



Upptagande till handel av aktierna i Salix Group AB på Nasdaq Stockholm

Detta prospekt är giltigt under en tid av maximalt tolv månader efter godkännandet (27 maj 2026), förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i förordning (EU) 2017/1129 (prospektförordningen). Skyldigheten att upprätta tillägg till detta prospekt med anledning av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämpligt när prospektet inte längre är giltigt.



Viktig information

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av beslutet vid årsstämma i Volati AB (publ) ("Volati") den 29 april 2026 att dela ut samtliga aktier som innehas av Volati i Salix Group AB till Volatis stamaktieägare och Salix Group ABs styrelses ansökan om upptagande till handel av aktierna i Salix Group AB på Nasdaq Stockholm. I detta Prospekt avser begreppen "**Bolaget**", "**Koncernen**" och "**Salix Group**", Salix Group AB, den koncern i vilken Bolaget är moderbolag eller Bolagets dotterföretag, beroende på sammanhanget.

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt prospektförordningen (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för Bolaget och bör inte heller betraktas som något slags stöd 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.

Bolaget bedömer att dess dotterbolag¹⁾ bedriver skyddsvärd verksamhet enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar ("**FDI-lagen**"). En investering i Bolaget kan därför vara anmälningspliktig enligt FDI-lagen. I det fall en investering i Bolaget är anmälningspliktig måste den anmälas till Inspektionen för strategiska produkter ("**ISP**") innan den genomförs. En investering kan vara anmälningspliktig bl.a. om (i) investeraren, någon i dennes ägarstruktur eller någon för vars räkning investeraren handlar, efter investeringen, direkt eller indirekt, skulle komma att förfoga över röster som motsvarar eller överskrider något av gränsvärdena 10, 20, 30, 50, 65 eller 90 procent av rösterna i Bolagets dotterbolag, (ii) investeraren genom investeringen förvärvar Bolaget och investeraren, någon i dennes ägarstruktur eller någon för vars räkning investeraren agerar, direkt eller indirekt, skulle komma att förfoga över 10 procent eller mer av det totala antalet röster i Bolaget eller dess dotterbolag, med avsikt att bolagen ska bedriva skyddsvärd verksamhet, eller (iii) investeraren, någon i dennes ägarstruktur eller någon för vars räkning investeraren handlar, på något annat sätt, genom investeringen skulle få ett direkt eller indirekt inflytande i ledningen av Bolagets dotterbolag. Investerares kan påföras en administrativ sanktionsavgift om en investering som är anmälningspliktig genomförs innan ISP antingen (i) beslutat att lämna anmälan utan åtgärd eller (ii) godkänt investeringen. För mer information om vilka investeringar som kan vara anmälningspliktiga, se FDI-lagen och ISP:s hemsida (<https://isp.se/utlandska-direktinvesteringar/>). Motsvarande anmälningsplikt kan även föreligga gentemot motsvarande myndighet i annan jurisdiktion enligt tillämplig lagstiftning där. Varje investerare bör, innan en potentiell investering i Bolaget, rådfråga en oberoende juridisk rådgivare om den eventuella tillämpningen av FDI-lagen eller motsvarande lagstiftning i annan tillämplig jurisdiktion.

Detta Prospekt regleras av svensk rätt. Svensk domstol har exklusiv behörighet att avgöra eventuella tvister som uppkommer till följd av eller i samband med detta Prospekt.

Viktig information till investerare i USA

Prospektet har upprättats till följd av ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm och Prospektet innehåller inget erbjudande att teckna eller på annat sätt förvärva aktier eller andra värdepapper i Bolaget, vare sig i Sverige eller i annan jurisdiktion. Aktierna i Bolaget har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("**US Securities Act**") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, inklusive District of Columbia, och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom i enlighet med ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i US Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i varje relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Varken United States Securities and Exchange Commission eller någon värdepappersmyndighet i någon delstat i USA har godkänt eller underkänt Prospektet eller Utdelningen eller uttalat sig om riktigheten eller lämpligheten av Prospektet eller Utdelningen. Varje uttalande om motsatsen är en brottslig handling i USA.

Bransch- och marknadsinformation

Detta Prospekt innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Koncernens verksamhet samt den marknad där Koncernen är verksam.

Den information avseende marknadsstorlek och marknadstillväxt samt Koncernens marknadsställning i relation till de konkurrenter som specificeras i detta Prospekt utgör Bolagets uppfattningar som är grundade på information från flera källor, däribland OECD. I den mån andra källor har använts anges det löpande i informationen. Bolagets tillgängliga information har inte kontrollerats av oberoende källor, vilka skulle kunna ha gjort uppskattningar eller haft uppfattningar avseende branschrelaterad information som avviker från Bolagets. Marknads- och verksamhetsinformation kan innehålla uppskattningar avseende framtida marknadstrender eller andra framåtblickande uttalanden.

Verksamhets- och marknadsinformation är till sin natur osäker och reflekterar inte nödvändigtvis de faktiska förhållandena på marknaden. Värde av statistiska jämförelser med andra marknader är begränsat av olika anledningar. En sådan anledning är att marknader kan ha blivit annorlunda definierade och att information kan ha samlats in genom andra metoder och baserats på andra antaganden. Information som har anskaffats från tredje parter har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av sådan information har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Prospektet innehåller i avsnittet "*Risikfaktorer*" en beskrivning av de riskfaktorer som anses vara väsentliga för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Potentiella investerare bör göra en oberoende bedömning, med eller utan hjälp från rådgivare, av de risker som är förenade med en investering i värdepapparen.

Framåtblickande uttalanden och presentation av finansiell information

Detta Prospekt innehåller vissa framåtblickande uttalanden som återspeglar Bolagets nuvarande syn på framtida händelser samt förväntade finansiella och operationella resultat. Ingen finansiell information i detta Prospekt har, förutom när så uttryckligen anges, reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Vissa siffror i detta Prospekt har avrundats och således summerar inte nödvändigtvis siffrorna i en kolumn i vissa tabeller exakt med totalen för den kolumnen. För mer information, se avsnittet "*Presentation av finansiell och annan information*".

1) Per dagen för detta Prospekt bedöms den skyddsvärda verksamheten bedrivas i Miljöcenter i Malmö AB.

Innehåll

Sammanfattning	2	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	72
Risikfaktorer	8	Bolagsstyrning	78
Presentation av finansiell och annan information	22	Aktiekapital och ägarförhållanden	86
Bakgrund och motiv	24	Utdelningar och utdelningspolicy	88
Information om utdelningen av aktierna i Salix Group	25	Bolagsordning	89
Marknadsöversikt	27	Legala frågor och kompletterande information	90
Verksamhetsbeskrivning	36	Vissa skattefrågor i Sverige	96
Utvald historisk finansiell information	52	Historisk finansiell information	F-1
Operationell och finansiell översikt	63	Definitioner och ordlista	F-46
Kapitalisering och nettoskuldsättning	69	Adresser	A-1

Viktiga datum

Sista dag för handel i Volatis stamaktie med rätt till utdelning av aktier i Salix Group	9 juni 2026
Volatis stamaktie handlas exklusive rätt till utdelning av aktier i Salix Group	10 juni 2026
Avstämningsdag för erhållande av aktier i Salix Group	11 juni 2026
Beräknad första dag för handel med Salix Groups aktier på Nasdaq Stockholm	15 juni 2026

Övrig information

ISIN-kod för aktien	SE0028329540
Kortnamn (ticker) på Nasdaq Stockholm	SALIX
LEI-kod	636700W026R2UIXP3L09

Finansiell information

Delårsrapport för perioden januari–juni 2026	16 juli 2026
Delårsrapport för perioden januari–september 2026	21 oktober 2026
Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2026	16 februari 2027
Årsredovisning för räkenskapsåret 2026	9 april 2027

Sammanfattning

Inledning och varningar

Inledning och varningar

Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.

Om talan väcks i domstol angående information i Prospektet kan den investerare som är känd enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.

Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som har lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar härav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i värdepapperen.

Information om emittenten

Emittent av värdepapperen är Salix Group AB, 559016-1500. Bolagets adress är Propellergatan 2, 211 15 Malmö och dess LEI-kod är 636700W026R2UIXP3L09. ISIN-koden för aktierna är SE0028329540.

Behörig myndighet

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen den 27 maj 2026. Finansinspektionens besöksadress är Sveavägen 44, 111 34 Stockholm och dess postadress är box 7821, 103 97 Stockholm. Finansinspektionens telefonnummer är 08-408 980 00 och dess webbplats är www.fi.se.

Nyckelinformation om emittenten

Vem är emittent av värdepapperen?

Information om emittenten

Emittent av värdepapperen är Salix Group AB, 559016-1500. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt. Bolagets verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 636700W026R2UIXP3L09.

Huvudverksamhet

Salix Group är en nordisk handelsverksamhet och distributionsplattform som erbjuder produkter för bygg- och industrisektorn, primärt inom beslag, förnödenheter, insatsvaror och emballage. Koncernen erbjuder även ett brett utbud av produkter för hem och trädgård samt lant- och skogsbruk och är ledande inom nyckelkategorier så som beslag och infästning.¹⁾ Erbjudandet består framför allt av egna starka varumärken²⁾ och av distribuerade varumärken.

Koncernen arbetar utifrån en decentraliserad styrmodell, där affärsbesluten fattas nära affärsverksamheten för att optimera kunderbjudanden, och bedriver en aktiv förvärvsagenda för fortsatt selektiv geografisk expansion. Genom gemensamma koncerninterna funktioner och konsolidering av leverantörskanaler och logistik, stärker Salix Group positionen för alla sina affärsenheter.

Större aktieägare

Per datumet för detta Prospekt är Salix Group ett delägt dotterbolag till Volati. Aktierna i Salix Group kommer att delas ut till stamaktieägarna i Volati i förhållande till varje aktieägars innehav av stamaktier i Volati på avstämningsdagen för utdelningen. Varje stamaktie i Volati berättigar innehavaren till en (1) aktie i Salix Group.

Tabellen nedan visar Salix Groups aktieägare som har ett direkt och/eller indirekt innehav som motsvarar fem procent eller mer av antalet aktier eller röster i Bolaget, under antagandet att utdelningen av aktier i Salix Group hade genomförts med avstämningsdag den 21 april 2026.

1) Källa: Marknadsstudie daterad december 2025 upprättad av det internationella strategikonsultbolaget Arthur D. Little mot betalning på uppdrag av Bolaget ("Marknadsstudien").

2) Källa: Marknadsstudien.

Sammanfattning

Ägarstruktur omedelbart efter utdelningen av Salix Group (om avstämningsdagen hade varit 21 april 2026)

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel av aktiekapitalet och rösterna (%)
Karl Perlhagen	31 530 641	38,6%
Patrik Wahlén	18 581 509	22,8%
Fjärde AP-fonden	6 482 431	7,9%
Andra AP-fonden	4 832 881	5,9%
Övriga aktieägare	20 197 446	24,7%
Totalt	81 624 908	100 %

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Bolagets styrelse består av Patrik Wahlén (ordförande), Andreas Stenbäck, Mattias Björk, Maria Edsman och Christina Tillman.

Bolagets ledande befattningshavare är Martin Hansson (verkställande direktör), Carolina Nerman (finanschef), Krister Svantesson (HR-chef), Ingrid Andelid (M&A-chef), Marcus Ahlstedt (Affärsområdeschef Bygg- & Emballagelösningar), Roger Andersson (Affärsområdeschef Förnödenheter Bygg & Agri), Fredrick Sylva (Affärsområdeschef Hem & Beslag) och Christos Selman (VD Salix Business Partner).

Revisor

KPMG AB är Bolagets revisor. Helena Nilsson, auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer), är huvudansvarig revisor. Revisorns kontorsadress är KPMG AB, Box 382, 101 27 Stockholm.

Finansiell nyckelinformation för emittenten

Sammanfattning av finansiell nyckelinformation

Utvalda resultaträkningsposter

(MSEK)	1 januari–31 december			1 januari–31 mars	
	2025	2024	2023	2026	2025
Nettoomsättning	4 115	3 588	3 402	1 045	1 010
Rörelseresultat	346	227	238	74	63
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	190	90	121	37	19

Utvalda balansräkningsposter

(MSEK)	31 december			31 mars	
	2025	2024	2023	2026	2025
Summa tillgångar	3 606	3 962	2 901	4 290	3 805
Summa eget kapital	1 215	1 069	1 058	1 291	1 062

Utvalda kassaflödesposter

(MSEK)	1 januari–31 december			1 januari–31 mars	
	2025	2024	2023	2026	2025
Kassaflöde från den löpande verksamheten	394	276	314	-70	-129
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-55	-612	-74	-6	-3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-589	668	-309	484	-204

Vilka nyckelrisker är specifika för emittenten?

Väsentliga riskfaktorer som är specifika för emittenten

Väsentliga riskfaktorer som är specifika för emittenten och dess verksamhet omfattar bl.a.:

Salix Group är föremål för risker relaterade till minskad efterfrågan på Koncernens produkter och andra makroekonomiska faktorer

Koncernen är beroende av att det finns en efterfrågan på de produkter som säljs av Koncernbolagen, vilket i sin tur påverkas av faktorer såsom funktionalitet, pris och design men även av den allmänna efterfrågan på de marknader där Koncernen verkar. Marknadsefterfrågan påverkas i stor utsträckning av makroekonomiska faktorer. Förhållandena på den globala kapitalmarknaden och de ekonomiska förhållandena i allmänhet, såsom konsumtion, affärsinvesteringar, offentliga investeringar, volatiliteten och stabiliteten på kapitalmarknaden, inflation och deflation, påverkar Koncernens verksamhet, och finansiella ställning samt såväl Koncernens som Koncernbolagens utveckling.

Salix Group är föremål för risker relaterade till leverantörer och kunder

Koncernbolagen är beroende av externa leverantörers tillgänglighet, produktion, kvalitetssäkring, leverans och regelefterlevnad. Felaktiga eller försenade leveranser, leveranser av låg kvalitet som inte möter Koncernbolagens förväntningar eller uteblivna leveranser från olika leverantörer kan resultera i minskad försäljning och en negativ inverkan på Koncernens kundrelationer och renommé, vilket i sin tur kan påverka Koncernens finansiella ställning och intäkter negativt.

Valutakursfluktuationer kan ha en väsentligt negativ inverkan på Salix Groups verksamhet, finansiella ställning och resultat

Salix Group är exponerat mot valutakursrisker till följd av att Koncernbolagen köper in produkter och frakt i olika valutor och bedriver försäljning i olika valutor (beroende på geografisk marknad). Valutakursfluktuationer skulle därmed kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Salix Groups verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Salix Group är verksam inom konkurrensutsatta marknader och om Salix Group misslyckas med att förbli konkurrenskraftigt skulle det ha en negativ inverkan på Salix Groups verksamhet och lönsamhet

Koncernens affärsenheter konkurrerar med flertalet andra leverantörer som erbjuder liknande produkter eller andra produkter som fyller motsvarande funktioner. Koncernens framgång i fråga om att fortsätta vara konkurrenskraftigt baseras på ett antal faktorer, bl.a. prissättning och produktkvalitet, produktsortiment och bilden av Salix Groups och Koncernbolagens varumärke. Om affärsenheterna är mindre framgångsrika än sina konkurrenter när det gäller att förutse och identifiera förändrade trender, eller om affärsenheterna missbedömer marknaden för och prissättningen av sina produkter, skulle det kunna leda till att Koncernen förlorar sina marknadsandelar och dess försäljningsutveckling kan bli lägre än förväntat.

Salix Groups förvävsstrategi är förenad med risker och det kan inte garanteras att Salix Group kommer att kunna genomföra förvärv som önskat, på förmånliga villkor eller över huvud taget

Det finns en risk att Koncernens förvävsstrategi inte kommer att få önskad effekt eller utfall, exempelvis att förväntade synergi- och effektivitetseffekter inte realiserar i den omfattning som har förväntats, eller över huvud taget, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och framtidsutsikter. En mer geografiskt diversifierad sammansättning i Koncernen ökar den regulatoriska bördan för Koncernen och riskerar att leda till att synergieffekter mellan Koncernbolagen minskar samt att best practice inom Koncernen kanske inte kan implementeras fullt ut. Ökad konkurrens om förvävsobjekt riskerar att leda till att Koncernen inte kan förvärva målbolag på förmånliga villkor eller i avsedd utsträckning, vilket kan ha en negativ inverkan på Koncernens resultat, framtida lönsamhet och tillväxt.

Salix Group är föremål för risker relaterade till ouppmärksammade omständigheter eller otillräcklig hantering av omständigheter i samband med förvärv av nya bolag

Det finns en risk att eventuella brister, risker eller andra problem hos ett målbolag, såsom investeringsbehov, utestående åtaganden, skulder eller andra förpliktelser eller legala brister, inte upptäcks under Koncernens granskning av målbolaget eller att identifierade risker inte bedöms korrekt eller att hanteringen av dessa är otillräcklig. Detta riskerar att leda till att Koncernen behöver göra kapitaltillskott, att relevant affärsenhet på ett eller annat sätt behöver begränsa eller omstrukturera sin verksamhet eller sin ledning och kan orsaka renomméskada för Koncernen.

Salix Group är exponerat för brister relaterade till sin interna kontroll och decentraliserade organisation och det kan ha en negativ inverkan på Salix Groups verksamhet

Det finns en risk att den decentraliserade organisation Koncernen tillämpar och i kombination med förvärvsexpansion, leder till tillkortakommanden avseende implementeringen och/eller efterlevnaden av policyer, riktlinjer och nya initiativ samt att det har en negativ påverkan på effektiviteten, förvaltningen, riskhanteringen och kvalitetskontrollen i verksamheterna. Detta kan få betydande negativa konsekvenser för Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat samt riskera att leda till att investerare, långgivare och andra marknadsaktörer får felaktig information och/eller tappar förtroende för Koncernen.

Det kan inte garanteras att Salix Group kan behålla och rekrytera nyckelpersoner och andra anställda för att möta sitt befintliga eller framtida behov

Koncernen är beroende av arbetsinsatserna, förvaltningen, kunskapen, erfarenheten och engagemanget bland såväl nyckelpersoner som andra anställda. Risken för förluster av nyckelanställda, oförmåga att attrahera kvalificerad personal, misslyckad successionsplanering och ökade personalkostnader till följd av hög konkurrens om personal, kan leda till ökade kostnader för Koncernen och en negativ påverkan på framtida framgång och tillväxt.

Salix Groups verksamhet kan påverkas negativt av problem relaterade till Salix Groups IT-system

Koncernen använder flera IT-system i olika delar av sin verksamhet, bl.a. för redovisning, finansiell rapportering, budgetering, operationell och finansiell kontroll, samt logistik- och distributionsinfrastruktur. Om Koncernens IT-system skulle sluta att fungera på avsett sätt eller genomgå störningar kan det få en negativ inverkan på de delar av Salix Groups verksamhet som är beroende av IT-systemen.

Bristande efterlevnad av regler tillämpliga på Koncernens verksamhet och produkter kan resultera i sanktioner eller skada Salix Groups anseende bland dess leverantörer och kunder

Koncernen måste efterleva ett antal olika lagar och regler, fackliga regler, internationella regleringar, inklusive regler gällande beskattning, marknadsföring, arbetsrätt, miljö, import av varor och produktsäkerhet, samt regleringar som är utformade i syfte att förebygga korrupktion och mutor. Bristande regelefterlevnad kan leda till sanktioner, försäljningsförbud, produktåterkallelser och skadat anseende, vilket sammantaget kan få en väsentligt negativ inverkan på Salix Groups verksamhet, nettoomsättning och finansiella ställning.

Nyckelinformation om värdepapperen

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Värdepapper som tas upp till handel på Nasdaq Stockholm

Aktier i Salix Group AB, 559016-1500. ISIN-koden för aktierna är SE0028329540. Bolagets samtliga aktier är denominerade i svenska kronor med ett kvotvärde om 0,006136 kronor.

Totalt antal aktier i Bolaget

Per dagen för detta Prospekt finns totalt 81 624 908 aktier i Bolaget.

Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen

Varje aktie berättigar aktieägaren till en (1) röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genom kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Bolagsordningen innehåller dock inga bestämmelser som begränsar Bolagets möjlighet att i enlighet med aktiebolagslagen emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Samtliga aktier har lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott i händelse av likvidation. Aktierna är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.

Utdelningspolicy

Styrelsen har antagit en utdelningspolicy enligt vilken utdelning på aktier avses uppgå till 10–50 procent av föregående års resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare. Vid fastställande av utdelningen beaktas nettoskulden i förhållande till Bolagets mål, framtida förvärvsmöjligheter, utvecklingsmöjligheter i befintliga bolag samt andra faktorer som styrelsen bedömer vara av betydelse.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Upptagande till handel

Den 27 maj 2026 meddelade Nasdaq Stockholm att Nasdaq Stockholm har bedömt att Bolaget uppfyller gällande noteringskrav. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för dess aktier är uppfyllt.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Väsentliga riskfaktorer som är specifika för värdepapperen

Väsentliga riskfaktorer som är specifika för värdepapperen omfattar bl.a.:

Salix Groups aktie kan vara föremål för volatilitet och investerare kan förlora hela eller delar av sina investeringar

Marknadspriset på aktierna kan vara volatilt och investerare kan förlora hela eller delar av sina investeringar. Det är osäkert om det kommer att utvecklas en aktiv och likvid marknad för handel i aktierna och det finns således en risk att aktieägare inte kommer att kunna avyttra sina aktier. Marknadspriset på aktierna kan bli föremål för betydande fluktuationer på grund av förändrade uppfattningar på aktiemarknaden avseende aktierna samt till följd av olika omständigheter och händelser som ligger utom Salix Groups kontroll, såsom ändringar av tillämpliga lagar och andra regler som påverkar Salix Groups verksamhet, resultat och utveckling.

Sammanfattning

Salix Groups större aktieägare kan utöva ett betydande inflytande över Koncernen och framtida förväntade eller faktiska försäljningar av Salix Groups aktier kan påverka marknadspriset på aktierna

Salix Groups större aktieägares intressen kan avvika från, eller konkurrera med, Salix Groups eller övriga aktieägares intressen och de större aktieägarna kan komma att utöva sitt inflytande över Salix Group på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intressen. Vidare kan marknadsvärdet på Salix Groups aktier minska om det sker, eller förväntas ske, omfattande försäljningar av Salix Groups aktier, i synnerhet vid försäljningar som genomförs av större aktieägare eller av Salix Groups styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Salix Groups möjlighet att betala utdelning i framtiden kan vara begränsad och är beroende av flera faktorer

Förekomsten av och storleken på eventuella framtida utdelningar till Salix Groups aktieägare kommer att bero på ett antal faktorer, såsom Koncernbolagens resultat, framtida nettoomsättning, finansiell ställning, kassaflöden, rörelsekapitalkrav, investeringskostnader, lagar och regler samt andra faktorer. Värdeöverföringar från Koncernbolag kan, även för det fall tillräckliga medel finns tillgängliga, begränsas eller förhindras av både legala och kontraktuella krav som ställs på Koncernen. Detta kan ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att föra vidare likvida medel från Koncernbolagen upp i strukturen och i sin tur på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Valutakursdifferenser kan ha en negativ inverkan på värdet av aktieinnehav eller utdelningar

Salix Groups aktier kommer endast att vara denominerade i svenska kronor och eventuella framtida vinstutdelningar kommer att betalas i svenska kronor. Om svenska kronor minskar i värde i förhållande till utländska valutor kan aktieägare utanför Sverige drabbas av negativa effekter på värdet av aktieinnehav i Salix Group och eventuella vinstutdelningar. Sådana investerare kan även drabbas av transaktionskostnader vid växling av svenska kronor till annan valuta.

Framtida emissioner av aktier eller andra instrument kan späda ut befintliga aktieägares innehav och ha en negativ inverkan på marknadspriset på aktierna

Eventuella emissioner av aktier eller andra värdepapper som kan konverteras till eller utbytas mot aktier i Salix Group skulle, om de genomförs med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, späda ut befintliga aktieägares ekonomiska och röstrelaterade rättigheter samt kan även ha en negativ inverkan på marknadspriset på aktierna i Salix Group. Även vid företrädesemissioner kan en utspädning av befintliga aktieägares innehav uppstå, exempelvis till följd av restriktioner enligt värdepapperslagstiftningen i deras respektive länder som hindrar dem från att delta i sådana emissioner eller som på annat sätt försvårar eller begränsar deras deltagande i sådana emissioner.

Nyckelinformation om upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Prospektet avser inte något erbjudande. Aktierna i Salix Group som innehas av Volati delas ut till Volatis stamaktieägare i proportion till varje aktieägares innehav av stamaktier i Volati på den av Volatis styrelse bestämda avstämningsdagen för utdelningen (den 11 juni 2026). För varje stamaktie i Volati erhålls en (1) aktie i Salix Group.

Eftersom att Prospektet inte avser något erbjudande kommer det inte att uppstå någon utspädningseffekt.

Transaktionskostnader

De totala kostnaderna för separationen av Salix Group från Volati-koncernen samt projekt- och noteringskostnader uppskattas uppgå till cirka 30 MSEK. Transaktionskostnader om totalt 15 MSEK har belastat Salix Groups resultat under perioden januari–mars 2026. Under 2026 bedöms ytterligare transaktionskostnader om cirka 15 MSEK belasta Salix Groups resultat.

Upptagande till handel på Nasdaq Stockholm

Nasdaq Stockholm har den 27 maj 2026 meddelat att Nasdaq Stockholm har bedömt att Bolaget uppfyller gällande noteringskrav. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande av Bolagets aktier till handel på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa sedvanliga villkor uppfylls. Första dag för handel förväntas bli den 15 juni 2026. Kortnamnet (tickern) för aktierna kommer att vara SALIX.

Vem är den person som ansöker om upptagande till handel?

Emittent av värdepapperen är Salix Group AB, 559016-1500. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt. Bolagets verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 636700W026R2UIXP3L09.

Varför upprättas detta Prospekt?

Bakgrund och motiv

Volatis aktieägare beslutade vid årsstämman den 29 april 2026 att dela ut samtliga av Volatis aktier i det delägda dotterbolaget Salix Group till stamaktieägarna i Volati. Styrelsen för Salix Group har ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm och första dag för handel är beräknad till den 15 juni 2026.

Styrelserna i Volati och Salix Group, tillsammans med Salix Groups ledning, bedömer att en särnotering av Salix Groups aktier på Nasdaq Stockholm utgör ett logiskt och betydelsefullt steg i Bolagets fortsatta utveckling. Särnoteringen förväntas synliggöra Salix Groups värde för investerare, kunder, leverantörer, anställda och andra intressenter. Därmed skapas förutsättningar för ett ökat och långsiktigt intresse från aktiemarknaden och bland nya grupper av investerare vid sidan av befintliga ägare.

Intressen och intressekonflikter

I samband med utdelningen och upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm tillhandahåller DNB Carnegie och SEB vissa tjänster till Bolaget för vilka de kommer att erhålla sedvanlig ersättning. DNB Carnegie och SEB har från tid till annan inom ramen för den löpande verksamheten tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget. Inom ramen för sina löpande verksamheter kan DNB Carnegie och SEB och deras närstående genomföra eller inneha ett antal investeringar samt aktivt handla med skuldinstrument eller värdepapper (eller relaterade derivatinstrument) och finansiella instrument (vilka kan omfatta banklån och/eller creditswappar) för sin egen räkning och för sina kunders räkning och kan när som helst inneha långa och korta positioner i sådana värdepapper och instrument. Sådan investerings- och värdepappersrörelse kan involvera Bolagets värdepapper och instrument.

Riskfaktorer

En investering i Bolagets aktier är förenad med risker. Inför ett investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som anses vara väsentliga i förhållande till Bolaget och Bolagets aktiers framtida utveckling, såsom risker relaterade till Bolagets verksamhet och bransch, legala risker, finansiella risker samt risker relaterade till aktierna och upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. De riskfaktorer som per dagen för detta Prospekt anses vara väsentliga för Bolaget och aktierna beskrivs nedan. Riskfaktorernas väsentlighet har bedömts utifrån sannolikheten att de förverkligas och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. De riskfaktorer som för närvarande bedöms vara mest väsentliga i varje underavsnitt presenteras först men i övrigt är riskfaktorerna inte rangordnade i någon särskild väsentlighetsordning. Beskrivningen av nedanstående riskfaktorer baseras på information som är tillgänglig och uppskattningar som har gjorts per dagen för detta Prospekt.

Risker relaterade till bolagets verksamhet och bransch

Salix Group är föremål för risker relaterade till minskad efterfrågan på Koncernens produkter och andra makroekonomiska faktorer

Salix Group driver, utvecklar och förvärvar verksamheter med produkter inom bygg och industri, primärt beslag, förnödenheter, insatsvaror och emballage. Det största kundsegmentet är byggfackhandeln, följt av byggrelaterad industri, skog- och lantbruksaktörer, samt därutöver övrig detaljhandel. Försäljningen sker via återförsäljare, butikskedjor, e-handelskanaler och genom begränsad direktförsäljning. Koncernen har tre affärsområden – *Förnödenheter Bygg & Agri*, *Bygg- & Emballagelösningar* och *Hem & Beslag* – och verkar främst i Norden¹⁾, med tyngdpunkt i Sverige, men även i andra länder så som Irland, Storbritannien, Tyskland, Polen och de baltiska länderna. Koncernen är beroende av att det finns en efterfrågan på de produkter som säljs av Koncernbolagen bland företag, industriella köpare och konsumenter, vilket i sin tur påverkas av faktorer såsom funktionalitet, pris och design men även av den allmänna efterfrågan på de marknader där Koncernen verkar. Marknadsefterfrågan påverkas i stor utsträckning av makroekonomiska faktorer, både i Norden och i de andra länder där Koncernen bedriver verksamhet men även makroekonomiska förhållanden i länder och regioner i vilka Koncernen inte bedriver någon verksamhet. Geopolitisk oro och regionala eller nationella händelser som påverkar en eller flera av dessa regioner till följd av exempelvis diplomatiska kriser, krig, konflikter, naturkatastrofer, epidemier, pandemier eller strejker kan leda till försämrade ekonomiska förhållanden globalt och/eller regionalt vilket i sin tur kan påverka Koncernbolagen. Fluktuerande energi- och bränslepriser till följd av konflikten i Mellanöstern och den spända politiska situationen mellan Ryssland och EU, den globala inflationen under 2022 och 2023 som tvingade centralbanker i flera länder att höja räntorna och offentliga uttalanden från världsledare om ytterligare handelstullar

mellan länder i Europa och USA är alla exempel på händelser som ökat instabiliteten i världsekonomin under de senaste åren. Förhållandena på den globala kapitalmarknaden och de ekonomiska förhållandena i allmänhet, såsom konsumtion, affärsinvesteringar, offentliga investeringar, volatiliteten och stabiliteten på kapitalmarknaden, inflation och deflation, påverkar Koncernens verksamhet samt såväl Koncernens som Koncernbolagens utveckling.

Koncernens samtliga tre affärsområden är exponerade mot byggsektorn, och i synnerhet byggsektorn i Norden där huvuddelen av Koncernens verksamhet bedrivs eftersom en stor del av Koncernens produkter består av beslag, byggförnödenheter, byggnadskomponenter och utrustning som används vid exempelvis nyproduktion eller renovering av byggnader. Under perioden 2022–2024 upplevde byggmaterielmarknaden i Norden en nedgång med negativ tillväxt, driven av makroekonomiska motvindar och minskad nybyggnadsaktivitet samt renoveringsaktivitet. Exempelvis minskade den allmänna marknadsvolymen med cirka 25–30 procent under denna period och försäljningen hos bygghandelsbutiker minskade, vilket påverkade efterfrågan på Koncernens produkter negativt. Marknaden för byggrelaterade produkter påverkas av faktorer såsom räntenivåer, inflation, hushållens disponibla inkomster, bostadsbyggande, renoverings- och underhållsaktivitet samt allmänt förtroende i ekonomin. Höga räntor och inflation kan försämra hushållens ekonomi och öka kostnaden för finansiering av byggnadsprojekt, och därmed leda till minskade investeringar i nybyggnation och renovering, vilket i sin tur minskar efterfrågan på byggrelaterade produkter som tillhandahålls av Koncernen. Eftersom Koncernen inte kan kontrollera de makroekonomiska faktorer som påverkar byggsektorn, kan framtida nedgångar på denna marknad ha en väsentligt negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat. Försäljningen av byggrelaterade produkter till industriella kunder och försäljningen inom områdena jordbruk och skogsbruk inom Norden påverkades inte lika negativt under perioden

¹⁾ Med Norden avses i detta avsnitt Sverige, Norge, Danmark och Finland.

2022–2024, men det finns en risk att tidigare kundmönster förändras i framtiden och att även försäljningen inom dessa områden påverkas negativt av framtida händelser och det makroekonomiska klimatet.

Långvariga nedgångar i konsumentefterfrågan till följd av osäkra ekonomiska förhållanden på en eller flera av Koncernens marknader kan även ha en negativ påverkan på enskilda Koncernbolag, vilket i sin tur kan resultera i en minskning av marknadsvärdet på Bolagets direkta och indirekta innehav. Detta kan leda till att Bolaget behöver göra nedskrivningar, resulterande i en motsvarande kostnad i resultaträkningen, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.

Salix Group är föremål för risker relaterade till leverantörer och kunder

För att kunna bearbeta, tillverka, sälja och leverera sina produkter är Koncernbolagen beroende av externa leverantörers tillgänglighet, produktion, kvalitetssäkring och leverans. Felaktiga eller försenade leveranser, leveranser av låg kvalitet som inte möter Koncernbolagens förväntningar eller uteblivna leveranser från olika leverantörer kan leda till att Koncernens leveranser i sin tur blir försenade, ofullständiga eller felaktiga eller att de behöver avbrytas. Detta kan resultera i minskad försäljning och en negativ inverkan på Koncernens kundrelationer, vilket i sin tur kan påverka Koncernens finansiella ställning och intäkter negativt. Exempelvis beställer industriella kunder vanligtvis produkter med en viss tidsram i åtanke och förväntar sig att ha dessa produkter tillgängliga vid den överenskomna leveranstidpunkten och kan i annat fall drabbas av förluster eller olägenheter. Om ett eller flera Koncernbolag inte kan leverera produkter i det skick och inom den tid som har avtalats, till exempel till följd av försenade leveranser från sina leverantörer, kan det resultera i att sådana Koncernbolag kan behöva betala viten och/eller skadestånd. Vissa kunder kan även vara kund till flera Koncernbolag och skulle en sådan kund vara missnöjd med en produkt från ett av Koncernbolagen skulle det kunna påverka kundens benägenhet att köpa produkter från ett annat bolag i Koncernen.

Det finns även en risk att leverantörer inte efterlever lagar eller andra regler eller sina kontraktuella skyldigheter gentemot Koncernen, vilket kan påverka Koncernens renommé och leda till att kunder väljer att köpa varor från andra aktörer samt resultera i minskad försäljning och ett sämre resultat för Koncernen. Vidare kan vissa Koncernbolag vara eller i framtiden komma att bli beroende av individuella kundrelationer som, om de förloras, kan medföra reducerade försäljningsvolym och intäkter för de drabbade Koncernbolagen.

Salix Group är verksam inom konkurrensutsatta marknader och om Salix Group misslyckas med att förbli konkurrenskraftigt skulle det ha en negativ inverkan på Salix Groups verksamhet och lönsamhet

Marknaden för byggrelaterade produkter i Norden som är Koncernens kärnmarknad, samt Koncernens övriga marknader, är konkurrensutsatta. I egenskap av leverantör av

produkter inom bygg och industri, primärt beslag, förnödenheter, insatsvaror och emballage konkurrerar Koncernbolagen med flertalet andra leverantörer som erbjuder liknande produkter eller andra produkter som fyller motsvarande funktioner. Detsamma gäller de produkter som Koncernen erbjuder för industriell försäljning och inom skogs- och jordbruk. Koncernen kan även komma att utsättas för ytterligare konkurrens i framtiden från nya aktörer på de geografiska marknader där Koncernen är verksam.

Koncernens framgång i fråga om att fortsätta vara konkurrenskraftigt baseras på ett antal faktorer, bl.a. prissättning och produktkvalitet, produktsortiment, bilden av Salix Groups och Koncernbolagens varumärke, samt affärsenheternas förmåga att effektivt förutse, identifiera och anpassa sig till förändrade trender i fråga om kundefterfrågan och preferenser hos slutkonsumenter. Koncernen tillämpar en decentraliserad organisationsmodell. Det innebär att affärsenheterna i stor utsträckning är ansvariga för att bedriva verksamheten självständigt under överinseende av affärsområdeschefer. Det är därför viktigt för Salix Group att varje affärsenhet kontinuerligt bevakar de marknader de är verksamma på och anpassar sina prissättningsstrategier som svar på förändrade marknadsförhållanden. Om affärsenheterna är mindre framgångsrika än sina konkurrenter när det gäller att förutse och identifiera förändrade trender, eller om affärsenheterna missbedömer marknaden för och prissättningen av sina produkter, skulle det kunna leda till att Koncernen förlorar sina marknadsandelar och dess försäljningsutveckling kan bli lägre än förväntat. Var och en av dessa faktorer skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Salix Groups verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Åtgärder som vidtas av Koncernens konkurrenter, såsom aggressiva prissättningsstrategier, och åtgärder som vidtas av affärsenheterna för att bibehålla sin konkurrenskraft, har skapat och kommer att fortsätta att skapa press på affärsenheternas prissättningsstrategi och marknadsposition, nettoomsättningstillväxt, bruttomarginal och lönsamhet, vilket i förlängningen påverkar Salix Group. Om en eller flera konkurrenter med större ekonomiska resurser än Koncernen skulle vidta sådana åtgärder under en längre period skulle det kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Koncernens långsiktiga försäljning, bruttomarginal och lönsamhet.

Salix Groups förvävsstrategi är förenad med risker och det kan inte garanteras att Salix Group kommer att kunna genomföra förvärv som önskat, på förmånliga villkor eller över huvud taget

En grundläggande del av Koncernens affärs- och tillväxstrategi är att expandera Koncernens befintliga verksamhet genom förvärv av företag. Koncernen arbetar utifrån en aktiv förvävsstrategi och en stor del av Koncernens tillväxt förväntas även i framtiden att bestå av både strategiska och andra typer av förvärv som framstår som förmånliga, bl.a. för att expandera den befintliga verksamheten och gå in på nya marknader i Norden och i länder utanför Norden. Sedan 2019 har Koncernen förvärvat 14 företag, som har integrerats dels såsom nya affärsenheter, dels såsom tilläggsförvärv till befint-

liga affärsenheter, vilket har inneburit förvärvade intäkter om cirka 2,4 MDSEK¹⁾ och har resulterat i en Koncern med 15 affärsenheter inom tre affärsområden. Bolagets uppfattning är att majoriteten av de förvärv som hittills har genomförts har uppnått önskad effekt, men det finns en risk att Koncernens förvärvsstrategi inte kommer att få önskad effekt eller utfall, exempelvis att förväntade synergi- och effektivitetseffekter inte realiserar i den omfattning som har förväntats, eller över huvud taget, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och framtidsutsikter.

Koncernens tillväxtstrategi på kort till medellång sikt innefattar geografisk expansion, huvudsakligen inom Norden, där Koncernen har etablerad närvaro, men Salix Group utesluter inte förvärv av företag i andra delar av Europa. Utmaningar relaterade till lokala marknadsförhållanden, regulatoriska skillnader mellan de länder Koncernen är verksam i och konkurrenssituationen på respektive marknad kan påverka förvärvsstrategins framgång. Förvärv som genomförs inom nya geografiska områden är föremål för mer risker och osäkerheter relaterat till en sämre kännedom om och förståelse för marknaden, nya legala och regulatoriska krav samt högre kostnader för finansiella, legala och skatterådgivare i samband med sådana förvärv. Till följd av en mer geografiskt diversifierad sammansättning i Koncernen kan synergi-effekter mellan Koncernbolagen komma att minska och best practice inom Koncernen kanske inte kan implementeras fullt ut. Exempelvis har Salix Group nyligen förvärvat Laydex i Irland, vilket inneburit att Koncernen blivit verksam i ett nytt geografiskt område med bl.a. andra regulatoriska krav och annan affärskultur. Koncernens geografiska expansion kan även påverka Koncernens varumärke och renommé negativt eftersom Koncernen kommer att avvika från sin tidigare profil som en koncern med stark förankring till nordiska lokala samhällen. Detta kan leda till att ägare till potentiella målbolag blir motvilliga att sälja sina bolag till Koncernen, eller ge dem incitament att kräva ett högre pris, och därmed ha en väsentligt negativ inverkan på Koncernens resultat och framtidsutsikter i Sverige.

Koncernens förvärvsstrategi förutsätter att Koncernen kan förvärva lämpliga målbolag till ett ändamålsenligt pris. Koncernen är föremål för en ökad konkurrens om lämpliga förvärvsobjekt i Norden från andra investmentbolag, industriella aktörer, riskkapitalbolag och privata kapitalförvaltningsbolag (eng. *family offices*), främst med anledning av den relativt goda tillgången till finansiering i Sverige. Om sådan konkurrens skulle öka ytterligare finns det en risk att Koncernen inte kommer att kunna förvärva målbolag till acceptabla priser på sin huvudmarknad eller att antalet potentiella förvärvsobjekt minskar, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Koncernens fortsatta tillväxt och framtidsutsikter. Ökad konkurrens kan även leda till ökade kostnader jämfört med historiska förvärv och kan resultera i prisinflation avseende förvärvsobjekt. Om Koncernen inte kan

genomföra förvärv över huvud taget, i önskad omfattning eller på förmånliga villkor till följd av ökad konkurrens kan det ha en negativ inverkan på Koncernens resultat, framtida lönsamhet och tillväxt.

Förvärv är i vissa fall stora och komplexa samt involverar väsentliga kostnader för bl.a. finansiering och för finansiella, legala och andra rådgivare. Det finns en risk att Koncernen kan ådra sig kostnader även om det aktuella förvärvet av olika skäl inte kan genomföras. En förvärvprocess kan även kräva betydande uppmärksamhet och resurser från koncernledningen och ledningen inom det aktuella affärsområdet och kan således ta fokus från andra åtgärder som krävs för förvaltningen av Koncernen, vilket kan leda till att Koncernen blir oförmögen att genomföra ytterligare förvärv eller leda till en försämring av Koncernens internkontroll och övriga verksamhet.

Salix Group är föremål för risker relaterade till ouppmärksammade omständigheter eller otillräcklig hantering av omständigheter i samband med förvärv av nya bolag

Som en del i sin förvärvsprocess genomför Salix Group en s.k. due diligence-granskning för att undersöka förvärvsobjekt och analysera riskerna i dess verksamhet. Det finns en risk att eventuella brister, risker eller andra problem hos ett målbolag, såsom investeringsbehov, utestående åtaganden, skulder eller andra förpliktelser eller legala brister, inte upptäcks under Koncernens granskning av målbolaget. För en översikt av den due diligence-granskning som genomförs i samband med förvärvsprocessen, se avsnittet "*Verksamhetsbeskrivning – Förvärvsmodellen och förvärvsprocessen*". Enskilda förvärvsavtal kan även sakna erforderliga garantier i förhållande till de identifierade och oidentifierade riskerna i samband med förvärvet. När due diligence-granskning av ett målbolag genomförs kan tillit fästas vid offentlig information, vilket ofta inkluderar information som tillhandahålls av målbolaget och säljare. Offentlig information eller tredjepartskällor kan dock vara begränsade, felaktiga och/eller vilseledande. Risker som har identifierats och beaktats inför respektive förvärv kan även vara felaktigt bedömda och ha en negativ inverkan vad gäller värderingen och framtidsutsikterna samt resultera i oväntade kostnader. Ett målbolag kan till exempel bli föremål för kundförluster, regulatoriska problem, oförutsedda kostnader eller andra oförutsedda problem efter förvärvet, såsom lågt orderintag eller låga marginaler, eller ha större åtaganden eller skulder än vad som ursprungligen beräknades, vilket i sin tur kan leda till att Koncernen behöver göra kapitaltillskott, att relevant affärsenhet på ett eller annat sätt behöver begränsa eller omstrukturera sin verksamhet eller sin ledning och kan orsaka renomméskada för Koncernen. Även om risker och problem i verksamheter identifieras och bedöms korrekt, finns det en risk att de åtgärder som vidtas för att åtgärda detta är otillräckliga eller inte implementeras ordentligt efter ett genomfört förvärv.

1) Baserat på de senast avgivna finansiella rapporterna för de förvärvade bolagen vid tidpunkten för förvärvet under perioden 2019 till och med april 2026.

Om due diligence-granskningar utförs felaktigt eller endast i begränsad omfattning kan Koncernen även komma att förvärva bolag som inte uppfyller Koncernens hållbarhets-kriterier. Detta kan orsaka skada på Koncernens renommé, särskilt med hänsyn till Koncernens ambition att förvärva bolag med en långsiktigt hållbar affärsmodell. Sådana skador på Koncernens renommé kan resultera i minskade intäkter för Koncernbolagen till följd av att kunder aktivt väljer att göra sina inköp från Koncernens konkurrenter, vilket i sin tur kan minska utdelningsbara belopp till Bolaget och därigenom ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Salix Group är exponerat för brister relaterade till sin interna kontroll och decentraliserade organisation och det kan ha en negativ inverkan på Salix Groups verksamhet

Koncernen tillämpar en decentraliserad organisationsmodell, vilket innebär att affärsenheterna i stor utsträckning är ansvariga för att bedriva verksamheten självständigt med stöd från Salix Business Partner och under överinseende av den aktuella affärsområdeschefen. Affärsområdescheferna styr, kontrollerar och övervakar affärsenheternas aktiviteter huvudsakligen genom att löpande övervaka utvecklingen baserat på bl.a. utvalda nyckeltal och processer för finansiell rapportering. Den verkställande direktören för varje affärsenhet rapporterar direkt till chefen för respektive affärsområde och chefen för varje affärsområde rapporterar direkt till Salix Groups verkställande direktör. Koncernen är därför beroende av verkställande direktörer och affärsområdeschefer för effektiv styrning och rapportering. Salix Group måste vidare säkerställa att Koncernens policyer och riktlinjer, exempelvis avseende finansiell rapportering och bolagsstyrning, förmedlas och implementeras och därefter efterlevs av de förvärvade bolagen.

Det finns en risk att en decentraliserad organisation leder till tillkortakommanden avseende implementeringen och/eller efterlevnaden av policyer, riktlinjer och nya initiativ samt att det har en negativ påverkan på effektiviteten, förvaltningen, riskhanteringen och kvalitetskontrollen i verksamheterna. Bolagsstyrning i en decentraliserad organisation lik Koncernens ställer höga krav på finansiell rapportering och uppföljning. Det finns en risk att uppgifter rapporteras för sent eller är ofullständiga eller felaktiga, eller en kombination av detta, eller att vissa uppgifter inte rapporteras över huvud taget, vilket i varje enskilt fall kan få betydande negativa konsekvenser för Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Det kan vara svårt att inrätta effektiva och tillräckliga interna kontroller i en decentraliserad organisation. Om Koncernen brister i att bibehålla, eller för nya förvärv inrätta, adekvat bolagsstyrning och internkontroll kan Koncernen kanske inte använda sina resurser på det mest effektiva sättet och därför ådra sig högre kostnader än nödvändigt. Brister i Koncernens interna kontroll kan även göra att oegentligheter i enskilda Koncernbolag inte upptäcks, vilket bl.a. kan leda till rättsliga förfaranden och kostsamma utredningar. Sådana brister kan även ha en väsentligt negativ inverkan på Salix Groups förmåga att efterleva den finansiella

kovenanten i dess finansieringsavtal. Det finns även en risk att inadekvat internkontroll leder till att investerare, långgivare och andra marknadsaktörer får felaktig information och/eller tappar förtroende för Koncernen och dess rapporterade finansiella information, vilket bl.a. kan leda till sanktionsavgifter och rättsliga förfaranden och även kan ha en väsentligt negativ inverkan på Koncernens förmåga att genomföra kapitalanskaffningar på rimliga villkor.

I takt med att Koncernen växer och i linje med Koncernens tillväxtstrategi kommer Koncernen att bli alltmer beroende av effektiva rutiner för bolagsstyrning (inklusive hantering av utställande av fullmakter och attestinstruktioner), redovisning, finansiering, databehandling och internkontroll i varje enskilt Koncernbolag för att Koncernen ska kunna leverera korrekt och tillförlitlig information om sin verksamhet och för att kunna förebygga bedrägerier, förskingring eller annan olaglig eller otillbörlig användning av Koncernens verksamhet och resurser av anställda i Koncernbolag. Det finns en risk att tillräckliga resurser inte avsätts för att utveckla Koncernens interna kontrollsystem och processer på det sätt som kan komma att krävas för att dessa system och processer ska kunna hantera Koncernens fortsatta tillväxt och de risker som är förenade med sådan tillväxt.

Oaktat att Koncernen tillämpar en decentraliserad organisationsmodell med självständiga affärsenheter, så kan i vissa fall brister i enskilda Koncernbolag få en väsentligt negativ inverkan på Koncernen i sin helhet. Exempelvis kan ett enskilt Koncernbolags överträdelse av GDPR eller konkurrensrättsliga regler resultera i sanktioner som baseras och tar sikte på hela Koncernens omsättning för ett visst år, och felaktig eller bristfällig intern rapportering från ett enskilt Koncernbolag kan medföra felaktigheter i Koncernens finansiella rapportering och externa informationsgivning.

Det kan inte garanteras att Salix Group kan behålla och rekrytera nyckelpersoner och andra anställda för att möta sitt befintliga eller framtida behov

Koncernen är beroende av arbetsinsatserna, förvaltningen, kunskapen, erfarenheten och engagemanget bland såväl nyckelpersoner som andra anställda. Konkurrensen om kvalificerad personal är hög och det finns en risk att den höga konkurrensen om kvalificerad personal resulterar i ökade löneanspråk och därmed ökade personalkostnader. Den höga konkurrensen ställer även höga krav på Koncernens successionsplanering och det finns en risk att Salix Group misslyckas med att identifiera eller attrahera rätt personer eller att planerad succession måste revideras. Det finns vidare en risk att nyckelpersoner som lämnar Salix Group kan komma att börja arbeta för konkurrerande bolag eller starta sina egna konkurrerande verksamheter.

Under räkenskapsåret 2025 skedde cirka 23 procent av Koncernens totala inköp från kinesiska leverantörer (baserat på kostnader för inköpta varor). Koncernens affärsenheter är självständigt ansvariga för sina leverantörsförhållanden men som komplement har Koncernen ett lokalt kontor i Kina med två anställda som arbetar med sourcing och med att facilitera

leverantörsförbindelser med Koncernens affärsenheter. Kontoret i Kina ses som en viktig komponent i Salix Groups inköps- och leverantörsstrategi om att realisera synergier genom leverantörskonsolidering och i övrigt för relationerna med kinesiska leverantörer. En förlust av någon av de anställda på kontoret i Kina skulle, för det fall att Koncernen inte lyckas hitta lämplig ersättare, kunna försvåra för Koncernen att genomföra sin inköps- och leverantörsstrategi fullt ut.

Förluster av vissa nyckelanställda kan dessutom leda till en ohållbar arbetsbelastning för vissa andra nyckelpersoner, vilket i sin tur kan leda till att Koncernen i sin helhet underpresterar och att det uppstår ett behov av kostsamma korttidsrekryteringar, varav båda dessa faktorer kan ha en väsentligt negativ inverkan på Koncernens verksamhet och resultat. Ett stort antal nyanställda inom en kort tidsperiod för att underlätta tillväxt eller för att ersätta nyckelanställda som lämnar Salix Group eller Koncernbolagen kan vidare göra det svårare att upprätthålla de värderingar som Salix Group står bakom och uppmuntrar.

Det finns en risk att Koncernen inte lyckas behålla eller attrahera verkställande direktörer för Koncernbolag. Det finns även en risk att Koncernen behöver erbjuda ekonomiska incitament som är potentiellt ofördelaktiga för Koncernen för att säkerställa att den befintliga ledningsgruppen i ett nyförvärvat Koncernbolag stannar i bolaget. Vid avvecklingen av en säljares eller tidigare verkställande direktörs engagemang i ledningsgruppen i ett Koncernbolag finns det en risk att Koncernen inte lyckas hitta en lämplig efterträdare, särskilt i de fall Koncernbolagen är lokaliserade utanför attraktiva storstadsområden. Förmågan att rekrytera och behålla kvalificerad personal är avgörande för Koncernens och Koncernbolagens framtida framgång och tillväxt.

Salix Groups verksamhet kan påverkas negativt av problem relaterade till Salix Groups IT-system

Koncernen använder flera IT-system i olika delar av sin verksamhet. IT-system för redovisning, finansiell rapportering, budgetering och personalfrågor används inom ramen för den operationella och finansiella kontrollen. Vidare är IT-system väsentliga för Koncernbolagens hantering av logistik- och distributionsinfrastruktur, bl.a. avseende affärssystem och lagerhantering. Koncernen har en decentraliserad verksamhetsmodell och de olika affärsenheterna använder till viss del olika IT-system avseende bl.a. affärssystem, lagerhantering och distribution. Att frågor om val av IT-system hanteras på lokal nivå medför en risk att Salix Groups krav på cyber- och informationssäkerhet inte upprätthålls i de olika affärsenheterna. Salix Group tillhandahåller vissa centrala IT-funktioner till Koncernbolagen via Salix Business Partner, såsom IT-service och IT-säkerhet och per dagen för detta Prospekt pågår ett arbete för att integrera dessa funktioner i samtliga affärsenheter. Salix Business Partner stöttar även Koncernbolagen vid val och uppgradering av ERP-system. Det kan dock inte garanteras att detta är tillräckligt för att tillse att alla Koncernbolag lever upp till kraven på cyber- och informationssäkerhet.

Funktionaliteten av Koncernens IT-system är beroende av att den hårdvara och mjukvara som används, de tjänster som tillhandahålls av tredje parter samt användargränssnittet till manuella delar av de processer som ingår i Koncernens verksamhet fungerar felfritt. Problem med hårdvara, såsom dator- och nätverkskomponenter, kan uppstå till följd av exempelvis tillverkningsfel, olyckor, slitage och överbelastning samt cyberattacker, dataintrång och andra former av sabotage, vilka kan vara svåra att förutse och förhindra. Salix Group har även begränsad kontroll över funktionaliteten bland de tjänster som tillhandahålls av tredje parter, till exempel molnlagring, nätverks- och underhållstjänster, som bl.a. kan sluta fungera om tredjepartsleverantörernas hård- och mjukvaror slutar fungera. Brister i andra delar av gränssnittet för Koncernens verksamhet kan uppstå till följd av faktorer såsom misstag som begås av Salix Groups anställda vid hanteringen av IT-systemen. Problem kan även uppstå till följd av planerade åtgärder, såsom uppgraderingar och underhåll, vilka kan vara svåra att genomföra eftersom Koncernens verksamhet kräver att dess IT-system fungerar kontinuerligt året runt och oavsett tid på dygnet.

Om Koncernens IT-system skulle sluta att fungera på avsett sätt kan det få en negativ inverkan på de delar av Salix Groups verksamhet som är beroende av IT-systemen. Eventuella störningar i IT-systemen relaterade till Koncernens affärssystem och lagerhantering och för den övergripande hanteringen av Koncernens logistik- och distributionsinfrastruktur kan få allvarliga konsekvenser i förhållande till Salix Groups distributionskedja och leveranser av produkter till Koncernens kunder. Problem med IT-system som används för operationell och finansiell kontroll kan bl.a. leda till att Salix Group inte kan dokumentera, följa upp och kontrollera utvecklingen av sin verksamhet eller följa tillämpliga redovisnings- och rapporteringsregler. Intrång i Koncernens IT-system skulle även kunna medföra läckage av personuppgifter och således personuppgiftsincidenter där Koncernen riskerar myndighetssanktioner vid felaktig hantering. Sådana problem och incidenter kan även ha en negativ inverkan på kunders och leverantörers förtroende för Koncernens förmåga att upprätthålla tillräcklig cyber- och informationssäkerhet. Även om dessa problem skulle uppstå till följd av brister hos tredjepartsleverantörer eller fel hänförliga till hård- eller mjukvara som Koncernens leverantörer är ansvariga för kvarstår risken att Koncernbolagen inte kan erhålla kompensation för de negativa konsekvenser som orsakas av sådana problem. Koncernen kan även bli förhindrad att i tid och på kommersiellt acceptabla villkor identifiera och implementera alternativa system eller leverantörer samt att hitta alternativa leverantörer som kan upprätthålla den kvalitet som krävs och uppfylla kraven på problemfri systemintegration. Tillförlitliga IT-system är därför en central del av Koncernens verksamhet.

Om någon av de ovan nämnda riskerna skulle förverkligas kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Salix Groups verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Salix Group är föremål för risker relaterade till immateriella rättigheter

Koncernens framgång beror delvis på Koncernens och Koncernbolagens förmåga att skydda sina immateriella rättigheter kopplade till produkter som Koncernbolagen säljer, främst varumärkesskydd och designrättigheter, men även i viss mån patent. Koncernen har erfarenhet av bristande varumärkesskydd i Kina, där Koncernbolag har leverantörer, och har engagerat lokala ombud för att säkerställa erforderligt skydd. Under år 2025 stod kinesiska leverantörer för cirka 23 procent av Koncernens kostnader för inköpta varor.

Om Koncernen misslyckas med att effektivt skydda sina varumärken i Kina, kan det leda till att Koncernbolag inte kan märka eller förpacka produkter som saknar varumärkesskydd i Kina och att sådan märkning och paketering flyttas till ett annat land, vilket skulle vara förenat med ökade kostnader i leverantörskedjan. Koncernen och Koncernbolagen har aktivt vidtagit åtgärder för att erhålla skydd för sina respektive immateriella rättigheter genom att erhålla patent och varumärkesskydd, vilka vanligtvis innehas på Koncernbolagsnivå. Utöver sin patent- och varumärkesportfölj förlitar sig Koncernen bl.a. på företagshemligheter, know-how, utveckling av nya produkter och teknisk utveckling i kombination med sekretessavtal och andra avtal för att skydda sina immateriella rättigheter. Det finns dock risk att åtgärderna som Koncernen vidtar för att skydda sådana immateriella rättigheter inte effektivt hindrar konkurrenters eller andras otillåtna användning av Koncernens immateriella rättigheter. Koncernen kan även behöva lägga ner resurser för att förhindra intrång i Koncernens immateriella rättigheter eller för att driva processer i syfte att skydda sina immateriella rättigheter. Om Koncernen misslyckas med att utveckla sin rätt till eller hantera och skydda sina immateriella rättigheter kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning, resultat och konkurrenskraft.

Det finns även en risk att Koncernbolagen gör intrång i andras immateriella rättigheter vid Koncernbolagens paketering och försäljning av produkter. Intrång i andras immateriella rättigheter kan föranleda kostsamma processer och tvister som kan påverka Koncernens resultat (se vidare riskfaktorn *"Salix Group är föremål för risker relaterade till tvister och andra rättsprocesser som kan vara tidskrävande och kostsamma"*). Vidare kan sådana intrång resultera i att ett Koncernbolag behöver ingå kostsamma licens- och/eller royaltypplägg för att fortsatt kunna sälja en produkt som gör intrång på annans immateriella rättigheter eller att Koncernbolag behöver lägga ner resurser för att göra om en produkt eller hitta en annan leverantör av en viss produkt eller komponent till en produkt för att kunna fortsätta sälja produkten eller tillhandahålla alternativa produkter med motsvarande funktion.

Salix Group är föremål för risker relaterade till ökade råvarupriser och störda leveranskedjor

Koncernbolagen bearbetar och monterar komponenter i mindre skala samt förpackar och säljer produkter, och påverkas därför indirekt av fluktuationer av råvarupriser från tidigare tillverkarled. Det globala marknadspriset för olika råvaror fluktuerar kraftigt från tid till annan och det är svårt att förutse prisutvecklingen. Koncernen kan i viss mån överföra denna risk på tidigare led i leverantörskedjan genom regleringen av inköpspriser och möjligheten att byta leverantör eller köpa alternativa komponenter samt i viss mån till kunder genom ökade priser. Det finns dock en risk att Koncernens finansiella ställning och resultat kan påverkas negativt om priset på en eller flera råvaror som behövs för Koncernens produkter ökar och Koncernen inte kan överföra risken för ökade kostnader till följd av detta.

Flera av de komponenter som Koncernbolagen använder i sin verksamhet behöver även transporteras från andra geografiska områden till respektive Koncernbolag. Om det uppkommer störningar i leveranskedjan, till exempel till följd av osäkerhet i transportområdet, logistiska svårigheter, brist på råvaror och komponenter, eller allmänna förseningar, kan det resultera i att Koncernbolagen inte kan leverera sina produkter i tid eller över huvud taget. Det kan även resultera i att priserna på, och kostnaderna för att transportera, sådana råvaror och komponenter ökar. Exempelvis har Koncernen erfarenhet av negativ påverkan till följd av störningar i det globala transportnätverket i samband med Covid 19-pandemin då efterfrågan på containers ökade samtidigt som kapaciteten i fraktsektorn minskade vilket ledde till ökade containerpriser som även förvärrades av den tillfälligt upphörda sjöfrakten genom Suezkanalen under 2021. Faktorer som dessa kan ha en negativ inverkan på Koncernbolagens, och därmed Koncernens, finansiella ställning och resultat (se även riskfaktorn *"Salix Group är föremål för risker relaterade till leverantörer och kunder"* ovan).

Salix Group är beroende av sin infrastruktur för lager och distribution och föremål för risker relaterade till effektivitet i lagerhållning och distribution

Koncernen har vid tidpunkten för detta Prospekt totalt 18 lager, varav 15 drivs självständigt av Koncernbolag och tre drivs centralt av Salix Business Partner.¹⁾ Baserat på total lageryta under 2025 så motsvarar lagren en fördelning om 50/50 mellan centraliserade och lokala lager.²⁾ Tre av de självständiga lagren ska konsolideras till ett befintligt central-lager i Malmö, tänkt att fungera som det centrala navet för distribution och leverans i Skåne- och Blekingeregionen för produkter för affärsenheterna Habo, Thomée, och Miljöcenter. Koncernen har sedan tidigare ett liknande logistiknav i Vetlanda som distribuerar produkter för affärsenheterna Tecca och T-Emballage. Ett motsvarande lagerkonsolideringsinitiativ är planerat i Finland.

1) Beskrivningen av lagren innefattar även de lagerlokaler som affärsenheten Laydex har.

2) Affärsenheten Laydex med tre lagerlokaler förvärvades under april 2026 och innefattas inte av denna siffra.

Per den 31 mars 2026 omfattade Salix Groups balansräkning varulager om 807 MSEK, varav 261 MSEK i lager som drivs av Salix Business Partner. En del av Salix Groups strategi är att realisera synergier genom att konsolidera och effektivisera lagerhållningen för affärsenheterna, bl.a. genom koncerngemensam digitalisering, varför infrastrukturen och effektiviteten för lagerhållningen är väsentlig för Salix Group. Salix Groups framgång är beroende av Koncernens förmåga att effektivt hantera sina lagernivåer och produktflöden på ett sådant sätt att kunders efterfrågan tillgodoses utan att för stora lagernivåer byggs upp. För höga lagernivåer kan leda till ökade kostnader för förvaring och omfattande lagerhållning kan således ha en negativ inverkan på Salix Groups finansiella ställning, resultat och rörelsekapital. Det finns även en risk att de önskade synergieffekterna med konsolideringen av och effektivisering i lagerhållningen överskattas eller uteblir helt. Vidare innebär ökad konsolidering och ökat beroende av koncerngemensamma IT-system en ökad exponering för risker kopplade till centraliserad lagerhållning och mindre diversifiering inom Koncernen.

Störningar i lagerhållningen till följd av exempelvis bränder, vattenskador, naturkatastrofer, IT-störningar eller olyckor orsakade av anställda, kan påverka affärsenheternas förmåga att lagra, hantera och distribuera sina produkter på ett snabbt och kostnadseffektivt sätt, eller över huvud taget, vilket skulle ha en väsentligt negativ inverkan på Salix Groups verksamhet, finansiella ställning och resultat. Även om Salix Group har egendoms- och avbrottsförsäkringar till belopp som Salix Group anser vara lämpliga kan det inte garanteras att sådana försäkringar fullt ut omfattar förluster till följd av avbrott i verksamheten eller förstörda och/eller förlorade byggnader (se vidare riskfaktorn "*Salix Groups försäkringsskydd kanske inte täcker alla potentiella förluster och det kan inte garanteras att Salix Group kommer att kunna behålla sitt nuvarande försäkringsskydd till en rimlig kostnad*").

Merparten av Koncernens leveranser genomförs av externa transportörer med lastbilar, tåg och fartyg och en liten del genomförs genom en egendrivna lastbilsflotta. Per den 31 mars 2026 uppgick Salix Groups kostnader för frakt och transport av produkter av externa transportörer till 61 MSEK.¹⁾ Om flera av de externa transportörerna skulle säga upp sina avtal med Koncernen kan det inte garanteras att Salix Group lyckas hitta nya transportörer på godtagbara villkor och inom den tid som krävs för att förhindra eller begränsa störningar i leveranserna av produkter. Leveransföreningen och andra avvikelser från avtalad standard kan uppstå till följd av olika faktorer, inklusive störningar i infrastrukturen för sjöfart till följd av exempelvis kapacitetsbrist, infrastrukturprojekt, problem att passera nationsgränser, osäkerhet i transportområdet, sabotage, arbetstvister, olyckor eller naturkatastrofer samt problem med fordon och med att lasta på eller lasta av de transporterade produkterna. Salix Group kan dessutom ha anledning att avsluta relationer med transportörer om de till exempel inte kan uppfylla Salix Groups krav och förväntningar på samarbetspartners. Om sådana händelser inträffar kan Salix Group ha svårt att hitta alterna-

tiva transportörer i tid och på godtagbara villkor samt vara förhindrat från att erhålla kompensation för merkostnader som uppkommer eller från att hitta alternativa leverantörer som kan upprätthålla den kvalitet som krävs.

Varje faktor som beskrivs ovan skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Koncernens verksamhet, nettoomsättning, finansiella ställning och resultat.

Salix Groups försäkringsskydd kanske inte täcker alla potentiella förluster och det kan inte garanteras att Salix Group kommer att kunna behålla sitt nuvarande försäkringsskydd till en rimlig kostnad

Salix Group har försäkringsskydd hänförligt till allmän skada, egendom, avbrott i verksamheten, kundolyckor, sjötransport, resor samt ansvarsskydd för styrelsen och de ledande befattningshavarna avseende deras ansvar, vilket är avsett att täcka brister i Salix Groups produkter och andra anspråk eller förluster. Även om Salix Group anser att försäkringsskyddet är tillräckligt och i enlighet med branschpraxis kan Koncernen komma att bli föremål för anspråk eller förluster som helt eller delvis faller utanför Salix Groups försäkringsskydd. Det skydd som Salix Group erhåller genom försäkringarna kan även vara begränsat på grund av exempelvis beloppsbegränsningar och krav på betalning av självrisk. Salix Group kan dessutom bli föremål för anspråk eller förluster som, även om de omfattas av Salix Groups försäkringsskydd, leder till en höjning av Salix Groups försäkringspremier. Det kan även vara svårt och tidskrävande att erhålla ersättning från försäkringsbolag för förluster som täcks av Salix Groups försäkringar och det är inte säkert att Salix Group kan erhålla hela det förlorade beloppet från försäkringsbolaget. Det finns därmed en risk att Salix Groups försäkringsskydd inte täcker alla potentiella förluster, oavsett orsak. Vidare kan det inte garanteras att Salix Group i framtiden kommer att kunna teckna eller behålla ansvarsförsäkringar på acceptabla villkor eller över huvud taget.

Otillräckligt försäkringsskydd eller betydande ökning av Salix Groups försäkringspremier kan leda till ekonomiska förluster eller ökade rörelsekostnader, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Salix Groups lönsamhet och finansiella ställning.

Legala och regulatoriska risker

Bristande efterlevnad av regler tillämpliga på Koncernens verksamhet och produkter kan resultera i sanktioner eller skada Salix Groups anseende bland dess leverantörer och kunder

Inom ramen för sina verksamheter måste Koncernen efterleva ett antal olika nationella regleringar, fackliga regler, internationella regleringar, inklusive regler gällande beskattning, marknadsföring, arbetsrätt och arbetsmiljö, miljö, import av varor och produktsäkerhet, samt regleringar som är utformade i syfte att förebygga korruption och mutor. Salix Group kommer även att behöva efterleva ett antal ytterligare olika lagar och regler efter upptagandet till handel av dess aktier

¹⁾ Med frakt och transport avses både in- och utfrakt.

på Nasdaq Stockholm, inklusive i förhållande till hållbarhetsrapportering, vilket kommer att påverka Salix Group vid upprättandet av dess framtida årsredovisningar.

Koncernbolagen säljer produkter av olika slag. Exempelvis säljer Thomée, Habo, Heco och Sørbø Industribeslag produkter såsom verktyg och komponenter och Kellfri säljer maskiner, vagnar, traktorer och tillbehör för lant- och skogsbruk. Sådana Koncernbolag kan vara exponerade mot produktansvar för det fall att användningen av det relevanta Koncernbolagets produkter inte tillgodoser tillämpliga standarder och/eller orsakar eller kan befaras orsaka skador på personer, djur eller egendom. Sådana konsekvenser kan leda till att rättsliga anspråk riktas mot Koncernen och till såväl betydande finansiella åtaganden som negativ publicitet, vilket kan leda till ökade kostnader, lägre försäljningsvolym och ett sämre resultat. Produktansvar går generellt tillbaka i tidigare leverantörs- och tillverkarled, men det är inte säkert att Koncernbolagen effektivt kan föra vidare risken för sådana anspråk från kunder. Koncernbolagen har erfarenhet av att behöva hantera betalningskrav från kunder relaterade till brister i levererade produkter. Även om Salix Group anser att Koncernen har ett ändamålsenligt försäkringsskydd som täcker krav från kunder, kan det inte garanteras att Koncernens försäkringsskydd är tillräckligt för att täcka alla anspråk som kan komma att riktas mot Koncernen.

Per dagen för detta Prospekt bedriver inget Koncernbolag någon egen tillverkning, men vissa Koncernbolag har tidigare tillverkat produkter och detta exponerar Koncernen för miljöskaresanktioner relaterade till miljöskador orsakade av utsläpp och/eller andra föroreningar från historiska tillverkningsprocesser. Exempelvis finns det en risk att Habo hålls ansvarigt för föroreningar uppdagade på en fastighet som bolaget tidigare har ägt och bedrivit tillverkning på. Miljölagstiftningen ställer långtgående krav på att en verksamhetsutövare som orsakat en miljökada ska avhjälpa den skada som uppkommit. Ansvar för avhjälpande kan vara strikt och även solidariskt mellan flera ansvariga nuvarande eller historiska verksamhetsutövare. För de Koncernbolag som tidigare har bedrivit produktion är frågor om förorenade markområden mest aktuella. Vid föroreningar riskerar dessa Koncernbolag att åläggas ansvar för skador eller efterbehandling av föroreningar och kostnader för återställande, vilket kan påverka Koncernens finansiella ställning negativt.

Koncernens förmåga att efterleva tillämpliga regleringar är beroende av ett flertal faktorer, inklusive regleringarnas komplexitet, hur snabbt regleringarna ändras, hur tydligt regleringarna kommuniceras samt Koncernens förmåga att korrekt analysera och anpassa sig till regleringarna. Innebörden av regleringarna kan även komma att ändras och nya registreringar eller godkännanden kan krävas till följd av ändrade tolkningar, vilka kan vara svårare att upptäcka och bedöma på grund av otillräcklig kommunikation från relevanta myndigheter. För att Koncernen ska kunna genomföra nödvändiga registreringar och erhålla nödvändiga godkännanden krävs det att Koncernen känner till att sådana regist-

reringar och godkännanden krävs samt att Koncernen kan uppfylla de krav som ställs för registrering eller godkännande. Till följd av den komplexitet som är förenad med regel efterlevnad och erhållande av nödvändiga registreringar eller godkännanden finns det en risk att Koncernen misslyckas med att efterleva gällande regleringar och erhålla nödvändiga godkännanden.

Effekterna av ett faktiskt eller påstått misslyckande att efterleva gällande regler varierar beroende på bl.a. regleringarnas innebörd, överträdelsens karaktär, tillämpliga påföljder och Salix Groups förmåga att försvara sig mot samt i övrigt hantera eventuella påföljder eller krav som följer av den påstådda eller faktiska överträdelsen. Brister i sådana produkter som leder till person- eller saksador kan exempelvis leda till produktansvar, försäljningsförbud och krav på återkallelser av produkter. Utöver de direkta effekter som följer av en faktisk eller påstådd regelöverträdelse i form av sanktioner kan även Salix Groups anseende påverkas negativt. Leverantörer kan exempelvis vara ovilliga att sälja produkter till Koncernen för att undvika att förknippas med Salix Group och kunder kan välja att inte handla av Koncernbolagen för att visa att de tar avstånd från de regelöverträdelser som Salix Group har begått eller påstås ha begått. Sammantaget kan bristande regel efterlevnad eller oförmåga att genomföra nödvändiga registreringar eller erhålla nödvändiga godkännanden således få en väsentligt negativ inverkan på Salix Groups verksamhet, nettoomsättning och finansiella ställning.

Salix Group är föremål för risker kopplade till krav och restriktioner för gränsöverskridande handel

Koncernen importerar varor och komponenter från Asien, som stod för ungefär 32 procent av Koncernens importkostnader under år 2025. Koncernens enskilt största leverantör är baserad i Kina och Salix Group har även kontor i landet med inhemsk personal, bl.a. i syfte att stärka det strategiska samarbetet med leverantörer i Kina och utveckla affärsnyttan. Koncernens import av varor utanför EU medför att Koncernen behöver efterleva regelverk beträffande bl.a. handelsrestriktioner såsom sanktioner, tullar och tariffer, krav på import- och exportlicenser och andra handelshinder, restriktioner mot kapitalrörelser samt visst lands eller viss regions politiska och ekonomiska förhållanden. Import av varor till bl.a. Sverige, Norge, Finland och Tyskland samt märkning av förpackningar kräver även registrering och godkännande från myndigheter i dessa länder. Förändringar till nackdel för Koncernens verksamhet gällande sådana regelverk och bestämmelser kan medföra att Koncernens lönsamhet minskar för produkter helt eller delvis härrörande från dessa länder och kan få en väsentligt negativ inverkan på Koncernens kostnader, försäljning samt resultat.

Salix Group är exponerad mot konkurrensrättslig risk

Koncernen omfattas av konkurrensrättslig lagstiftning i de jurisdiktioner där den bedriver verksamhet. Avtalsvillkor om geografisk uppdelning för leverantörer och vidareförsäljning samt prisarrangemang i de avtal som används i Koncernens

verksamhet kan vara föremål för restriktioner enligt tillämplig konkurrensrättslig lagstiftning. Konkurrensmyndigheterna i de olika jurisdiktionerna har befogenhet att inleda processer och tar emot anmälningar från allmänheten om misstänkta otillåtna konkurrensbegränsningar för att utreda eventuella konkurrensproblem i deras respektive jurisdiktioner. Sådana anmälningar kan exempelvis komma från Koncernens nuvarande eller tidigare kunder och leverantörer, och även tredje parter som konkurrerar med sådana kunder eller leverantörer och som till följd av exklusivitetsbestämmelser är förhindrade att ingå avtal med någon part. Konkurrensmyndigheterna kan som sanktion kräva att en part ska upphöra att tillämpa avtalsvillkor och priser som funnits vara konkurrensbegränsande. Konkurrensmyndigheterna har även befogenhet att ålägga böter och andra sanktioner till följd av bristande efterlevnad av regulatoriska krav vilket kan medföra väsentliga kostnader för Koncernen. Sammantaget kan bristande efterlevnad av konkurrensrättslig lagstiftning ha väsentlig negativ påverkan på dess verksamhet, finansiella ställning och resultat, samt på Koncernens möjligheter att uppnå sina finansiella mål.

Salix Group är föremål för risker relaterade till tvister och andra rättsprocesser som kan vara tidskrävande och kostsamma

Koncernbolagens verksamheter är förenade med en risk för tvister med bl.a. kunder, leverantörer, anställda och myndigheter som kan hävda att Koncernen inte har uppfyllt sina juridiska, kontraktuella eller andra skyldigheter och rikta anspråk mot Koncernen. Koncernen har vidare från tid till annan varit föremål för, och kan i framtiden komma att bli föremål för, stämningar, anspråk och förfaranden, rörande intrång i immateriella rättigheter. Exempelvis är Salix Groups dotterbolag Miljöcenter involverat i ett rättsligt förfarande gällande påstått patentintrång för produkter som Miljöcenter tidigare tillverkade och var leverantör av, där Miljöcenter, som bestrider kravet, riskerar delat, om än för Koncernens del begränsat, ansvar med nuvarande tillverkare och leverantör. Koncernbolagen kan även komma att hamna i tvister med säljare av förvärvade bolag som hävdar att Koncernbolaget i fråga inte har uppfyllt dess kontraktuella åtaganden eller till följd av krav riktade av ett Koncernbolag mot en bolagssäljare för exempelvis brister i strid med utfästelser, garantier eller skadelöshetsåtaganden avseende ett förvärvskontrakt.

Även om Salix Group för närvarande inte är föremål för några väsentliga rättsliga förfaranden, kan ett ofördelaktigt utfall i eventuella förfaranden som kan uppkomma i framtiden ha en väsentligt negativ inverkan på Salix Groups verksamhet, finansiella ställning och resultat. Exponeringen mot tvister, skadeståndsansvar och viten samt sanktionsavgifter och andra förpliktelser som relevanta myndigheter kan ålägga Koncernen kan påverka Koncernens renommé även i de eventuella fall där de direkta ekonomiska förpliktelserna kanske inte är väsentliga. Rättsprocesser kan även vara tidskrävande för Koncernens ledningsgrupp och medföra

kostnader för legala rådgivare. Anspråk från kunder och leverantörer kan även få, och har historiskt fått, påverkan på de kommersiella villkoren i befintliga kund- och leverantörsavtal, där kunder omedelbart eller inför planerade avtalsförhandlingar kan komma att ta upp brister i tidigare produkter som en anledning för att få för dem förmånligare priser eller villkor i övrigt.

Salix Group är föremål för risker rörande arbetsrättsliga tvister och negativa relationer med anställda. På Salix Groups huvudmarknader är många anställda fackligt anslutna och omfattas av olika kollektivavtal. Det är även möjligt att de organisationer som företräder Salix Group och andra arbetsgivare inom branschen inte lyckas omförhandla tillfredsställande kollektivavtal när de befintliga avtalen upphör att gälla. Kollektivavtal som gäller för ett stort antal av Koncernens anställda har varit föremål för förhandlingar och kommer att bli föremål för ytterligare förhandlingar i framtiden, och det finns en risk att utfallet av sådana förhandlingar är negativt för Salix Group och dess verksamhet. Det är dessutom inte säkert att Salix Groups befintliga kollektivavtal i framtiden förhindrar strejk eller andra stridsåtgärder på de marknader inom vilka Salix Group är verksam. Om sådana arbetsrättsliga tvister eller andra konflikter med anställda, inklusive strejker och andra stridsåtgärder eller problem med fackföreningar eller kollektivavtal, uppstår kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Salix Groups verksamhet genom till exempel minskad försäljning och negativ publicitet. Om sådana arbetskonflikter blir långvariga kan det få en väsentligt negativ inverkan på Salix Groups renommé och resultat.

Om Salix Group misslyckas med att efterleva tillämpliga dataskyddsregleringar kan Salix Group bli föremål för betydande sanktionsavgifter och skadeståndsansvar

Salix Group behandlar personuppgifter som huvudsakligen avser konsulter, kunder, anställda, leverantörer och arbetsökande, vilket innebär att Salix Group är föremål för tillämplig dataskyddslagstiftning avseende insamling och behandling av sådana personuppgifter, såsom Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 av den 27 april 2016 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter (allmän dataskyddsförordning) ("GDPR") och Europaparlamentets och rådets direktiv 2002/58/EG av den 12 juli 2002 om behandling av personuppgifter och integritetsskydd inom sektorn för elektronisk kommunikation (ePrivacy-direktivet) så som de har genomförts i EU:s medlemsstater (tillsammans med GDPR, "Tillämpliga Dataskyddslagarna"). De Tillämpliga Dataskyddslagarna innefattar strikta sanktioner, inklusive administrativa sanktionsavgifter om upp till det högre av 20 miljoner euro eller 4 procent av Koncernens totala omsättning. Som ett illustrativt exempel motsvarade 4 procent av Koncernens totala omsättning cirka 165 MSEK under räkenskapsåret 2025. I tillägg här till kan Salix Group även bli ansvarigt för att betala skadestånd till individer i händelse av en överträdelse av GDPR.

Salix Group är föremål för skatterelaterade risker och Salix Groups nuvarande skattesituation kan bli föremål för negativa förändringar

Koncernen är föremål för beskattning i Sverige, Norge, Finland, Danmark, Irland, Estland, Lettland, Litauen, Kina och Hongkong. Under räkenskapsåren 2023, 2024 respektive 2025 redovisade Salix Group skattekostnader (som påverkade periodens resultat) om -36 MSEK, -38 MSEK respektive -64 MSEK. Om Salix Group gör fel i sin skattehantering kan det leda till ytterligare skattekostnader för Salix Group och till skattetillägg, vilket kan ha en negativ inverkan på Salix Groups resultat. Vidare finns det en risk att skattemyndigheter inte håller med om Salix Groups uppfattning och tolkning av lagar, skatteavtal, regleringar och praxis. Salix Groups nuvarande skattesituation kan därför bli föremål för negativa förändringar. Dessutom kan Salix Group bli föremål för retroaktiva justeringar som kan ha en negativ inverkan på Salix Groups tidigare beräknade skatt. Detta kan ha en negativ inverkan på Salix Groups verksamhet, finansiella ställning och resultat. Det kan inte garanteras att Salix Group inte kommer att bli föremål för några nya eller ändrade skatteregleringar eller att Salix Groups uppfattning och tolkning av sådana nya eller ändrade regler kommer att vara korrekt. I händelse av ytterligare geografisk expansion kan Salix Group även bli föremål för ytterligare skatteregleringar i nya jurisdiktioner, vilket kan leda till ökade efterlevnadskostnader och höjda skattesatser. Brister i efterlevnaden kan bl.a. leda till att ytterligare skatter och/eller avgifter behöver betalas, vilket kan ha en negativ inverkan på Salix Groups verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Salix Group är föremål för risker relaterade till hållbarhet

Salix Groups förmåga att bedriva en långsiktigt lönsam verksamhet är beroende av att Salix Group lyckas adressera och hantera de hållbarhetsrelaterade risker som Salix Group är föremål för. Koncernens inköp av produkter från utvecklingsländer med låga tillverkningskostnader såsom Kina medför bl.a. att Salix Group är föremål för risker avseende hållbarhetsrelaterade faktorer relaterade till sociala, produktrelaterade och miljömässiga aspekter såsom mänskliga rättigheter, arbetsförhållanden, produktkvalitet och miljöfrågor samt frågor relaterade till mutor och korruption. I många utvecklingsländer med låga tillverkningskostnader finns det även generellt en större risk för överträdelse av lagar och regler avseende hållbarhetsfaktorer som rör sociala, produktrelaterade och miljömässiga aspekter, såsom mänskliga rättigheter, arbetsförhållanden, produktkvalitet och miljöfrågor samt frågor som rör mutor och korruption. Sådana överträdelse kan leda till böter eller andra rättsliga eller administrativa sanktioner eller civilrättsliga anspråk och ha en väsentligt negativ inverkan på Salix Groups anseende, verksamhet och resultat. Överträdelse som begås av, eller anklagelser om att sådana överträdelse har begåtts som riktas mot, leverantörer eller andra externa parter med vilka Salix Group har en kommersiell relation riskerar att leda till negativ publicitet, vilket i sin tur kan skada Salix Groups anseende även om Salix Group inte är inblandat i sådana incidenter.

Salix Group ser allvarligt på klimatförändringar och de konsekvenser som detta medför för miljön, individer och företag världen över. Koncernen bedriver sitt hållbarhetsarbete utifrån en gemensam strategi som bl.a. fokuserar på att bidra och uppmuntra till cirkulär konsumtion genom livslängd, kvalitet och funktionerna hos Koncernens produkter. Koncernbolagen är även föremål för hållbarhetsrelaterade krav från dess kunder som Koncernbolagen kontinuerligt arbetar med att upprätthålla. Området för klimat- och hållbarhet är under ständig förändring och det finns en risk att Salix Group inte lyckas anpassa sig till de omställningar som klimatförändringarna, kunder eller marknaden kräver, eller att Koncernen misslyckas med att fatta beslut som skapar värde på lång sikt.

Risker relaterade till bolagets finansiella ställning

Valutakursfluktuationer kan ha en väsentligt negativ inverkan på Salix Groups verksamhet, finansiella ställning och resultat

Salix Group är exponerat mot valutakursrisker till följd av att Koncernbolagen köper in produkter och frakt i olika valutor och bedriver försäljning i olika valutor (beroende på geografisk marknad). Med valutarisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade valutakurser. Exponeringen för valutarisk härrör huvudsakligen från betalningsflöden i utländsk valuta, s.k. transaktions-exponering, och från omräkning av balansposter i utländsk valuta samt vid omräkning av utländska dotterföretags resultaträkningar och balansräkningar till Koncernens redovisningsvaluta, s.k. balansexponering.

Förändringar i valutakurser kan öka kostnaderna för produkter som köps in från leverantörer i andra valutor än kronor och det är inte säkert att Salix Group kan, eller väljer att, föra över alla sådana kostnader på sina kunder. De mest väsentliga utländska valutorna för Salix Group är euro, amerikanska dollar, kinesiska yuan, danska kronor och norska kronor. Som en procentandel av Salix Groups kostnader för sålda varor för räkenskapsåret 2025 gjordes cirka 32 procent av Salix Groups inköp av produkter i euro, cirka 25 procent av Salix Groups inköp av produkter i amerikanska dollar och cirka 5 procent av Salix Groups inköp av produkter i kinesiska yuan. Som en procentandel av Salix Groups intäkter under räkenskapsår 2025 var vidare cirka 15 procent i norska kronor, cirka 12 procent i euro och cirka 12 procent i danska kronor. Salix Group vidtar vid dagen för detta Prospekt inga särskilt inriktade åtgärder för att minska valutarisker i Koncernen, såsom valutasäkringstransaktioner. Valutakursfluktuationer skulle därmed kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Salix Groups verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Salix Groups faktiska resultat kan komma att avvika väsentligt från de finansiella mål och den utdelningspolicy som anges i detta Prospekt

Salix Groups finansiella mål och utdelningspolicy utgör framåtblickande uttalanden som är föremål för betydande osäkerhet. De finansiella målen och utdelningspolicyen

baseras på ett antal antaganden som bl.a. rör utvecklingen av Salix Groups bransch, verksamhet, resultat och finansiella ställning. Salix Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning, liksom utvecklingen av den bransch och den makroekonomiska miljön i vilken Salix Group verkar, kan komma att väsentligen avvika från, och utvecklingen kan bli mer negativ än, de antaganden som Salix Group har gjort vid upprättandet av de finansiella målen och utdelningspolicyn. Till följd av detta är Salix Groups förmåga att nå dessa finansiella mål och dess förmåga att betala utdelningar föremål för osäkerhet och oförutsedda händelser, varav vissa ligger utom Salix Groups kontroll. Det kan inte garanteras att Salix Group kommer att kunna nå dessa mål, att Salix Group kommer att kunna betala utdelningar enligt sin utdelningspolicy, eller över huvud taget, eller att Salix Groups finansiella ställning eller resultat inte kommer att skilja sig väsentligt från dessa finansiella mål. Som en följd av detta kan Salix Groups faktiska nettoomsättning, resultat eller finansiella ställning avvika väsentligt från dessa mål och investerare bör inte förlita sig på dem i alltför stor utsträckning.

Det kan inte garanteras att Salix Group kan tillgodose sitt finansieringsbehov för den löpande verksamheten och framtida investeringar till en rimlig kostnad eller över huvud taget

Koncernen kan från tid till annan vara beroende av att erhålla finansiering från långgivare och investerare för att kunna leverera på dess förvärvs- och tillväxtstrategi. Tillgången till finansiering påverkas av faktorer såsom den allmänna tillgången till kapital och Koncernens kreditvärdighet.

Koncernen kanske inte vid varje tidpunkt kan erhålla nödvändig finansiering för utövandet av sin förvärvs- och tillväxtstrategi, vilket kan ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och intäkter. Om Koncernens utveckling avviker från den nuvarande strategiska inriktningen kan detta även resultera i att Koncernen behöver erhålla ytterligare medel än förväntat. Om Koncernen under sådana omständigheter misslyckas med att anskaffa tillräckligt kapital på fördelaktiga villkor, eller över huvud taget, kan det ha en negativ inverkan på den framtida tillväxten av Koncernens verksamhet och Koncernens förmåga att uppfylla sina finansiella skyldigheter och åtaganden, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Koncernens intäkter och finansiella ställning.

Bolaget är part till ett facilitetsavtal om 2 400 000 000 kronor med SEB och Nordea som ingicks den 13 maj 2026 ("**Kreditfacilitetsavtalet**"). Enligt villkoren för Kreditfacilitetsavtalet finns en allmän begränsning, med förbehåll för sedvanliga undantag, att ta upp eller tillåta användning av finansiell skuldsättning. För att genomföra Salix Groups tillväxt- och förvärvsstrategi är det av stor vikt för Koncernen att ha god tillgång till skuldfinansiering för att kunna finansiera förvärv av bolag och för att finansiera Koncernens övriga planerade tillväxt. För mer information om Kreditfacilitetsavtalet, vänligen se avsnittet "*Finansieringsavtal – Väsentliga avtal* –

Nya kreditfaciliteten". Det är möjligt att Koncernen, från tid till annan behöver komplettera och/eller refinansiera sina lånefaciliteter genom ny skuld för att kunna stödja tillväxtstrategin och uppnå en förbättrad övergripande tillgång till skuldfinansiering, vilket även är begränsat enligt Kreditfacilitetsavtalet. Det finns en risk att Bolaget inte kan erhålla tillräcklig skuldfinansiering för att komplettera och/eller refinansiera sina lånefaciliteter och i sådana fall kan Koncernen behöva refinansiera sina lånefaciliteter med eget kapital, vilket kan visa sig vara omöjligt att erhålla till en rimlig kostnad eller över huvud taget. Kreditfacilitetsavtalet innehåller vissa restriktiva åtaganden och en finansiell kovenant och om Bolaget inte uppfyller detta kan långgivarna påkalla återbetalning. Återbetalning kan även påkallas i samband med andra uppsägningsgrunder för långgivarna (exempelvis vid avnotering av Salix Groups aktie från Nasdaq Stockholm eller en viss typ av ägarförändring i Bolaget). Om ovan nämnda risker realiserar kan det hindra Koncernens finansiering av nya förvärv under tiden fram till dess att Koncernens befintliga lånefacilitet upphör, vilket i sin tur kan ha en väsentligt negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning och tillväxtpotential under en sådan period.

Nedskrivningar av goodwill, andra immateriella tillgångar eller materiella anläggningstillgångar kan ha en väsentligt negativ inverkan på Salix Groups finansiella ställning och resultat

I samband med förvärv genomför Salix Group en förvärvsanalys och värderar det förvärvade företags identifierbara tillgångar och skulder till verkligt värde. Om det föreligger en skillnad mellan företags värdet och den köpeskilling som Koncernen betalar redovisar Bolaget skillnaden som goodwill. Vidare genomför Koncernen regelbundna bedömningar av goodwill, andra immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar. Koncernens goodwill per den 31 mars 2026 uppgick till 1 096 MSEK, andra immateriella tillgångar, såsom kundrelationer, varumärken och teknikrelaterade immateriella tillgångar, uppgick till 577 MSEK samt materiella anläggningstillgångar uppgick till 288 MSEK per den 31 mars 2026, varav nyttjanderättstillgångar utgjorde 259 MSEK.

Förändrade förhållanden såsom negativ utveckling av ett företag efter ett förvärv, sämre tillväxt eller lönsamhet än förväntat avseende Koncernens affärsenheter, högre avkastningskrav eller en generell minskning av marknadsvärdet på Koncernens affärsenheter till följd av makroekonomiska faktorer kan påverka värderingen av goodwill, andra immateriella tillgångar eller materiella anläggningstillgångar. Goodwill är föremål för nedskrivningsprövningar enligt IFRS. Om goodwill, andra immateriella tillgångar eller materiella anläggningstillgångar inte anses vara korrekt värderade vid en nedskrivningsprövning kan detta resultera i en nedskrivning som medför en motsvarande kostnad i resultaträkningen, vilket skulle ha en negativ inverkan på Koncernens resultat. Under räkenskapsåret 2025 gjordes inga nedskrivningar avseende goodwill eller immateriella tillgångar.

Salix Group är föremål för risker relaterade till ökade räntenivåer

Kreditfacilitetsavtalet om 2 400 000 000 kronor löper med en ränta om relevant referensränta plus ett marginalpåslag som baseras på utfallet av Salix Groups finansiella kovenant, initialt marginalpåslag är 1,6 procent per år och Koncernen kommer således vara föremål för risker kopplade till ökning av referensräntan och/eller andra marknadsräntor som Koncernens finansieringar är kopplade till från tid till annan. Marknadsräntor har historiskt fluktuerat på grund av, och kommer i framtiden sannolikt att påverkas av, ett antal olika faktorer såsom makroekonomiska förhållanden, inflationsförväntningar och penningpolitik. En ökning av referensräntan och/eller andra marknadsräntor som Koncernens finansieringar är kopplade till från tid till annan kan få en väsentligt negativ inverkan på Koncernens kassaflöde, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Koncernens möjlighet att uppfylla sina betalningsförpliktelser. Som ett illustrativt exempel skulle Koncernens räntekostnader för faciliteterna enligt Kreditfacilitetsavtalet, vid fullt utnyttjande av kreditfaciliteten enligt Kreditfacilitetsavtalet, öka med 24 MSEK på årsbasis om referensräntan skulle öka med 100 baspunkter.

Risker relaterade till aktierna

Salix Groups aktie kan vara föremål för volatilitet och investerare kan förlora hela eller delar av sina investeringar

Marknadspriset på aktierna kan vara volatilt och investerare kan förlora hela eller delar av sina investeringar. Det är osäkert om det kommer att utvecklas en aktiv och likvid marknad för handel i aktierna och det finns således en risk att aktieägare inte kommer att kunna avyttra sina aktier. Marknadspriset på aktierna kan bli föremål för betydande fluktuationer på grund av förändrade uppfattningar på aktiemarknaden avseende aktierna samt till följd av olika omständigheter och händelser som ligger utom Salix Groups kontroll, såsom ändringar av tillämpliga lagar och andra regler som påverkar Salix Groups verksamhet, resultat och utveckling. Från tid till annan kan aktiemarknaden uppvisa betydande fluktuationer vad gäller pris och transaktionsvolym, vilka inte relaterar till Salix Groups verksamhet eller framtidsutsikter. Salix Groups resultat och framtidsutsikter kan även från tid till annan avvika från förväntningarna från aktiemarknaden, analytiker och investerare. En eller flera av dessa faktorer kan leda till att Salix Groups aktiekurs sjunker till en nivå under förvärvspriset och resultera i en förlust för investeraren vid avyttring av aktierna. Detta utgör betydande risker för individuella investerare.

Salix Groups större aktieägare kan utöva ett betydande inflytande över Koncernen och framtida förväntade eller faktiska försäljningar av Salix Groups aktier kan påverka marknadspriset på aktierna

Efter Utdelningen kommer Volatis större aktieägare Karl Perlhagen och Patrik Wahlén att äga sammanlagt cirka 61,4 procent av aktierna och rösterna i Salix Group.¹⁾ Karl Perlhagen och Patrik Wahlén kommer därför även

fortsättningsvis att ha ett betydande inflytande i frågor rörande Salix Group, exempelvis i fråga om val av styrelseledamöter, ändringar av bolagsordningen, emissioner av aktier, vinstutdelning, eventuella väsentliga transaktioner och andra bolagsrättsliga åtgärder, samt därmed i frågor rörande Salix Groups företagsstyrning och verksamhet.

Salix Groups större aktieägares intressen kan avvika från, eller konkurrera med, Salix Groups eller övriga aktieägares intressen och de större aktieägarna kan komma att utöva sitt inflytande över Salix Group på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intressen. Vidare kan marknadsvärdet på Salix Groups aktier minska om det sker, eller förväntas ske, omfattande försäljningar av Salix Groups aktier, i synnerhet vid försäljningar som genomförs av större aktieägare eller av Salix Groups styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Salix Groups aktieägares rättigheter kan skilja sig från de rättigheter som aktieägare i amerikanska eller engelska inhemska registrerade bolag vanligtvis tillerkänns

Enligt svensk aktiebolagsrätt tillerkänns aktieägare rättigheter och skydd som kan skilja sig från de rättigheter och det skydd som vanligtvis tillerkänns aktieägare i amerikanska eller engelska inhemska bolag och i viss utsträckning kan aktieägarskyddet vara lägre än det skydd som vanligtvis tillerkänns aktieägare i amerikanska och engelska inhemska bolag. Exempelvis kan det enligt svensk aktiebolagsrätt vara svårt, och beroende av uppfyllandet av vissa snäva kriterier, för en aktieägare att få tillgång till Salix Groups företagsdokumentation, att driva igenom rättigheter som tillkommer Salix Group eller framställa anspråk för Salix Groups räkning i fall Salix Group misslyckas med att driva igenom sådana rättigheter på egen hand. Utbetalning av utdelning från svenska bolag till utländska bolag och individer kan även vara föremål för kupongskatt som inte kan återbetalas och som inte alla mottagande länder medger avdrag för (se avsnittet "*Vissa skattefrågor i Sverige – Särskilda skattefrågor för aktieägare som inte är skattskyldiga i Sverige*" för en mer utförlig beskrivning av kupongskatten). Borgenärsskyddet kan även vara svagare enligt svensk insolvensrätt än enligt amerikansk rätt, engelsk rätt eller annan insolvensrätt och borgenärer kan följaktligen återfå mindre belopp om Salix Group blir insolvent jämfört med motsvarande situation där gäldenären är amerikansk eller engelsk.

Amerikanska civilrättsliga anspråk kanske inte kan verkställas i förhållande till Salix Group

Salix Group lyder under svensk rätt. Salix Groups styrelseledamöter och ledande befattningshavare är inte bosatta i USA och en väsentlig del av Salix Group och sådana personers tillgångar är placerade utanför USA. Som ett resultat härav är det kanske inte möjligt att driva rättsprocesser mot sådana personer eller Salix Group i USA eller att verkställa domar från amerikanska domstolar mot sådana personer eller Salix Group baserat på civilrättsliga ansvarsregler i amerikansk värdepapperslagstiftning.

¹⁾ Baserat på direkta och indirekta aktieinnehav i Volati under antagandet att utdelningen av aktier i Salix Group hade genomförts med avstämningsdag den 21 april 2026.

USA och Sverige har för närvarande inte ingått något avtal för erkännande och verkställighet av domar (förutom skiljedomar) i civilrättsliga och kommersiella tvister. Ett slutgiltigt avgörande om betalningsansvar meddelad i amerikansk domstol, oaktat om det baseras endast på amerikansk värdepapperslagstiftning eller inte, kommer följaktligen inte att bli automatiskt erkänt eller verkställbart i Sverige. Det är även osäkert om svenska domstolar skulle tillåta att en talan väcks i Sverige mot Salix Group eller Salix Groups styrelse eller ledande befattningshavare som är baserad på värdepapperslagstiftningen i USA eller i en amerikansk delstat. Ett slutgiltigt avgörande om ett visst betalningsansvar mot Salix Group från en amerikansk domstol skulle inte erkännas automatiskt. I stället hade nya rättsliga förfaranden behövt initieras i behörig domstol i Sverige. Ett avgörande från USA kan dock ändå tillerkännas ett högt bevisvärde i ett svenskt förfarande beroende på omständigheterna och domstolens bedömning. Om en svensk domstol avgör ett mål om betalningsansvar baserat på ett amerikanskt avgörande kan det svenska avgörandet verkställas i enlighet med de vanliga verkställighetsförfarandena. Dessa förfaranden tillåter i allmänhet att Kronofogden beslutar om tillvägagångssätt för verkställighet. Till följd av detta kan amerikanska investerare kanske inte få avgöranden som rör civilrättsliga eller kommersiella frågor från amerikanska domstolar mot Salix Group eller Salix Groups styrelseledamöter eller ledande befattningshavare verkställda, inklusive avgöranden enligt amerikansk federal värdepapperslagstiftning.

Salix Groups möjlighet att betala utdelning i framtiden kan vara begränsad och är beroende av flera faktorer

Salix Groups styrelse har antagit en utdelningspolicy enligt vilken Salix Group avser att genomföra utdelningar om 10–50 procent av föregående års resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare, med hänsyn tagen till Bolagets finansiella ställning (se avsnittet *”Utdelningar och utdelningspolicy”*). Förekomsten av och storleken på eventuella framtida utdelningar till Salix Groups aktieägare kommer dock att bero på ett antal faktorer, såsom framtida nettoomsättning, finansiell ställning, kassaflöden, rörelsekapitalkrav, investeringskostnader och andra faktorer.

Bolagets huvudsakliga tillgångar består av aktier i underliggande Koncernbolag. Möjligheten att betala utdelningar till aktieägare är således i stor utsträckning beroende av utdelningar från Koncernbolagen eftersom dessa utgör Bolagets kassaflöde och Koncernbolagen kan komma att sakna tillräckliga medel för att betala utdelningar till Bolaget. Värdeöverföringar från Koncernbolag kan, även för det fall tillräckliga medel finns tillgängliga, begränsas eller förhindras av både legala och kontraktuella krav som ställs på Koncernen. Detta kan ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att föra vidare likvida medel från Koncernbolagen upp i strukturen och i sin tur på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sådana risker kan öka i samband med Bolagets expansion till nya jurisdiktioner.

Salix Groups styrelse kan vara av uppfattningen att Salix Group inte har tillräckliga utdelningsbara medel för att besluta om utdelning, eller att hela vinsten för ett visst räkenskapsår ska investeras i organiska tillväxtinitiativ, och kan därför föreslå att bolagsstämman inte fattar beslut om någon utdelning. Om ingen utdelning betalas ut är investerarens eventuella avkastning beroende av den framtida utvecklingen av marknadsvärdet på aktien.

Valutakursdifferenser kan ha en negativ inverkan på värdet av aktieinnehav eller utdelningar

Salix Groups aktier kommer endast att vara denominerade i svenska kronor och eventuella framtida vinstutdelningar kommer att betalas i svenska kronor. Om svenska kronor minskar i värde i förhållande till utländska valutor kan aktieägare utanför Sverige drabbas av negativa effekter på värdet av aktieinnehav i Salix Group och eventuella vinstutdelningar. Sådana investerare kan även drabbas av transaktionskostnader vid växling av svenska kronor till annan valuta.

Framtida emissioner av aktier eller andra instrument kan spåda ut befintliga aktieägares innehav och ha en negativ inverkan på marknadspriset på aktierna

Om Salix Group inte kan tillgodose sitt finansieringsbehov, till exempel inför tillväxtinitiativ, genom ny skuldsättning eller kassaflöden från den löpande verksamheten kan Salix Group i stället behöva anskaffa kapital genom exempelvis emission av nya aktier. Eventuella emissioner av aktier eller andra värdepapper som kan konverteras till eller utbytas mot aktier skulle, om de genomförs med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, spåda ut befintliga aktieägares ekonomiska och rörelserelaterade rättigheter samt kan även ha en negativ inverkan på marknadspriset på aktierna i Salix Group. Eftersom tidpunkten och villkoren för eventuella framtida emissioner kommer att bero på Salix Groups situation och de allmänna marknadsförhållandena som råder vid den tidpunkten kan Salix Group inte förutse eller uppskatta omfattningen, tidpunkten eller villkoren för sådana eventuella framtida emissioner. Salix Groups aktieägare riskerar därför att eventuella framtida emissioner kan ha en negativ inverkan på marknadspriset på Salix Groups aktier och/eller kan spåda ut deras aktieinnehav i Salix Group.

Om Salix Group framöver emitterar nya aktier eller andra aktierelaterade värdepapper har aktieägare som utgångspunkt företrädesrätt att teckna de nya värdepapperen i förhållande till sina befintliga innehav. Aktieägare i vissa jurisdiktioner kan dock vara föremål för restriktioner enligt värdepapperslagstiftningen i deras respektive länder som hindrar dem från att delta i sådana emissioner eller som på annat sätt försvårar eller begränsar deras deltagande i sådana emissioner. Aktieägare i exempelvis USA kan vara förhindrade att utnyttja sådan företrädesrätt om inte värdepapperen och teckningsrätterna har registrerats enligt U.S. Securities Act eller om det inte finns ett tillämpligt undantag från registreringskraven enligt U.S. Securities Act. Aktieägare i andra juris-

Risikfaktorer

diktioner utanför Sverige kan påverkas på liknande sätt om värdepapperen eller teckningsrätterna inte har registrerats eller godkänts av behöriga myndigheter i sådana jurisdiktioner. Salix Group har ingen skyldighet att lämna in ett s.k. *registration statement* enligt U.S. Securities Act eller ansöka om liknande godkännanden enligt lagstiftning i någon annan jurisdiktion utanför Sverige och att göra detta kan vara opraktiskt och kostsamt. I den utsträckning som Salix Groups aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya värdepapper i eventuella framtida företrädesemissioner kommer deras innehav i Salix Group att spädas ut.

Anmälningsskyldighet på grund av lagen om granskning av utländska direktinvesteringar eller motsvarande lagstiftning i annan jurisdiktion

Bolaget bedömer att en begränsad del av ett visst Koncernbolags¹⁾ verksamhet utgör s.k. skyddsvärd verksamhet enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar ("**FDI-lagen**"). Enligt FDI-lagen ska presumtiva investerare informeras om att lagen är tillämplig på Koncernbolagets verksamhet och att en investering i Bolaget kan vara anmälningsskyldig.

En investering i Bolaget kan vara anmälningsskyldig om en sådan investering resulterar i att investeraren, någon i dennes ägarstruktur, eller någon för vars räkning investeraren handlar erhåller ett innehav motsvarande eller överskridande något av gränsvärdena 10, 20, 30, 50, 65 eller 90 procent av det totala antalet röster i det Koncernbolag som bedriver skyddsvärd verksamhet, om inte investeringen sker på basis av aktieägares företrädesrätt.

En investering i Bolaget som innebär att något av de ovan nämnda gränsvärdena passeras i förhållande till Koncernbolaget är således en anmälningsskyldig investering, vilket skulle innebära att investeringen inte får genomföras innan ISP (och, om tillämpligt, motsvarande organ i en annan jurisdiktion) beslutat att (i) lämna anmälan utan åtgärd, eller (ii) godkännt investeringen. En investering i strid med FDI-lagen innebär att investeringen blir ogiltig. Därutöver kan ISP, vid vissa överträdelser av FDI-lagen, besluta att ta ut en sanktionsavgift från investeraren om lägst 25 000 SEK och högst 100 000 000 SEK. Motsvarande anmälningsskyldighet kan även föreligga gentemot motsvarande myndighet i annan jurisdiktion enligt tillämplig lagstiftning där.

1) Per dagen för detta Prospekt bedöms den skyddsvärda verksamheten bedrivas i Miljöcenter i Malmö AB.

Presentation av finansiell och annan information

Historisk finansiell information

Detta Prospekt innehåller:

- Salix Groups reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren 2023, 2024 och 2025 som har upprättats i enlighet med IFRS redovisningsstandarder, så som de antagits av EU, samt reviderats av KPMG i enlighet med den revisorsrapport som finns inkluderad på sidorna F-44–F-45 i avsnittet ”Historisk finansiell information”.
- Salix Groups oreviderade konsoliderade finansiella rapport för perioden 1 januari – 31 mars 2026 (som även innehåller jämförelsesiffror för perioden 1 januari – 31 mars 2025) som har upprättats i enlighet med IAS 34 – Delårsrapportering och översiktligt granskats av KPMG i enlighet med ISRE 2410 – Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation enligt vad som framgår av den revisorsrapport som finns inkluderad på sidan F-12 i avsnittet ”Historisk finansiell information”.

Förutom den historiska finansiella informationen på sidorna F-1–F-47 i avsnittet ”Historisk finansiell information” i detta Prospekt har ingen information i detta Prospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisor. För information om Salix Groups väsentliga redovisningsprinciper, se not 1 på sidorna F-17–F-19 i avsnittet ”Historisk finansiell information”.

Alternativa nyckeltal

I detta Prospekt presenterar Bolaget vissa nyckeltal, inklusive vissa nyckeltal som inte är mått över finansiellt resultat eller finansiell ställning enligt IFRS (alternativa nyckeltal). De alternativa nyckeltal som presenteras i detta Prospekt är inte vedertagna mått på finansiellt resultat enligt IFRS utan mått som Bolaget använder för att följa utvecklingen av Bolagets underliggande verksamhet. Alternativa nyckeltal bör inte betraktas som substitut för resultaträknings-, balansräknings- eller kassaflödesposter som beräknas i enlighet med IFRS. De alternativa nyckeltalen indikerar inte nödvändigtvis om kassaflödet kommer att vara tillräckligt eller tillgängligt för att möta Bolagets likviditetsbehov och är inte nödvändigtvis indikativa för Bolagets historiska resultat. Alternativa nyckeltal är inte heller avsedda att utgöra en indikation avseende Bolagets framtida resultat. För mer information om Bolagets användning av alternativa nyckeltal och avstämningar av alternativa nyckeltal, se avsnittet ”Utvald historisk finansiell information”.

Avrundningar

Vissa siffror i detta Prospekt, inklusive finansiell information, har avrundats. I vissa fall innebär detta att (i) summan av eller den procentuella förändringen i sådana siffror inte exakt motsvarar den angivna totalsumman och (ii) summan av siffrorna i en kolumn eller en rad i vissa tabeller inte exakt motsvarar den angivna totalsumman för respektive kolumn eller rad. Detta gäller t.ex. när finansiell information presenteras i tusental, miljoner eller miljarder, vilket främst förekommer i avsnitten ”Utvald historisk finansiell information”, ”Operationell och finansiell översikt”, ”Kapitalisering och nettoskultsättning” och ”Historisk finansiell information”.

Valuta

I detta Prospekt avser alla referenser till (i) ”**kronor**”, ”**kr**” eller ”**SEK**” den officiella valutan i Sverige, ”**MDSEK**” miljarder kronor, ”**MSEK**” miljoner kronor och ”**TSEK**” tusen kronor, (ii) ”**danska kronor**” eller ”**DKK**” den officiella valutan i Danmark, (iii) ”**euro**” eller ”**EUR**” den gemensamma valutan för de medlemsstater i EU som deltar i Europeiska monetära unionen och har antagit euron som sin officiella valuta och ”**MEUR**” miljoner euro, (iv) ”**norska kronor**” eller ”**NOK**” den officiella valutan i Norge samt ”**MNOK**” miljoner norska kronor, (v) ”**amerikanska dollar**” eller ”**USD**” den officiella valutan i USA och (vi) ”**kinesiska yuan**” den officiella valutan i Kina.

Framåtblickande uttalanden

Detta Prospekt innehåller olika framåtblickande uttalanden som speglar Salix Groups nuvarande syn på framtida händelser samt förväntade finansiella och operationella resultat. Framåtblickande uttalanden kan i allmänhet beskrivas som alla uttalanden som inte rör historiska eller aktuella fakta eller omständigheter. Orden ”kan”, ”bör”, ”förväntas”, ”tros”, ”uppskattas”, ”förutses”, ”planeras”, ”beräknas”, ”upprättas”, ”avses”, ”försöka”, ”skulle kunna” och, i respektive fall, deras negationer eller liknande uttryck eller jämförbara begrepp kan i vissa fall urskilja sådana framåtblickande uttalanden. Andra framåtblickande uttalanden kan identifieras genom det sammanhang i vilket uttalandena ges.

Framåtblickande uttalanden anges på flera olika ställen i Prospektet, däribland i avsnitten "Sammanfattning", "Riskfaktorer", "Operationell och finansiell översikt", "Marknadsöversikt" och "Utdelningar och utdelningspolicy" samt innefattar bl.a. uttalanden som relaterar till:

- Salix Groups strategi samt framtids- och tillväxtutsikter.
- Salix Groups planer, mål och tidsplaner för framtida produkter.
- Salix Groups planerade investeringar och framtida geografisk och operationell expansion.
- Salix Groups operationella och finansiella mål.
- Allmän ekonomisk utveckling och trender på de marknader där Salix Group verkar.
- Salix Groups likviditet, kapitalresurser och investeringar.
- Konkurrensmiljön på de marknader där Salix Group är verksam.
- Olika lagar och regler inverkan på Salix Groups verksamhet.

Även om Bolaget bedömer att de förväntningar som framgår av dessa framåtblickande uttalanden är rimliga kan det inte garanteras att de kommer att förverkligas och/eller visa sig vara korrekta. Eftersom dessa uttalanden baseras på antaganden eller uppskattningar som är föremål för risker och osäkerhetsfaktorer kan de faktiska resultaten eller utfallen skilja sig väsentligt från de som anges i de framåtblickande uttalandena till följd av flera faktorer, däribland:

- positiva eller negativa förändringar i ekonomiska förhållanden på de marknader där Salix Group bedriver verksamhet eller på andra marknader som påverkar Salix Groups verksamhet,
- oförmåga att hantera Salix Groups tillväxt,
- oförmåga att underhålla och utveckla Salix Groups IT- eller datalagringssystem eller oförmåga att förutse, hantera eller driftsätta tekniska framsteg inom Salix Groups bransch,
- oförmåga att upprätthålla IT-säkerhet eller skydda Koncernens datalagring,
- tillit som fästs vid Koncernens bolagsledning och utbildade medarbetare, och
- misslyckanden avseende att efterleva tillämpliga lagar, regler och riktlinjer eller förändringar i den regulatoriska miljö där Salix Group verkar.

Ytterligare faktorer som kan leda till att Bolagets resultat, utveckling eller prestation kan skilja sig väsentligt från dessa uttalanden innefattar däribland de faktorer som diskuteras i avsnittet "Riskfaktorer".

Framåtblickande uttalanden gäller endast per dagen för detta Prospekt. Potentiella investerare uppmanas därför att inte fästa otillbörlig vikt vid något av dessa framåtblickande uttalanden. Salix Group åtar sig uttryckligen ingen skyldighet att offentligt uppdatera eller revidera några framåtblickande uttalanden, oavsett om det beror på ny information, framtida händelser eller andra omständigheter, utöver vad som krävs enligt lag eller andra regler.

Vissa begrepp som används i Prospektet

För definitioner av vissa begrepp som används i detta Prospekt och en ordlista med andra begrepp som används i Prospektet, se avsnittet "Definitioner och ordlista".

Bakgrund och motiv

Volatis aktieägare beslutade vid årsstämman den 29 april 2026, i enlighet med Volatis styrelses förslag, att dela ut samtliga av Volatis aktier i det delägda dotterbolaget Salix Group till stamaktieägarna i Volati. Den 27 maj 2026 meddelade Nasdaq Stockholm att Nasdaq Stockholm har bedömt att Bolaget uppfyller gällande noteringskrav. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för dess aktier är uppfyllt. Styrelsen avser att inkomma med ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm och första dag för handel är beräknad till den 15 juni 2026.

Salix Group är en nordisk handels- och distributionsplattform som erbjuder produkter inom bygg och industri, primärt beslag, förnödenheter, insatsvaror och emballage. Koncernen erbjuder även ett brett utbud av produkter för hem och trädgård samt lant- och skogsbruk och är ledande inom nyckelkategorier så som beslag och infästning.¹⁾ Erbjudandet består framför allt av egna starka varumärken samt även av distribuerade varumärken. Bolagets huvudmarknad är Norden²⁾, där Sverige under räkenskapsåret 2025 stod för 69 procent av omsättningen. Byggfackhandeln utgör det största kundsegmentet med cirka 52 procent av omsättningen per den 31 december 2025, medan övriga kundsegment inkluderar byggrelaterad industri, skogs- och lantbruksaktörer och övrig detaljhandel. Försäljningen sker via återförsäljare, butikskedjor, e-handel och begränsad direktförsäljning. Merparten av omsättningen kommer från proffs- och industrikunder. För räkenskapsåret 2025 genererade Koncernen en total nettoomsättning om 4 115 MSEK, med en EBITA på 400 MSEK, motsvarande en EBITA-marginal på 9,7 procent. Per den 31 mars 2026 hade Bolaget 650 heltidsanställda.

Sedan 2021 har Salix Group opererat med en egen styrelse och ett ägardirektiv från Volati, vilket har skapat ett självständigt affärsområde med utökade mandat för förvärv, investeringar och strategiska beslut. I oktober 2025 meddelade Volati att bolaget utvärderade förutsättningarna för en eventuell utdelning och särnotering av Salix Group. Styrelserna i Volati och Salix Group, tillsammans med Salix Groups ledning, bedömer att en särnotering av Salix Groups aktier på Nasdaq Stockholm utgör ett logiskt och betydelsefullt steg i Bolagets fortsatta utveckling. Särnoteringen förväntas synliggöra Salix Groups värde för investerare, kunder, leverantörer, anställda och andra intressenter. Därmed skapas förutsättningar för ett ökat och långsiktigt intresse från aktiemarknaden och bland nya grupper av investerare vid sidan av befintliga ägare.

Bolagets styrelse ansvarar för informationen i detta Prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

27 maj 2026

Salix Group AB

Styrelsen

1) Källa: Marknadsstudien.

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

Information om utdelningen av aktierna i Salix Group

Beslut om utdelning

Den 29 april 2026 beslutade årsstämman i Volati, i enlighet med Volatis styrelses förslag, att dela ut samtliga Volatis aktier i det delägda dotterbolaget Salix Group till stamaktieägarna i Volati. Aktierna i Salix Group delas ut till Volatis stamaktieägare i proportion till varje aktieägares innehav av stamaktier i Volati på den av styrelsen för Volati fastställda avstämningsdagen för utdelningen (den 11 juni 2026). För varje stamaktie i Volati erhålls en (1) aktie i Salix Group.

Utöver att vara registrerad som ägare av stamaktier i Volati på avstämningsdagen för utdelningen (direktregistrerad eller genom förvaltare) behöver inga åtgärder vidtas för att erhålla aktier i Salix Group. Utdelningen förväntas uppfylla kraven i de s.k. Lex Asea-reglerna och beskattning kommer därmed inte ske omedelbart för fysiska personer och aktiebolag med skatterättslig hemvist i Sverige. Se även avsnittet *"Vissa skattefrågor i Sverige"*.

Utdelningsrelation

För varje stamaktie i Volati erhålls en (1) aktie i Salix Group. Totalt kommer 79 406 571 aktier i Salix Group att delas ut, av totalt 81 624 908 aktier i Salix Group. Varje aktie i Salix Group berättigar till en (1) röst på bolagsstämman. Se även avsnittet *"Aktiekapital och ägarförhållanden"*.

Avstämningsdag

Avstämningsdag för rätt till att erhålla aktier i Salix Group är den 11 juni 2026. Sista dag för handel i Volatis stamaktier inklusive rätt till utdelning av aktier i Salix Group är den 9 juni 2026. Stamaktierna i Volati handlas exklusive rätt till utdelning av aktier i Salix Group från och med den 10 juni 2026.

Erhållande av aktier i Salix Group

De som på avstämningsdagen för utdelningen av Salix Group är införda som ägare av stamaktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken över aktieägare i Volati erhåller utan åtgärd aktier i Salix Group. Aktierna i Salix Group kommer att finnas tillgängliga på utdelningsberättigade aktieägares VP-konton (eller VP-konto som tillhör den som på annat sätt är berättigad till utdelning) senast två bankdagar efter avstämningsdagen. Därefter kommer Euroclear Sweden att sända ut en avi med uppgift om det antal aktier som finns registrerade på mottagarens VP-konto.

Förvaltarregistrerade innehav

De aktieägare som på avstämningsdagen för utdelningen av aktierna i Salix Group har sitt innehav i Volati förvaltarregistrerat (till exempel hos en bank eller annan förvaltare) erhåller inga redovisningsuppgifter från Euroclear Sweden. Avisering och utbokning av aktierna i Salix Group till förvaltarregistrerade aktieägares konto kommer istället att ske i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Notering av aktierna i Salix Group

Nasdaq Stockholm har den 27 maj 2026 meddelat att Nasdaq Stockholm har bedömt att Bolaget uppfyller gällande noteringskrav. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande av Bolagets aktier till handel på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa sedvanliga villkor uppfylls. Första dag för handel förväntas bli den 15 juni 2026. Kortnamnet (tickern) för aktierna kommer att vara SALIX. ISIN-koden för Salix Groups aktie är SE0028329540.

Rätt till utdelning

Aktierna i Salix Group medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att utdelningen av aktierna i Salix Group har verkställts. Betalning kommer att administreras av Euroclear Sweden eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med förfarandena hos den enskilda förvaltaren. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. För mer information, se avsnittet *"Aktiekapital och ägarförhållanden–Vissa rättigheter förenade med aktierna–Rätt till utdelning och överskott vid likvidation"*. Beträffande avdrag för svensk preliminärskatt, se avsnittet *"Vissa skattefrågor i Sverige"*.

Transaktionskostnader

De totala kostnaderna för separationen av Salix Group från Volati-koncernen samt projekt- och noteringskostnader uppskattas uppgå till cirka 30 MSEK. Transaktionskostnader om totalt 15 MSEK har belastat Salix Groups resultat under perioden januari–mars 2026. Under 2026 bedöms ytterligare transaktionskostnader om cirka 15 MSEK belasta Salix Groups resultat.



SALIX
GROUP



Marknadsöversikt

Informationen i Prospektet om marknadssituationen, marknadsutvecklingen, tillväxttakten, marknadstrenderna och konkurrenssituationen på de marknader och i de regioner där Koncernen bedriver verksamhet baseras på data, statistik och rapporter från tredje part, så som den marknadsstudie daterad december 2025 som upprättades av det internationella strategikonsultbolaget Arthur D. Little mot betalning på uppdrag av Bolaget ("Marknadsstudien"), och/eller har tagits fram av Bolaget baserat på egen information och information härrörande från allmänt tillgängliga källor, så som Sveriges Riksbank, Danmarks Nationalbank och Norges Bank. Mellan upprättandet av Marknadsstudien och publiceringen av detta Prospekt har det förekommit ekonomiska och allmänna utvecklingar som kanske inte återspeglas i Marknadsstudien. Hänvisningar till Marknadsstudien ska därför alltid läsas i kontexten vid tidpunkten för dess upprättande och omständigheter som kan ha inträffat efter dess upprättande. Informationen om marknaden och konkurrenssituationen baseras på historiska uppgifter samt antaganden, uppskattningar och metoder som Bolaget bedömer är rimliga. Denna information har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av informationen som har offentliggjorts av dessa tredje parter har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Bolaget har dock inte oberoende verifierat informationen och dess riktighet och fullständighet kan inte garanteras. Ytterligare faktorer som bör beaktas vid bedömningen av marknads- och branschinformationen beskrivs i andra delar av Prospektet, inklusive i avsnittet "Riskfaktorer".

Marknaden i stort

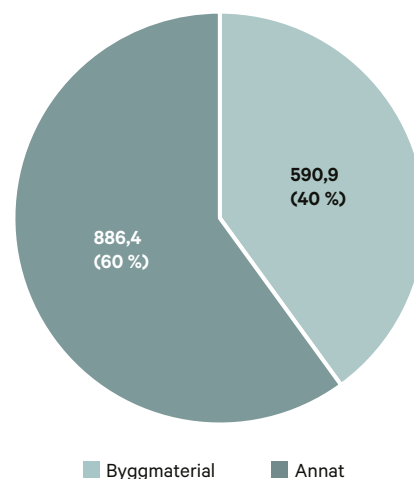
Salix Group driver, utvecklar och förvärvar verksamheter med produkter inom bygg och industri, primärt beslag, förnödenheter, insatsvaror och emballage. Bolagets huvudsakliga marknad är Norden¹⁾, med tyngdpunkt i Sverige, och Bolaget har även en etablerad närvaro på Irland. Det största kundsegmentet är byggfackhandeln. Koncernen arbetar även mot kunder inom byggrelaterad industri, skog- och lantbruk, samt därutöver övrig detaljhandel. Försäljningen sker via återförsäljare, butikskedjor, e-handelskanaler och genom begränsad direktförsäljning.

De kundsegment där Bolaget är verksamt ingår i, eller är närliggande till, byggmarknaden i Norden samt, genom förvärvet av Laydex, även byggmarknaden i Irland.²⁾ Värdet på byggmarknaden i Norden utgörs av det totala slutkundsvärdet för respektive lands nybyggnation samt renovering och uppgick under år 2024 till 1 477,3 MDSEK.³⁾ Av den totala byggmarknaden i Norden, uppgick den svenska marknaden till cirka 362,5 MDSEK, den norska marknaden till cirka 396,7 MDSEK, den danska marknaden till cirka 395,1 MDSEK och den finska marknaden till cirka 323,0 MDSEK under år 2024.⁴⁾

En betydande andel av byggmarknadens totala värde utgörs av byggmaterial, vilket avser material som förbrukas och installeras i byggprocessen. Detta innefattar bl.a. träprodukter, metallkomponenter, isoleringsmaterial, betong, beslag och andra väsentliga byggrelaterade produkter.

Byggmaterialmarknaden bedöms utgöra omkring 40 procent av byggmarknaden i Norden, vilken motsvarade 590,9 MDSEK under år 2024.⁵⁾ Denna del av marknaden omfattar till stor del de material- och komponentflöden där Koncernen är verksam.

Byggmaterial som andel av den totala byggmarknaden i Norden (MDSEK)



Källa: Marknadsstudien.
Uppmätt i slutkundsvärde för år 2024.

- 1) Med Norden avses i detta avsnitt Sverige, Norge, Danmark och Finland.
- 2) En stor del av kundsegmentet skogs- och lantbruksaktörer ligger utanför byggmarknaden.
- 3) Källa: Marknadsstudien.
- 4) Källa: Marknadsstudien.
- 5) Källa: Marknadsstudien.

Salix Groups nuvarande huvudmarknader

Salix Groups kärnmarknad (den "Nordiska Kärnmarknaden") utgörs av särskilda kundsegment inom eller närliggande till byggmarknaden i Norden och uppgick till cirka 281,0 MDSEK under år 2024.¹⁾ De fyra huvudsakliga kundsegment som tillsammans utgör efterfrågan på den Nordiska Kärnmarknaden innefattar: (i) byggfackhandeln, (ii) byggrelaterad industri, (iii) skogs- och lantbruksaktörer, samt (iv) övrig detaljhandel. Av den Nordiska Kärnmarknaden uppgick den svenska marknaden till cirka 71,9 MDSEK, den norska marknaden till cirka 73,8 MDSEK, den danska marknaden till cirka 74,4 MDSEK och den finska marknaden till cirka 60,9 MDSEK under år 2024.²⁾

Den största delen av den Nordiska Kärnmarknaden utgörs av kundsegmentet byggfackhandel, som ensamt stod för cirka 161,9 MDSEK under år 2024. Försäljningen via byggfackhandeln i Norden omfattar ett brett spektrum av produktkategorier, där byggmaterial, interiör- och snickeriprodukter samt träprodukter utgör de största segmenten. Tillsammans svarar dessa kategorier för cirka 70 procent av den totala försäljningen från byggfackhandeln.³⁾ Detta kundsegment är till viss del kopplat till marknaden för nybyggnation och dess cykler, medan produktanvändningen för andra delar av kundsegmentet är återkommande och i mindre utsträckning kopplad till nybyggnationscykler. Av kundsegmentet byggfackhandel uppgick den svenska delen till cirka 42,7 MDSEK, den norska till cirka 42,4 MDSEK, den danska delen till cirka 42,2 MDSEK och den finska delen till cirka 34,5 MDSEK under år 2024.⁴⁾

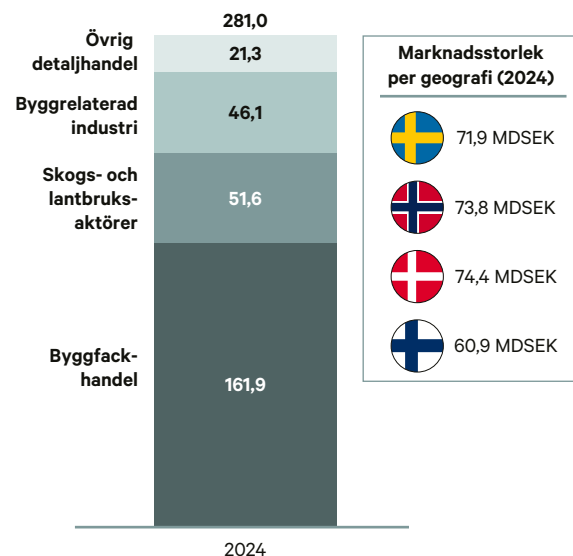
Kundsegmentet byggrelaterad industri är Koncernens näst största kundsegment och motsvarade cirka 46,1 MDSEK av den Nordiska Kärnmarknaden under år 2024. Detta kundsegment omfattar försäljning till industriella kunder där efterfrågan drivs av en bredare industriell efterfrågan inom tillverkningsindustri, logistik, byggkomponenter och tekniska industrier. I detta kundsegment är produktanvändningen återkommande och i mindre utsträckning kopplad till nybyggnationscykler. Av kundsegmentet byggrelaterad industri uppgick den svenska delen till cirka 11,0 MDSEK, den norska till cirka 11,9 MDSEK, den danska delen till cirka 12,7 MDSEK och den finska delen till cirka 10,5 MDSEK under år 2024.⁵⁾

Kundsegmentet skogs- och lantbruksaktörer utgjorde en marknad om cirka 51,6 MDSEK under år 2024. Detta kundsegment omfattar försäljning inom flera detaljhandelskategorier, däribland trädgårdsprodukter samt utrustning för småskaligt jordbruk.⁷⁾ Av kundsegmentet skogs- och lantbruksaktörer uppgick den svenska delen till cirka 12,7 MDSEK, den norska till cirka 13,8 MDSEK, den danska delen till cirka 13,8 MDSEK och den finska delen till cirka 11,3 MDSEK under år 2024.⁸⁾

Övrig detaljhandel, som under år 2024 uppgick till cirka 21,3 MDSEK, utgör ett kompletterande kundsegment och omfattar generalistiska och flersegmentåterförsäljare som säljer relevanta bygg- och trädgårdsnära produkter, såsom verktyg, mindre järnvaror, säsongsbetonade utomhusprodukter samt produkter för hemförbättring.⁹⁾ Av kundsegmentet övrig detaljhandel uppgick den svenska delen till cirka 5,5 MDSEK, den norska till cirka 5,6 MDSEK, den danska delen till cirka 5,6 MDSEK och den finska delen till cirka 4,6 MDSEK under år 2024.¹⁰⁾

Sammantaget definierar dessa kundsegment en avgränsning som speglar de segment och kommersiella flöden där Salix Group har en etablerad marknads närvaro.

Den Nordiska Kärnmarknaden uppdelad per kundsegment och geografi (MDSEK)



Källa: Marknadsstudien.
Detaljhandelskanaler redovisas till grossistvärde och industriell försäljning redovisas till detaljhandelsvärde.

1) Detaljhandelskanaler redovisas till grossistvärde och industriell försäljning redovisas till detaljhandelsvärde.

2) Källa: Marknadsstudien.

3) Källa: Marknadsstudien.

4) Källa: Marknadsstudien.

5) Källa: Marknadsstudien.

6) Källa: Marknadsstudien.

7) Källa: Marknadsstudien.

8) Källa: Marknadsstudien.

9) Källa: Marknadsstudien.

10) Källa: Marknadsstudien.

Etablering på den irländska marknaden

Genom förvärvet av Laydex i april 2026 etablerade Salix Group en närvaro på den irländska marknaden. Bolaget bedömer att Irland utgör en marknad med attraktiva underliggande tillväxtförutsättningar inom byggmaterial. Laydex verkar främst inom distribution till byggfackhandeln. Den irländska marknaden för byggmaterial uppgick till cirka 20,3 MDSEK¹⁾ under räkenskapsåret 2025 räknat i detaljhandelsvärde och förväntas växa med en CAGR om cirka 3 procent fram till 2030.²⁾

Salix Group bedömer att efterfrågan på byggmaterial inom den irländska marknaden kommer att underbyggas av ett bostadsunderskott samt en politisk ambition om att möta bostadsbehovet genom nybyggnation. Irland uppskattas ha ett betydande bostadsunderskott, där omkring 52 000 nya bostäder kan behöva byggas årligen fram till mitten av seklet för att möta efterfrågan.³⁾ Den irländska regeringen har satt upp en ambition om att tillföra minst 300 000 nya bostäder till 2030, vilket understöds av offentliga finansieringsåtgärder i syfte att öka bostadsutbudet och påskynda bostadsbyggandet.^{4),5)} Detta har resulterat i att Irland väntas bibehålla den högsta bostadsproduktionen per capita i Europa under perioden 2024–2027.⁶⁾ Marknaden för byggmaterial förväntas även stödjas av den makroekonomiska utvecklingen i Irland, där inflationen samt sysselsättningen förväntas förbli stabil.⁷⁾

Sammantaget bedömer Salix Group att den irländska byggmarknaden erbjuder ett starkt, strukturellt efterfrågetryck på byggmaterial, med stabilitet från offentligt finansierade projekt och ett långsiktigt behov av nya bostäder.

Återhämtning och långsiktig tillväxt

Under åren 2022–2024 präglades byggmarknaden i Norden av makroekonomisk motvind, där höjda räntor och en generell osäkerhet på den globala marknaden påverkade efterfrågan negativt. Detta resulterade i en svag marknadsutveckling och den Nordiska Kärnmarknaden uppvisade begränsad tillväxt under perioden, motsvarande en historisk genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR)⁸⁾ om 0,7 procent mellan åren 2020–2024. Framåt förväntas den Nordiska Kärnmarknaden successivt återgå till tillväxt, vilket understöds av ett förbättrat marknadssentiment och en stabil efterfrågan i centrala kundsegment. Den Nordiska Kärnmarknaden bedöms växa med en CAGR om 4,9 procent mellan år 2024 och år 2030 och uppgå till cirka 375,1 MDSEK år 2030, fördelat på cirka 102,5 MDSEK i Sverige, cirka 102,5 MDSEK i Norge, cirka 94,5 MDSEK i Danmark och cirka 75,7 MDSEK i Finland.⁹⁾

Tillväxten på den Nordiska Kärnmarknaden drivs av ett antal övergripande faktorer som påverkar samtliga kundsegment, samtidigt som efterfrågedynamiken varierar mellan de olika kundsegmenten. Försäljningen från leverantörer till byggfackhandeln påverkades negativt under åren 2020–2024, vilket resulterade i en svagt negativ historisk CAGR om 0,5 procent. Framåt förväntas detta kundsegment återgå till en stabil tillväxt om 4,8 procent i genomsnitt årligen fram till år 2030, främst drivet av stabiliserade makroekonomiska förhållanden, avtagande inflation samt en gradvis förbättring av bostads- och renoveringsaktiviteten.

1) Omräknat till MDSEK med valutakurs USD/SEK 9,8 för 2025 enligt Riksbanken.

2) Källa: Statista, Hardware & Building Materials – Ireland (Revenue), 2025.

3) Källa: Central Bank of Ireland, Quarterly Bulletin 2024:3, 2024.

4) Källa: Government of Ireland, Budget 2026 – Department of Housing, Local Government and Heritage, 2025.

5) Källa: Government of Ireland, Delivering Homes, Building Communities 2025–2030, 2025.

6) Källa: EY, Ireland Forecast to Maintain Strongest Housing Completion Rate in Europe: EY–Euroconstruct, 2024.

7) 2025–2027. Källa: Europeiska kommissionen, Economic Forecast for Ireland, 2025.

8) Tillväxttal anges i nominella termer.

9) Källa: Marknadsstudien.

Marknadsöversikt

Kundsegmentet byggrelaterad industri uppvisade en jämförelsevis stark utveckling mellan åren 2020–2024, med en CAGR på 2,5 procent. Framåt förväntas detta kundsegment återgå till en stabil årlig genomsnittlig tillväxt om 5,4 procent fram till år 2030, understödd av industriell efterfrågan, avtagande inflation samt ett uppdämt underhålls- och ersättningsbehov.

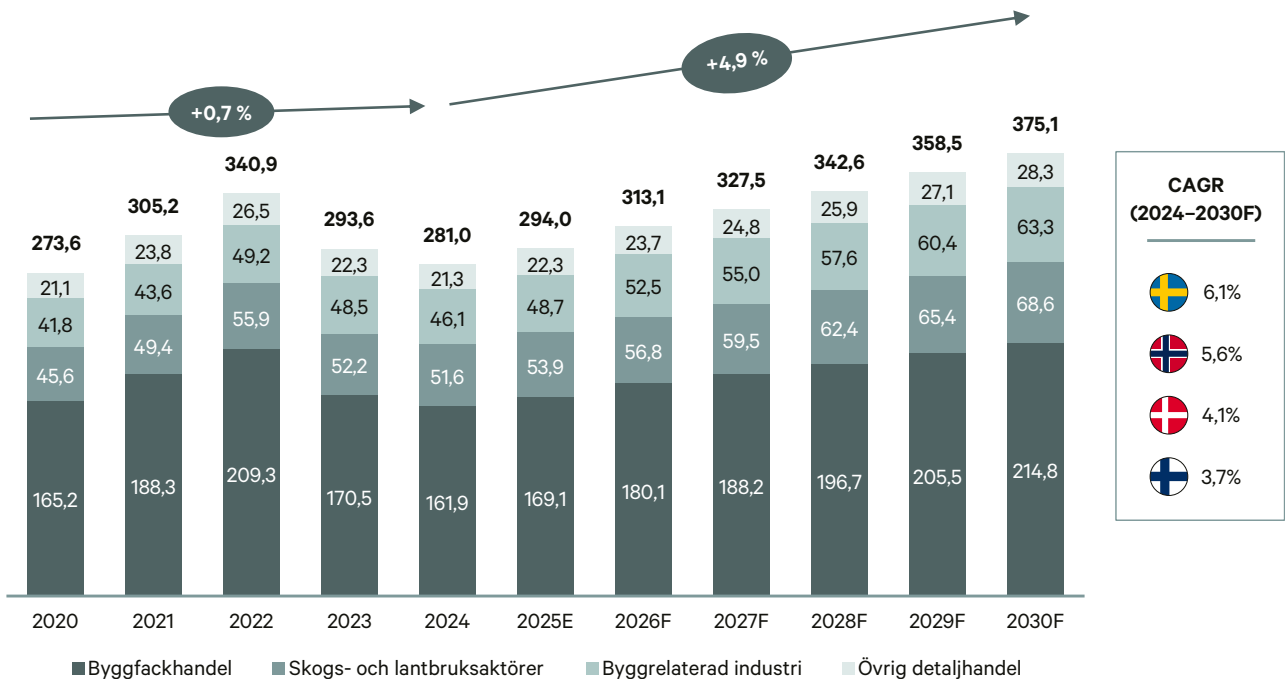
Även kundsegmentet skogs- och lantbruksaktörer uppvisade under åren 2020–2024 en positiv utveckling, med en historisk CAGR om 3,2 procent. Kundsegmentet bedöms fortsätta växa med i genomsnitt 4,9 procent per år under åren 2024–2030, understödd av långsiktiga konsumentrelaterade trender inom trädgård, utomhusliv och hemförbättring.

Kundsegmentet övrig detaljhandel påverkades av den kort-siktiga marknadsnedgången åren 2022–2024 och uppvisade en historisk CAGR om 0,3 procent mellan åren 2020–2024. Fram till år 2030 förväntas kundsegmentet växa med en CAGR om 4,8 procent, drivet av hög efterfrågan inom egenutförda renoveringar samt löpande underhåll.¹⁾

Historisk och förväntad marknadsutveckling

Den historiska och förväntade marknadsutvecklingen per kundsegment, inklusive CAGR per land, illustreras i figuren nedan.

MDSEK



Källa: Marknadsstudien.
Anges i nominella termer.

1) Källa: Marknadsstudien



Trender som driver marknaden

Marknaden för byggmaterial i Norden drivs av flera långsiktiga strukturella och regulatoriska nyckeltrender. Till de främsta drivkrafterna hör en fortsatt stabil renoveringsmarknad, ett åldrande bygnadsbestånd, mer stabila makroekonomiska förhållanden, regleringar om energieffektivitet, förändrade användarkrav på byggnader samt ett ökat fokus på ESG. Sammantaget förväntas dessa trender stödja en stabil och långsiktig tillväxtbas för den Nordiska Kärnmarknaden.

Stabil renoveringsmarknad

För Salix Group utgör renoveringsmarknaden ett kärnmarknadssegment och utvecklingen i detta segment har särskilt stor betydelse för Koncernen. Renoveringsmarknaden i Norden utgör en stabil grund för marknaden för byggrelaterade produkter där efterfrågan drivs av ett kontinuerligt behov av underhåll, reparationer och uppgraderingar i befintliga bostäder och kommersiella fastigheter. Detta gör renoveringsmarknaden mindre volatil än marknaden för nybyggnationer.

Renoveringsmarknaden har, mot bakgrund av resonemanget i ovan stycke, utvecklats betydligt mer stabilt än nybyggnationssegmentet. Under åren 2021–2024 uppvisade renoveringsmarknaden för bostäder och kommersiella fastigheter i Norden en tillväxt om 8 procent CAGR, jämfört med en samtidig nedgång om 5 procent CAGR på marknaden för nybyggnationer i dessa länder.¹⁾ Renoveringsmarknaden inom bostäder och kommersiella fastigheter i Norden förväntas

utvecklas fortsatt positivt, med en förväntad CAGR på 4 procent under åren 2024–2029. Samtidigt förväntas nybyggnation av bostäder och kommersiella fastigheter i Norden återhämta sig under samma tidsperiod, med en förväntad CAGR på 8 procent.²⁾

Tillväxten på byggmarknaden för bostäder i Norden förväntas underbyggas av ROT-initiativ och real BNP-tillväxt i dessa länder. Med en förbättrad makroekonomisk stabilitet förväntas investeringar i renovering och renoveringsrelaterade material öka samtidigt som sjunkande inflation väntas bidra till att stärka den reala köpkraften. I takt med förbättrade ekonomiska förutsättningar bedöms bygglovsvolymer i Norden återhämta sig under åren 2024–2027 där aktiviteten förväntas öka igen i dessa länder.³⁾

Åldrande bygnadsbestånd

Det åldrande bygnadsbeståndet i Norden utgör en långsiktig strukturell drivkraft för renoverings- och materialmarknaden. Omkring 62 procent av alla bostäder i dessa länder byggdes före år 1980, huvudsakligen enligt byggmetoder och standarder som i dag bedöms som energiineffektiva. Regleringar avseende termisk isolering⁴⁾ infördes i större utsträckning först efter år 1970, vilket innebär att mer än 40 procent av bostadsbeståndet i Norden byggdes utan detta krav.⁵⁾ Detta indikerar ett långsiktigt och strukturellt behov av renoveringar, särskilt kopplat till energieffektivisering och tekniska uppgraderingar för att möta skärpta klimat-, energi- och säkerhetskrav.

1) Källa: Marknadsstudien.

2) Källa: Marknadsstudien.

3) Källa: Marknadsstudien.

4) Isolering med låg värmeöverföringsförmåga som används för att minska värmeöverföring mellan områden med olika temperaturer.

5) Källa: Marknadsstudien.



Givet att den nuvarande årliga renoveringstakten i Europa ligger under 1 procent, jämfört med en bedömt nödvändig nivå om cirka 3 procent för offentliga byggnader i syfte att nå klimatmål, indikerar detta en underliggande och ackumulerad efterfrågan på renoveringsmaterial och relaterade produkter. Byggnadssektorn svarar för cirka 40 procent av EU:s totala energianvändning och omkring 35 procent av utsläppen, vilket ytterligare understryker den centrala roll renoveringar spelar i omställningen mot ökad energieffektivitet och minskad klimatpåverkan i Norden.¹⁾

Stabiliserade makroekonomiska förhållanden

De makroekonomiska förutsättningarna i Norden har successivt förbättrats, vilket stärker utsikterna för efterfrågan på byggrelaterade produkter. De flesta ekonomier i dessa länder har återgått till positiv BNP-utveckling under år 2024 och 2025, vilket indikerar på ökad makroekonomisk stabilitet och kan skapa förutsättningar för en gradvis återhämtning i renoveringsaktivitet och materialrelaterade investeringar.²⁾

Inflationen har avtagit i Sverige, Danmark och Finland och uppgick vid tidpunkten för publiceringen av Marknadsstudien till cirka 2 procent, medan Norge uppvisar en långsammare men fortsatt nedåtgående inflationstrend. Denna utveckling bidrar till att stärka hushållens reala köpkraft.³⁾ Under år 2025 sänktes styrräntorna i Norden.⁴⁾ Penningpolitiska lättnader skulle successivt kunna sänka finansieringskostnaderna och därigenom stödja investeringsviljan inom renovering och löpande underhåll, med möjliga positiva effekter på efter-

frågan på byggrelaterade produkter inom både konsument- och yrkessegmentet.⁵⁾

Utöver avtagande inflation och en lägre räntenivå bedöms ekonomierna i Norden vara på väg in i en period av lägre makroekonomisk volatilitet, med en jämförelsevis stabil BNP-tillväxt fram till år 2027.⁶⁾ En mer stabil tillväxtmiljö kan förbättra förutsägbarheten för både företag och hushåll, vilket kan underlätta långsiktig planering och investeringsbeslut.

Sammantaget kan detta komma att skapa förbättrade förutsättningar för en successiv återhämtning i bygg- och renoveringsrelaterad efterfrågan över tid.

Energieffektivitet och regleringar

Energieffektivisering har blivit en allt viktigare drivkraft inom byggsektorn till följd av ett ökat regulatoriskt tryck och stigande energipriser. Skärpta nationella och EU-gemensamma klimat- och energimål förväntas driva på investeringar i ökad isolering, fönsterbyten, uppgraderingar av ventilation samt installation av värmeåtervinning. Även nationella och EU-gemensamma regleringar, däribland direktiv för strängare energikrav och EPC-standarder⁷⁾, förväntas driva efterfrågan på fastighetsautomation, behovsstyrd HVAC⁸⁾-reglering och smart mätning. Parallellt bidrar stigande energikostnader till att fastighetsägare i ökad utsträckning prioriterar kostnads- och energieffektiva åtgärder, såsom förbättrade klimatskal, tekniska installationer och energieffektiva styr- och kontrollsystem.⁹⁾

1) Källa: Marknadsstudien.

2) Källa: Marknadsstudien.

3) Källa: Marknadsstudien.

4) Sveriges Riksbank, Danmarks Nationalbank, Finlands Bank, Norges Bank och Europeiska centralbanken.

5) Källa: Marknadsstudien.

6) Källa: Marknadsstudien.

7) Standardiserad klassificering som visar hur energieffektiv en byggnad är (Eng. *Energy Performance Certificate*).

8) Värme, ventilation och luftkonditionering (Eng. *Heating, ventilation and air conditioning*).

9) Källa: Marknadsstudien.

Förändrade användarkrav på byggnader

Förändrade sätt att arbeta och leva driver nya krav på hur byggnader utformas och används, särskilt avseende kommersiella fastigheter. I takt med övergången till mer flexibla arbetsformer omformar företag sina kontorsmiljöer med fokus på hybridlösningar, ökad funktionalitet och attraktiva mötesplatser. Detta driver efterfrågan på renoveringsmaterial såsom golv, belysning, akustiklösningar och interiöra system. Utvecklingen ger upphov till återkommande renoveringscykler, ofta i form av så kallade "mjuka renoveringar". Dessa åtgärder möjliggör snabb anpassning av befintliga lokaler till förändrade användarbehov och bidrar till en mer flexibel fastighetsförvaltning. Trenden är särskilt tydlig i de större städerna i Norden, där ökade hållbarhetskrav och ett växande fokus på adaptiv återanvändning av befintliga kontorsfastigheter ytterligare understöder efterfrågan inom renoveringssegmentet.¹⁾

ESG som konkurrensfaktor

ESG-krav har blivit ett allt viktigare kvalifikationskrav inom byggmarknaden och driver efterfrågan på certifierade, låg-emitterande²⁾ och spårbara material. Regulatoriska initiativ på EU- och nationell nivå, däribland EU:s Green Deal³⁾ och EPBD⁴⁾, främjar renoverings- och infrastrukturprogram med fokus på energieffektivitet. Samtidigt omfattar ESG-krav allt oftare hela värdekedjan, från materialval till operativ påverkan. Inom det sociala området ökar kraven på säkra arbetsförhållanden, mångfald och rättvis behandling, där större byggbolag och återförsäljare förväntar sig att leverantörer uppfyller granskningsbara ESG- och arbetsrättsliga krav. Inom styrning har ESG-dokumentation blivit ett kvalificeringskrav i många upphandlingar, med ökade förväntningar på uppförandekoder, antikorrupsionspolicyer och transparent rapportering. Sammantaget visar marknadskonsensus att ESG har gått från att vara ett mervärde till att bli en grundläggande förutsättning, där spårbar sourcing, certifierade produkter och transparent ESG-rapportering påverkar distributörers möjlighet att möta efterfrågan från professionella och offentliga kunder.⁵⁾

Samtidigt är mognaden inom ESG fortsatt ojämn bland mindre leverantörer, vilket skapar strukturella konkurrensfördelar för etablerade aktörer med dokumenterade hållbarhetsrutiner.⁶⁾

Konkurrensöversikt

Salix Group är verksamt i en fragmenterad men successivt konsoliderande marknad. Konkurrenten sker både på koncernnivå mellan större, förvärvsdrivna aktörer och mellan nischaktörer inom enskilda produktsegment. Flera handels- och industrigrupper uppvisar delvis överlappande segmentfokus i förhållande till Koncernen, men få aktörer utgör direkta konkurrenter på koncernnivå.⁷⁾

Givet den volymdrivna marknaden gynnas aktörer med välfungerande logistikstruktur och hög inköpsexpertis. Distribution utgör en central konkurrensfaktor och har stor betydelse för möjligheten att realisera skalfördelar. Kunder efterfrågar i allt högre grad leverantörer som kan erbjuda ett brett sortiment och agera som helhetsleverantörer. Därutöver är räckvidd över flera kundsegment och förmågan att betjäna en bred kundbas viktiga faktorer för att förbli konkurrenskraftig.⁸⁾

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

Konkurrensdynamiken skiljer sig åt inom de enskilda produktsegmenten, och framgång förutsätter anpassade marknadsstrategier beroende på försäljningskanal och produktkategori. Koncernen har etablerat betydande marknadspositioner inom flera produktsegment. Inom beslag och fästelement uppvisar Koncernen marknadsledande positioner, där portföljbolagen Habo, Beslag Design, Pisla, Sørbø Industribeslag, Nibu, Thomée och Duschprodukter tillsammans innehåller cirka 16 procent av marknaden för beslag i Norden, medan portföljbolagen Heco, Sørbø Industribeslag och Thomée tillsammans står för cirka 11 procent av marknaden för fästelement i dessa länder. Därutöver har Salix Group en betydande närvaro inom mer koncentrerade och specialiserade segment såsom golv och klimatskal i samma länder.⁹⁾

Sammantaget understryker detta Koncernens breda marknadsnärvaro och starka position inom sina produktkategorier på den Nordiska Kärnmarknaden.

1) Källa: Marknadsstudien.

2) Material som avger minimala nivåer av flyktiga organiska föreningar och andra kemiska föreningar till inomhusluften.

3) EU:s Gröna Giv är ett politiskt program som presenterades av Europakommissionen i december 2019 som syftar till att göra EU klimatneutralt fram till år 2050.

4) Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2024/1275 av den 24 april 2024 om byggnaders energiprestanda.

5) Källa: Marknadsstudien.

6) Källa: Marknadsstudien.

7) Källa: Marknadsstudien.

8) Källa: Marknadsstudien.

9) Källa: Marknadsstudien. Marknadsandelarna hänför sig till tidpunkten för avgivandet av marknadsstudien.



Konsolideringsmöjligheter

Den Nordiska Kärnmarknaden kännetecknas av fragmentering, med ett stort antal små och medelstora bolag verksamma inom Salix Groups relevanta produktkategorier. En kartläggning baserad på NACE-koder¹⁾ som genomfördes inom ramen för Marknadsstudien identifierade cirka 12 200 bolag aktiva inom bl.a. förbrukningsvaror för handel och jordbruk, hem och inredning samt bygg- och förpackningslösningar i Norden. En betydande andel av dessa bolag bedriver verksamhet i begränsad skala, där den genomsnittliga aktören uppvisade en årlig omsättning om cirka 86 MSEK. Denna fragmentering skapar gynnsamma förutsättningar för konsolidering, där ökad skala kan bidra till förbättrad operativ

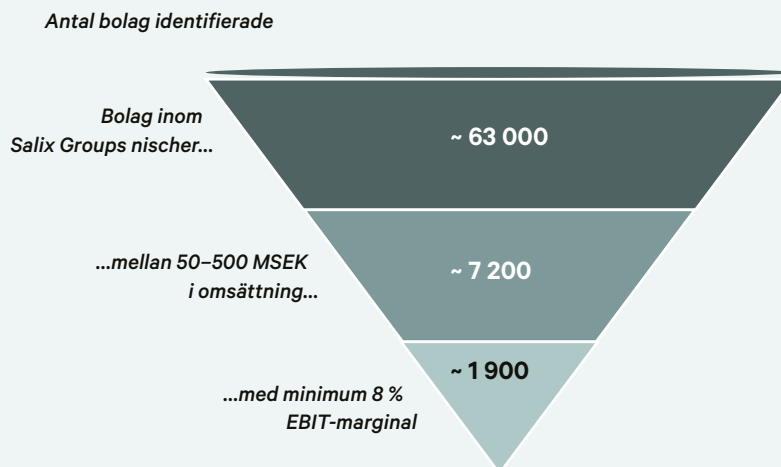
effektivitet och stärkt konkurrenskraft. I en initial screening av de cirka 12 200 identifierade bolagen har över 200 bolag bedömts uppfylla Salix Groups kriterier avseende intäktsprofil, affärsmodell och produktrelevans. Urvalet baseras bl.a. på en omsättningsnivå om cirka 20–200 MSEK, produktöverlapp eller närhet till Salix Groups produktkategorier samt affärsmodeller som möjliggör operativ integration och synergirealisering.²⁾

Utöver den översiktliga marknadskartläggning som genomförts i Marknadsstudien har Salix Group genomfört en intern kartläggning av förvärvsmöjligheter inom sina tre affärsområden, vilken baserats på lokal marknadsinformation från dotterbolagen i kombination med Koncernens M&A-kompetens. Denna analys har resulterat i en initial lista om cirka 63 000 bolag i Norden verksamma inom Salix Groups relevanta nischer.

Den initiala listan har därefter successivt filtrerats utifrån kriterier avseende storlek, lönsamhet och relevans, vilket reducerat urvalet till cirka 7 200 bolag med en omsättning om 50–500 MSEK och vidare till cirka 1 900 bolag med en EBIT-marginal om minst 8 procent. Den samlade bilden illustrerar omfattningen av de identifierade förvärvsmöjligheterna för Salix Group.

Resultaten indikerar en djup och relevant förvärvspipeline med möjligheter inom samtliga större produktområden och geografier i Norden. De identifierade förvärvsmöjligheterna understöder även Salix Groups långsiktiga konsolideringsstrategi, där Bolagets skalbara integrationsmodell bedöms möjliggöra effektiv värderealisering.

Marknadskartläggning – Salix Groups kartläggning över potentiella förvärvskandidater



Källa: Bolaget

1) NACE står för *Nomenclature of Economic Activities* och är EU:s officiella system för klassificering av företagsekonomisk verksamhet.

2) Källa: Marknadsstudien.



SALIX
GROUP



Verksamhetsbeskrivning

Introduktion

Verksamheten i korthet

Salix Group är en nordisk handelsverksamhet och distributionsplattform som erbjuder produkter för bygg- och industri-sektorn, primärt inom beslag, förnödenheter, insatsvaror och emballage. Koncernen erbjuder även ett brett utbud av produkter för hem och trädgård samt lant- och skogsbruk och är ledande inom nyckelkategorier så som beslag och infästning¹⁾. Affärsenheterna inom Salix Group arbetar dessutom kontinuerligt med att utveckla sina sortiment för att uppnå "optimal hyllnärvaro". Genom att erbjuda ett komplett sortiment inom definierade produktkategorier eftersträvar Salix Group att täcka kundens behov.

Bolagets erbjudande omfattar egna starka²⁾ varumärken i kombination med kompletterande externa varumärken. Koncernens egna varumärken stod för cirka 70 procent av omsättningen per den 31 december 2025. Genom att kunna erbjuda en kombination av egna och externa varumärken, uppnår Koncernen flexibilitet avseende sortiment, prisprioritering och kundanpassning.

Salix Group verkar primärt i Norden³⁾, med Sverige som huvudmarknad med 69 procent av omsättningen per den 31 december 2025. Salix Group har nyligen etablerat sig på Irland genom förvärvet av Laydex i april 2026 och har även en växande närvaro i angränsande regioner inklusive Storbritannien och Baltikum.

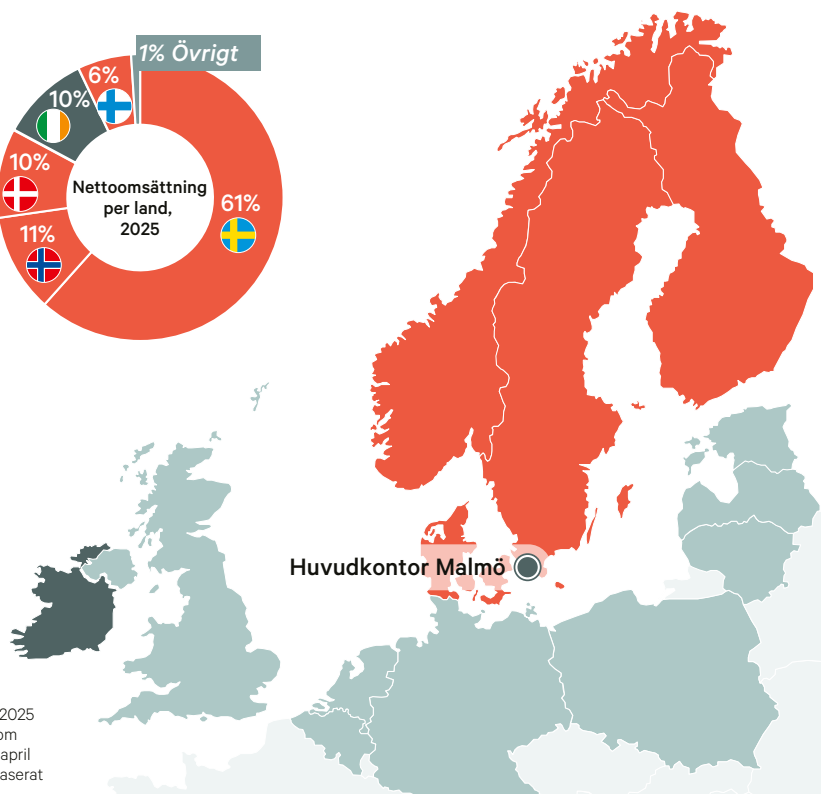
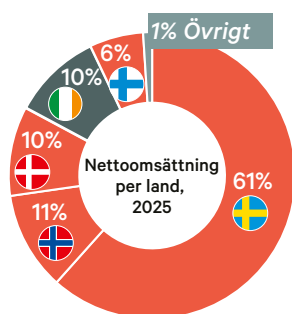
Koncernens kunder kan delas in i fyra huvudsakliga segment: (i) byggfackhandel, (ii) byggrelaterad industri, (iii) skogs- och lantbruksaktörer, samt (iv) övrig detaljhandel. Byggfackhandeln utgör det största kundsegmentet med cirka 52 procent av omsättningen under räkenskapsåret 2025, följt av kundsegmentet byggrelaterad industri med cirka 18 procent, och skogs- och lantbruksaktörer med cirka 15 procent, medan övrig detaljhandel stod för cirka 15 procent.

Försäljningen i samtliga kundsegment sker via återförsäljare, butikskedjor, e-handelskanaler samt begränsad direktförsäljning till professionella kunder. Merparten av Koncernens omsättning härrör från professionella kunder inom bygg- och industri-sektorn, cirka 52 procent under räkenskapsåret 2025, medan en mindre andel härrör från konsumenter. Det är Salix Groups uppfattning att denna kanal- och kundmix bidrar till god diversifiering, stabil efterfrågan samt skalbarhet i logistik och inköp.

- Kärnmarknad
- Nyetablerad marknad
- Sekundära marknader

Verksamhet i 4 primära marknader, Irland som nyetablerad marknad och 8 sekundära marknader

13
verksamhets-
länder



Källa: Bolagets interna siffror baserat på nettoomsättningen för år 2025 anpassat för att illustrativt inkludera Hans Eggestrand AB, EAB (som förvärvades under maj 2025) och Laydex (som förvärvades under april 2026 och som tillämpar brutet räkenskapsår och har inkluderats baserat på räkenskapsåret 2024/2025).

- 1) Källa: Marknadsstudien.
- 2) Källa: Marknadsstudien.
- 3) Med Norden avses i detta avsnitt Sverige, Norge, Danmark och Finland.



Salix Group verkar genom en decentraliserad styrmodell där Koncernen är uppdelad i tre affärsområden med affärsområdeschefer som överser underliggande affärsenheter. Affärsenheterna opererar i hög grad självständigt, bl.a. genom att själva förhandla och ingå avtal med kunder och leverantörer. Bolaget anser att denna styrmodell bidrar till effektivitet och optimal kundnytta eftersom beslut fattas nära verksamheterna och kunderna, vilket skapar handlingskraft, korta beslutsvägar och tydligt ansvarstagande inom respektive affärsenhet. Därtill bidrar Salix Group med centralt stöd genom koncerngemensamma funktioner inom bl.a. IT och logistik genom Salix Business Partner, vilket bedöms medföra synergieffekter och underlätta företagsledningen i affärsenheterna.

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

Under räkenskapsåret 2025 förvärvade Salix Group företaget Hans Eggestrand, som konsoliderades in i Bolagets räkenskaper från och med slutet av maj 2025. Hans Eggestrand genererade totalt 17 MSEK i nettoomsättning och 2 MSEK i EBITA under räkenskapsåret 2025 före förvärvstidpunkten.

Under april 2026 förvärvade Salix Group det irländska företaget Laydex, vilket hade en årsomsättning om cirka 480 MSEK och en EBITA om cirka 63 MSEK under sitt senaste räkenskapsår 2024/2025 (Laydex har brutet räkenskapsår).¹⁾

Salix Groups historiska tillväxt har bestått av både organisk tillväxt och tillväxt genom förvärv, med förvärvade intäkter om cirka 2,4 MDSEK sedan 2019.²⁾ Tillväxt genom förvärv utgör en viktig del i Bolagets tillväxtstrategi och Salix Group driver en aktiv och långsiktig förvärvsagenda där nya verksamheter adderas till Koncernen i form av nya affärsenheter eller tillägg

till befintliga affärsenheter. Nyttillkomna affärsenheter ges i huvudsak möjlighet att fortsätta verka som självständiga enheter, samtidigt som effektivitetsvinster realiserar genom samordning av koncerngemensamma funktioner. Kombinationen av decentraliserad styrning och en strukturerad förvärvsagenda utgör en central del av Salix Groups affärsmodell och tillväxtstrategi. Bolaget bedömer att dess disciplinerade och framåtlutande förvärvsagenda bidrar till tillväxt genom kontinuerlig portföljförstärkning av såväl verksamheter som produkter, nya kundkanaler och synergier inom inköp, logistik och kommersiell utveckling.

Salix Group bedömer att Koncernens fortsatta organiska tillväxt kommer att stimuleras av bredden i Koncernens produkt- och varumärkesportfölj, i kombination med en skalbar operativ plattform och en decentraliserad styrmodell, som möjliggör produktutveckling, sortimentsoptimering och marknadsnära beslut.

Nedan tabell visar hur Salix Groups nettoomsättning fördelar sig på de olika geografiska marknaderna som Koncernen är verksam i för varje räkenskapsår som täcks av den historiska finansiella informationen.³⁾

Nettoomsättning (MSEK)	2025	2024	2023
Sverige	2 819	2 648	2 433
Norge	525	527	551
Danmark	466	100	78
Finland	268	279	304
Övriga länder*	37	34	36

* Övriga länder är Kina, Estland, Lettland och Litauen.

1) Baserat på en växelkurs EUR/SEK om 10,82 (per den 31 december 2025).

2) Baserat på de senast avgivna finansiella rapporterna för de förvärvade bolagen vid tidpunkten för förvärvet under perioden 2019 till och med april 2026.

3) Den irländska affärsenheten Laydex förvärvades under april 2026 och inkluderas därför inte i tabellen.

Verksamhetsbeskrivning

Salix Groups affärsområden och varumärken

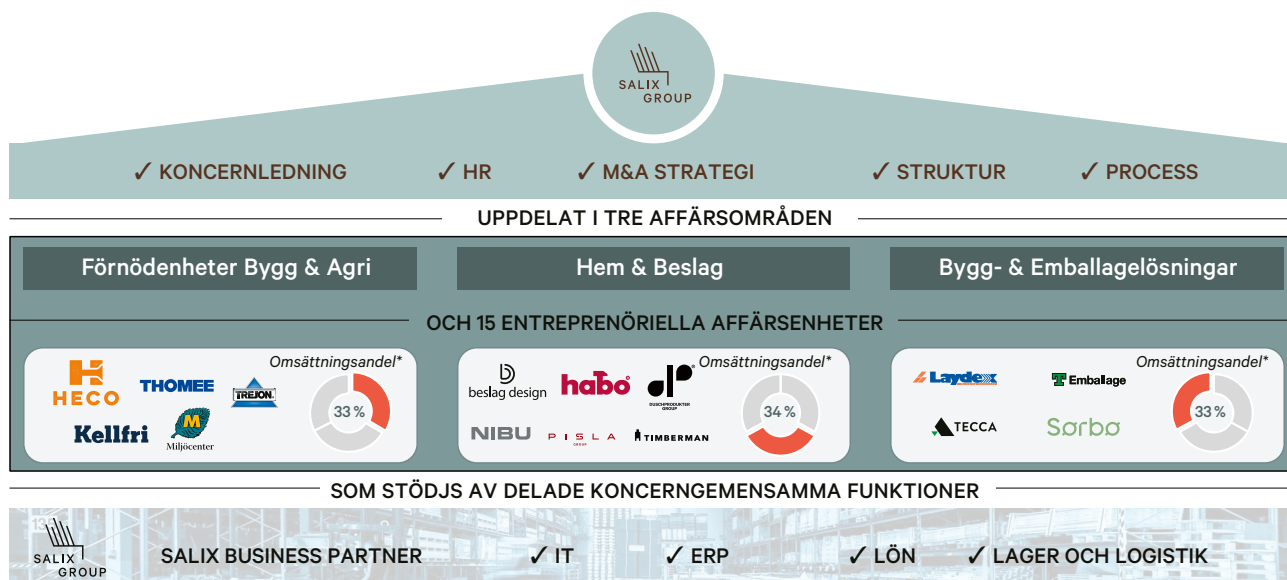
Salix Groups verksamhet är uppdelad i tre separata affärsområden: (i) Förnödenheter Bygg & Agri, (ii) Bygg- & Emballagelösningar och (iii) Hem & Beslag. Varje affärsområde har sin egen ledning som överser underliggande affärsenheter, bestående av dotterbolag och dess verksamheter som i huvudsak opererar självständigt med sina varumärken. Per dagen för detta Prospekt har Koncernen totalt femton affärsenheter, varav fem under Förnödenheter Bygg & Agri, fyra under Bygg- & Emballagelösningar och sex under Hem & Beslag.

Salix Group har som ambition att maximera nyttan av de samordningsfördelar som finns inom respektive affärsområde, bland annat genom det gemensamma servicecentret Salix Business Partner. På så vis kan Salix Group stärka kunderbjudandet och konkurrenskraften samt driva långsiktig tillväxt och lönsamhet.

Salix Group tillhandahåller en del av dess koncern-gemensamma funktioner genom Salix Business Partner. Salix Business Partner har etablerats som en självständig del av Salix Group och bistår affärsenheterna med bl.a. IT-funktioner och logistik. Ambitionen med detta är att maximera nyttan av de samordningsfördelar som finns inom respektive affärsområde, exempelvis genom att konsolidera lager och distributionskanaler.

Nedan tabell visar hur Salix Groups nettoomsättning fördelar sig per affärsområde för varje räkenskapsår som täcks av den historiska finansiella informationen.¹⁾

Nettoomsättning (MSEK)	2025	2024	2023
Förnödenheter Bygg & Agri	1538	1430	1227
Bygg- & Emballagelösningar	1097	1095	1230
Hem & Beslag	1507	1090	970



* Källa: Bolagets interna siffror för omsättningsfördelning inom affärsområden baserat på nettoomsättningen för år 2025 anpassat för att illustrativt inkludera Hans Eggestrand AB, EAB (som förvärvades under maj 2025) och Laydex (som förvärvades under april 2026 och som tillämpar brutet räkenskapsår och har inkluderats baserat på räkenskapsåret 2024/2025).

1) Tabellen visar nettoomsättningen före intern eliminering. Den irländska affärsenheten Laydex förvärvades under april 2026 och inkluderas därför inte i tabellen.

Förnödenheter Bygg & Agri

Affärsområdet Förnödenheter Bygg & Agri erbjuder ett brett sortiment av byggrelaterade produkter, infästning och tekniska förnödenheter till professionella kunder inom bygg, industri, jordbruk och handel. Affärsområdet stod för 37 procent av Koncernens totala nettoomsättning för kvartalet som avslutades den 31 mars 2026.

Affärsområdets verksamheter har starka marknadspositioner inom sina respektive segment och har en tydlig nordisk närvaro.¹⁾ I affärsområdet ingår Thomée, en ledande svensk grossist inom bygg- och järnvaruhandeln. Vidare äger affärsområdet flera starka varumärken²⁾ inklusive Heco, en ledande³⁾ leverantör av skruv och infästningar på den nordiska marknaden, Kellfri och Trejon som levererar maskiner och redskap till lantbruk, skogsbruk och entreprenad, samt Miljöcenter, som tillhandahåller miljösmarta produkter för hem och trädgård.

Omsättningsfördelning

		Leverantör och problemlösare för svenska järn- och byggvaruhandlare sedan 1892	
		Ledande skandinavisk leverantör av skruv och infästningsprodukter till byggmaterialhandeln och industrin	
		Europeisk leverantör av miljösmarta verktyg för hem och trädgård	
		Totalleverantör av prisvärda produkter med svensk design för alla typer av lantbruk	
		Ledande maskinleverantör inom skogs-, bygg- och lantbrukssegmentet	

Källa: Bolagets interna siffror för omsättningsfördelning inom affärsområdet baserat på nettoomsättningen för år 2025 anpassat för att illustrativt inkludera Hans Eggestrand AB, EAB som förvärvades under maj 2025 och som integrerats in i affärsenheten Thomée.

Nettoomsättning 1 538 MSEK 2025	EBITA 154 MSEK 2025	EBITA-marginal 10 % 2025	33 % Andel av total nettoomsättning 2025*	R/RK 36 % 2025
---	---	--	--	------------------------------------

* Källa: Bolagets interna siffror för omsättningsfördelning inom affärsområden baserat på nettoomsättningen för år 2025 anpassat för att illustrativt inkludera Hans Eggestrand AB, EAB (som förvärvades under maj 2025) och Laydex (som förvärvades under april 2026 och som tillämpar brutet räkenskapsår och har inkluderats baserat på räkenskapsåret 2024/2025).



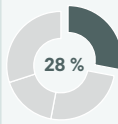
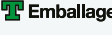

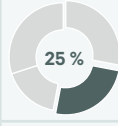


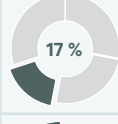


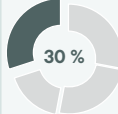
1) Källa: Marknadsstudien.
2) Källa: Marknadsstudien.
3) Källa: Marknadsstudien

Bygg- & Emballagelösningar

Affärsområdet Bygg- & Emballagelösningar är specialiserat på produkter och lösningar för byggsektorn, industri och specialanpassad emballering. Affärsområdet stod för 26 procent av Koncernens totala nettoomsättning för kvartalet som avslutades den 31 mars 2026.¹⁾

Affärsområdet inkluderar bolaget Tecca, som erbjuder innovativa och hållbara klimatskalslösningar till bygg- och småhusindustrin, T-Emballage, en framstående²⁾ leverantör av materialoberoende förpackningslösningar till sågverk och annan industri. Därtill ingår Sørbø Industribeslag, en leverantör till dörr- och fönsterindustrin samt entreprenadmarknaden i Norge. Erbjudandena inom affärsområdet baseras huvudsakligen på egna varumärken, och samtliga verksamheter har starka marknadspositioner³⁾ inom sina respektive marknadssegment. Vidare ingår sedan april 2026 Laydex, som under 30 års tid har tillhandahållit byggprodukter till marknaden i Irland, i affärsområdet.

Omsättningsfördelning

		Svensk utvecklare av hållbara byggmaterial och kompletta klimatskal-lösningar för bostads- och byggindustrin	
		Svensk utvecklare av materialoberoende förpackningslösningar för sågverk och industri i Sverige och Norden	
		Norsk leverantör av beslag och material till fönster- och dörrindustrin, inklusive kringliggande tillbehör såsom profiler, tätningar och monteringskomponenter	
		Etablerad irländsk distributör av byggrelaterade produkter som representerar internationella varumärken och distribuerar via flera kanaler	

Källa: Bolagets interna siffror för omsättningsfördelning inom affärsområdet baserat på nettoomsättningen för år 2025 anpassat för att illustrativt inkludera Laydex som förvärvades under april 2026 och som har inkluderats baserat på räkenskapsåret 2024/2025.

Nettoomsättning 1 097 MSEK 2025	EBITA 88 MSEK 2025	EBITA-marginal 8 % 2025	33 % Andel av total nettoomsättning 2025*	R/RK 50 % 2025
--	---------------------------------	--------------------------------------	--	-----------------------------

* Källa: Bolagets interna siffror för omsättningsfördelning inom affärsområden baserat på nettoomsättningen för år 2025 anpassat för att illustrativt inkludera Hans Eggestrand AB, EAB (som förvärvades under maj 2025) och Laydex (som förvärvades under april 2026 och som tillämpar brutet räkenskapsår och har inkluderats baserat på räkenskapsåret 2024/2025).

1) Exklusive affärsenheten Laydex som förvärvades under april 2026.
2) Källa: Marknadsstudien.
3) Källa: Marknadsstudien.

Verksamhetsbeskrivning

Hem & Beslag

Affärsområdet Hem & Beslag erbjuder beslag, inredningsdetaljer och lösningar för hem, projekt och kommersiella miljöer, där design, funktion och hållbarhet står i centrum. Affärsområdet stod för 37 procent av Koncernens totala nettoomsättning för kvartalet som avslutades den 31 mars 2026.

I affärsområdet ingår marknadsledande¹⁾ bolag såsom Habo, Pisla, Beslag Design och Nibu, vilka tillsammans erbjuder funktionella beslag, designbeslag och andra inredningsprodukter för såväl bostäder som offentlig miljö. Vidare ingår Duschprodukter, en etablerad leverantör av duschar och badrumstillbehör, samt Timberman, en ledande²⁾ leverantör av golvlösningar för både privata hem och kommersiella miljöer i Danmark. Affärsområdets erbjudande baseras primärt på egna ledande³⁾ varumärken.

Bolagen inom affärsområdet har sammantaget starka marknadspositioner i Norden och en tilltagande närvaro i Baltikum.⁴⁾

Omsättningsfördelning

		Svensk tillverkare av funktionella beslag och inredningsbeslag, inklusive handtag, knoppar samt dörr- och fönsterbeslag	
		Svensk utvecklare och återförsäljare av högkvalitativa handtag, knoppar och inredningsbeslag	
		Finsk leverantör av beslag samt produkter för badrum, bastu och ventilation	
		Norsk grossist som levererar köks- och inredningsbeslag, inklusive handtag, knoppar och andra inredningsdetaljer	
		Svensk utvecklare och återförsäljare av badrums- och duschprodukter	
		Dansk tillverkare och leverantör av golvprodukter	

Källa: Bolagets interna siffror för omsättningsfördelning inom affärsområdet baserat på nettoomsättningen för år 2025.

Nettoomsättning 1 507 MSEK 2025	EBITA 197 MSEK 2025	EBITA-marginal 13 % 2025	34 % Andel av total nettoomsättning 2025*	R/RK 42 % 2025
--	----------------------------------	---------------------------------------	--	-----------------------------

* Källa: Bolagets interna siffror för omsättningsfördelning inom affärsområden baserat på nettoomsättningen för år 2025 anpassat för att illustrativt inkludera Hans Eggestrand AB, EAB (som förvärvades under maj 2025) och Laydex (som förvärvades under april 2026 och som tillämpar brutet räkenskapsår och har inkluderats baserat på räkenskapsåret 2024/2025).

1) Källa: Marknadsstudien.

2) Källa: Marknadsstudien.

3) Källa: Marknadsstudien.

4) Källa: Marknadsstudien.

Verksamhetsbeskrivning

Salix Business Partner

Salix Business Partner är Salix Groups koncerngemensamma funktion för värdeskapande och operativt stöd, med uppdrag att stärka Koncernens långsiktiga konkurrenskraft, lönsamhet och skalbarhet. Funktionen fungerar som en operationell och strategisk partner till Koncernens affärsområden och bidrar med gemensamma arbetssätt, specialistkompetens och plattformsfördelar inom prioriterade områden.

Salix Business Partner stödjer dotterbolagen avseende bl.a. logistik, inköp och leverantörsstrategi, IT-integrering, förvärv samt generell verksamhetsstyrning. Genom att samordna

initiativ, utveckla gemensamma lösningar och driva koncern-övergripande förbättringsprogram möjliggörs skalfördelar, ökad effektivitet och en mer enhetlig kvalitetsnivå inom Koncernen som helhet.

Salix Business Partner arbetar i nära samverkan med respektive affärsenhet och är utformat för att komplettera den decentraliserade styrmodellen. Affärsenheternas entreprenörskap, marknadsnärhet och resultatansvar bibehålls, samtidigt som Salix Business Partner tillför struktur, metodik och industriell kompetens som stödjer genomförandet av Koncernens strategi.

Nedan illustration visar på en övergripande nivå hur integrerat Salix Business Partner är i de olika affärsenheterna genom anslutning till olika koncerngemensamma funktioner.

	FÖRNÖDENHETER BYGG & AGRI						HEM & BESLAG					BYGG- & EMBALLAGELÖSNINGAR			
	THOMEE	Miljöcenter	HECO	Kellfri	TREDON	habo	beilag design	P I S L A	TIMBERMAN	NIBU	TECCA	Emballage	Soribo	Laytex	
Logistik	SBP	SBP under 2026/27	Delvis SBP			SBP		Delvis SBP			SBP	SBP			
IT	SBP	SBP	SBP under 2026	SBP	SBP under 2026	SBP	SBP	SBP under 2027	SBP under 2027	SBP under 2027	SBP	SBP	SBP	SBP	
Lön	SBP	SBP	SBP under 2026	SBP		SBP	SBP	SBP			SBP	SBP			
Lednings-system	SBP	SBP				SBP	SBP		SBP	SBP	SBP	SBP	SBP		
M&A-stöd	Hanteras separat av respektive affärsenhet, med stöd från Salix Business Partner (SPB) vid behov														

Förvärvsmodellen och förvärvsprocessen

Salix Groups förvärvsagenda

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

Salix Groups historiska utveckling har i hög grad präglats av värdeskapande förvärv. Sedan januari 2019 har Salix Group genomfört 14 förvärv, vilka har bidragit till expansion till nya geografiska marknader, breddat kundbasen och utökat produktutbudet och har inneburit förvärvade intäkter om cirka 2,4 MDSEK.¹⁾ Dessa förvärv har sammantaget stärkt de befintliga Koncernbolagens marknadspositioner och bidragit till att etablera Salix Group som en stark aktör inom sina segment på den nordiska marknaden.

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

1) Baserat på de senast avgivna finansiella rapporterna för de förvärvade bolagen vid tidpunkten för förvärven under perioden 2019 till och med april 2026.

Verksamhetsbeskrivning



Källa: Bolaget. Förvärd omsättning baserat på de senast avgivna finansiella rapporterna för de förvärdade bolagen vid tidpunkten för förvärven under perioden 2019 till och med april 2026.

Förvärvsmodellen

Som framgår under rubriken "Konsolideringsmöjligheter" har Bolaget identifierat över cirka 1 900 verksamheter som bedömts uppfylla Salix Groups kriterier avseende intäktprofil, affärsmodell och produktrelevans. Salix Group förvärdar primärt samtliga andelar eller annars en majoritetsandel i de företag som Koncernen förvärdar och de i övrigt huvudsakliga kriterierna i Koncernens förvärdsstrategi är att målbolaget ska:

- bedömas ha god lönsamhetspotential efter integrering i Koncernen och realisering av synergier,
- ha starka kassaflöden och en beprövad affärsmodell (Salix Group investerar som utgångspunkt inte i nyetablerade bolag eller bolag i behov av omfattande omstrukturering),
- ha en stark marknadsposition i ett till Koncernen befintligt eller angränsande segment,
- vara verksamt inom Koncernens befintliga eller angränsande geografiska marknader (Salix Group utesluter dock inte förvärd av företag i andra delar av Europa inom näraliggande marknadssegment, särskilt om möjligheten att realisera synergier bedöms vara god), samt
- helst ha en omsättningsnivå om cirka 50–500 MSEK och en EBITA-marginal om minst 12 procent efter realisering av synergier.

De verksamheter som sedan förvärdas av Salix Group utvecklas genom integrering i Koncernens styrningsmodell genom att ingå i ett av Salix Groups affärsområden, med fokus på att utvecklingen ska vara långsiktig med bibehållen entreprenöriell anda. Salix Group kombinerar koncerngemensamma resurser och industriell kompetens med bibehållet lokalt entreprenörskap i de förvärdade verksamheterna för att uppnå optimal integrering och fortsatt tillväxt. Detta möjliggör synergier inom inköp, logistik och kommersiell utveckling, samtidigt som Koncernen drar nytta av de förvärdade bolagens specialistkompetens och marknadskunskap.

Förvärvsprocessen

Salix Group har en etablerad och utarbetad process för att identifiera och genomföra förvärd.

- **Identifiering av förvärdobjekt:** Salix Groups potentiella förvärdobjekt identifieras genom ett flertal olika källor, bl.a. genom Koncernens egen kännedom om marknadsaktörer och genom externa rådgivare som engagerats av Koncernen för att identifiera intressanta verksamheter.
- **Utvärdering:** Efter den initiala urvalsprocessen genomför Salix Group fortsatta analyser av de verksamheter som identifierats som mest aktuella, normalt cirka ett 40-tal olika verksamheter per år. Dessa fortsatta analyser inkluderar bl.a. möten med ledningen för förvärdobjektet och bildande av en hypotes för hur det potentiella förvärdet ska addera mervärde till Koncernens befintliga verksamhet och affärsområden.
- **Genomförande av förvärd:** I slutfasen av de förvärdprocesser som löper vidare genomför Salix Group en bekräftande kommersiell, finansiell och legal *due diligence* granskning av förvärdobjektet. Salix Group har interna resurser som har det primära ansvaret för genomförande av sådana granskningar, men anlitar även externa rådgivare, exempelvis i samband med större förvärd eller för förvärdobjekt i nya geografiska marknader där externa rådgivare används i större utsträckning. Vidare biträds Koncernen av legala rådgivare vid upprättande av förvärdshandlingar och övriga transaktionshandlingar (t.ex. aktieöverlåtelseavtal och avsiktsförklaringar).
- **Integration:** Efter genomfört förvärd integreras förvärdobjektet in i relevant affärsområde, och för tilläggsförvärd, förvärdsenhet, i enlighet med den integrationsplan som tas fram av koncernledningen tillsammans med företagsledningen i förvärdobjektet. Vid behov stöds den förvärdade verksamheten upp med kompetens inom företagsledning. Genomförda förvärd följs sedan upp löpande inom ramen för respektive affärsområdeschefers översyn, samt avrapporteras till koncernledningen och styrelsen.

Verksamhetsbeskrivning

Anställda och organisation

Organisationsstruktur

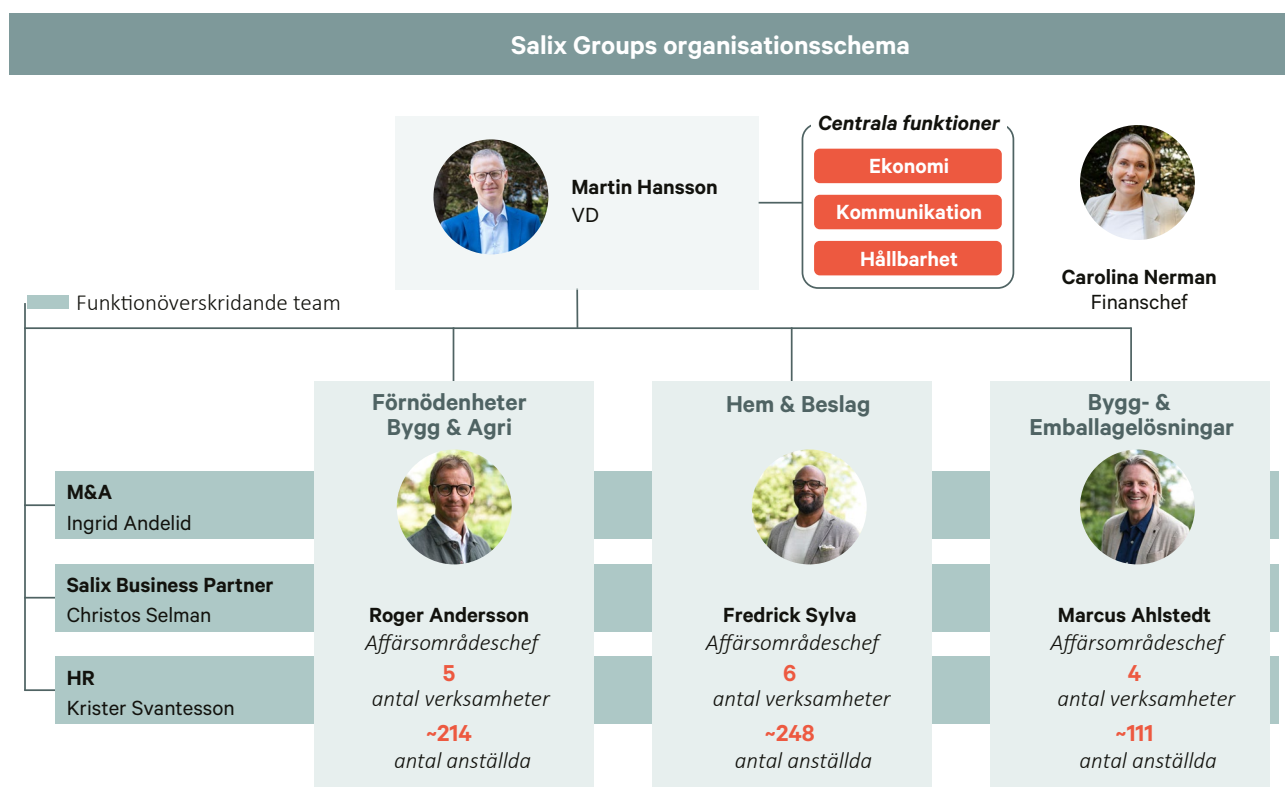
Salix Groups organisation är uppbyggd efter den decentraliserade styrmodell som har implementerats. Bolaget har en central koncernledning bestående av den verkställande direktören, finanschefen, HR-chefen, M&A-chefen, affärsområdescheferna samt verkställande direktören för Salix Business Partner. För mer information om koncernledningen, se "Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare". Koncernledningen är baserad i Sverige.

Affärsområdescheferna ansvarar gentemot koncernledningen för driften och målpuppfyllelse i affärsenheterna. Affärsområdescheferna har insyn och kontroll över beslutsfattande i de underliggande verksamheterna och är i flera fall

verkställande direktörer i sina respektive affärsenheter. Samtidigt tillåts affärsenheterna att drivas i huvudsak självständigt och Salix Group strävar efter att behålla den entreprenöriella andan hos de som driver och tidigare har drivit verksamheten på egen hand.

Detta kommer till uttryck bl.a. genom att de lokala entreprenörerna i affärsenheterna på självständig basis förhandlar kund- och leverantörsavtal och får i stor utsträckning ta ställning till hur affärsenheten ska dra nytta av olika koncerngemensamma funktioner. Vidare erbjuder Bolaget stöd till affärsenheterna genom bl.a. Salix Business Partner, som utöver funktioner som IT och logistik, även kan ha en stötande funktion i frågor om exempelvis tilläggsförvärv till en affärsenhet.

Nedanstående illustration ger en övergripande bild av Salix Groups organisationsstruktur.



Källa: Bolaget.

Illustrationen visar genomsnittliga antalet anställda i fulltidsekvivalenter för 2025 anpassat för att illustrativt inkludera Laydex som förvärvades under april 2026.

Verksamhetsbeskrivning

Antal anställda i Salix Group

Per den 31 mars 2026 hade Koncernen totalt 650 heltidsanställda fördelat över flera jurisdiktioner.¹⁾ Av dessa arbetar 212 inom affärsområdet Förnödenheter Bygg & Agri, 216 inom Hem & Beslag och 105 inom Bygg- & Emballagelösningar. Ytterligare 117 medarbetare arbetar inom Salix Business Partner samt på huvudkontoret i Malmö.

Nedanstående tabell anger medelantalet anställda under räkenskapsåren 2023, 2024 respektive 2025 med angivande av geografisk tillhörighet.²⁾

Medelantal anställda fulltidsekvivalenter per land	2025	2024	2023
Sverige	489	473	403
Norge	84	83	81
Finland	70	78	97
Danmark	27	10	9
Estland	4	4	6
Lettland	3	3	6
Litauen	3	3	6
Kina	2	2	0
Totalt	682	656	608

Decentraliserat ledarskap, entreprenörskap och kompetensutveckling

För att uppnå Salix Groups vision är det av stor vikt att Koncernen genomgående lyckas att attrahera, behålla och motivera kompetenta och engagerade medarbetare. I koncernledningen är huvudfokus att ha kompetenta och erfarna befattningshavare i alla funktioner för en effektiv företagsstyrning och exempelvis för att utvärdera nya förvärvsmöjligheter. I Salix Business Partner behövs stark kompetens inom alla de koncerngemensamma funktioner som erbjuds som stöd till affärsenheterna.

Salix Group har, som tidigare nämnts, en decentraliserad styrmodell där affärsbeslut fattas nära de operativa verksamheterna av affärsenheternas egen ledning. För att den decentraliserade styrmodellen ska vara framgångsrik över tid är det viktigt att Bolaget lyckas utveckla ledarskapet hos de entreprenörer som är en del av Koncernen såväl som de entreprenörer som ansluter till Koncernen vid företagsförvärv. Vidare är det viktigt att Salix Groups kultur och kärnvärderingar genomsyrar alla led i Koncernens verksamhet. Bolaget har genomfört medarbetarenkäter där anställda har betygsatt arbetsklimatet och medarbetarkulturen i Koncernen vilka har visat på höga resultat i relation till ett globalt jämförelseindex.³⁾

Koncernen har koncerngemensamma initiativ för kompetensutveckling och stärkande av medarbetarkultur genom Salix Academy och Salix Management Program. Inom ramen för Salix Academy utbildas medarbetare bl.a. Salix Groups arbetsmetodik, finansiell- och kommersiell styrning, strategiutveckling, och M&A. Över 300 medarbetare har historiskt genomgått en utbildning inom ramen för dessa utbildningsprogram sedan 2022.

Vidare erbjuds ett fåtal externt rekryterade kandidater särskild kompetensutveckling inom företagsledarskap och affärsstrategi inom ramen för *Salix Management Program* i syfte att hitta och utveckla framtida ledare inom Koncernen. Deltagare får bl.a. delta i operativa ledningsmöten, ta en aktiv del i M&A-processer och insyn i och dra lärdomar av koncernledningens arbets sätt.

1) Affärsenheten Laydex förvärvades i april 2026 och antalet anställda i Laydex inkluderas därför inte.

2) Den irländska affärsenheten Laydex förvärvades under april 2026 och inkluderas därför inte i tabellen.

3) Källa: Bolaget.

Salix Groups historiska utveckling

Salix Group har sina rötter i några av Nordens mest anrika handelsföretag, med en historia som sträcker sig tillbaka till 1892 då den sydsvenska bygg- och järnvarugrossisten Thomée grundades i Malmö. Under mer än ett sekel har Thomée etablerat sig som en stabil och välrenommerad aktör inom den nordiska bygghandeln.

Grunden till det som idag är Salix Group lades 2006, då den koncern som ägde Thomée förvärvade dåvarande Isaksson Gruppen (idag Habo), ett bolag med rötter i Småland, grundat 1921. Affären förenade två långsiktigt framgångsrika bolag och lade grunden för en industrikoncern med starka marknadspositioner inom beslag, byggvaror och järnhandel. Samma år förvärvades även norska Industribeslag i Trondheim, vilket markerade starten på en bredare nordisk expansion.

Under 2000- och 2010-talen genomfördes en rad strategiska förvärv som ytterligare stärkte Koncernens produktutbud, geografiska närvaro och distributionskapacitet, däribland HDF-Bolagen år 2006 (idag del av Thomée) och Sørbø år 2014. År 2012 samlades verksamheterna under det nya koncernnamnet Lomond Industrier, med huvudkontor i Malmö, där logistik och administrativa funktioner centraliserades. Detta lade grunden för en effektiv organisationsstruktur och fortsatt lönsam tillväxt.

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

I samband med att Volati noterades på Nasdaq Stockholm år 2016 utgjorde Lomond Industrier grunden till det affärssegment som då benämndes Volati Handel. Volati Handel var ett av Volatis tre affärssegment och utvecklades till det som idag är Salix Group. År 2016 förvärvades även Miljöcenter och Kellfri till Volati Handel, och Volati Handel fortsatte att växa genom förvärvet av T-Emballage år 2017.

Under perioden 2019–2020 genomförde Volati Handel flera värdeskapande förvärv som ytterligare stärkte segmentets marknadsposition. Förvärven av Vägghmaterial och Swekip (idag del av Tecca respektive Kellfri) år 2019 breddade produktutbudet, medan förvärvet av Heco år 2020, i kombination med Thomées etablerade FAST-varumärke, skapade en ledande¹⁾ aktör inom skruv- och fästteknik i Sverige. Därtill förvärvades finska Pisla under 2020, det dittills största förvärvet utanför Sverige med konsumentvarumärken såsom Muurikka och Opa och marknad i Baltikum. Syftet med förvärvet var att konsolidera beslagmarknaden i Finland och komplettera varumärket Habo. Den geografiska närvaron utökades därigenom till att omfatta Sverige, Norge, Finland och Baltikum, och marknadsledande positioner befästes inom ett flertal segment i Norden.²⁾

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

Sedan år 2021 har förvärvsresan fortsatt med oförminskad styrka och Salix Group har genomfört ett flertal strategiska förvärv som ytterligare har kompletterat Koncernens erbjudande inom bl.a. beslag, förpackningslösningar, golv, jordbruks- och skogsbruksmaskiner samt färghandel, samtidigt som den geografiska närvaron har utökats.

Förvärv av bolag såsom Duschprodukter, Gunnar Eiklid (idag del av Sørbø Industribeslag), Nibu, Skanco, Embo Import (idag del av Tecca), Trejon, Sweja (idag del av T-Emballage), samt Timberman och Beslag Design, har sammantaget stärkt Salix Groups position som en ledande³⁾ aktör inom den Nordiska Kärnmarknaden.

I april 2026 genomförde Koncernen sitt senaste förvärv när affärsenheten Laydex förvärvades. Förvärvet markerade Koncernens etablering på den irländska marknaden inom en sektor som Koncernen har god kunskap om.

Sammantaget har Koncernens förvärv sedan 2019 fram till och med april 2026 inneburit förvärvade intäkter om cirka 2,4 MDSEK.⁴⁾

1) Källa: Marknadsstudien.

2) Källa: Marknadsstudien.

3) Källa: Marknadsstudien.

4) Baserat på de senast avgivna finansiella rapporterna för de förvärvade bolagen vid tidpunkten för förvärven under perioden 2019 till och med april 2026.

Viktiga händelser i Salix Groups historia:

2006: Grunden till det som idag är Salix Group lades genom att den koncern som ägde Thomée förvärvade dåvarande Isaksson Gruppen (idag Habo). Samma år förvärvades norska Industribeslag. HDF-bolagen i Halmstad förvärvades in i Thomée.

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

2014: Sørbø förvärvades.

2015: Lomond Industrier förvärvades av Volati.

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

Miljöcenter och Kellfri förvärvades in i Volati Handel.

2017: T-Emballage förvärvades.

2019: Vägghmaterial och Swekip förvärvades.

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

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

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

2023: Sweja och Trejon förvärvades.

2024: Beslag Design och Timberman förvärvades.

2025: Hans Eggestrand förvärvades.

2026: Laydex förvärvades vilket breddade marknaden.

Vision och strategi

Vision

Salix Groups vision är att bygga framgångsrika bolag genom långsiktigt och genuint engagemang. Koncernen utvecklas som en kundcentrerad nordisk B2B-plattform inom handel och distribution, där värdeskapande drivs genom strategiska förvärv och organisk tillväxt. Medarbetarnas kompetens och engagemang utgör grunden för att varje bolag ska nå sin fulla potential och för att Koncernens produkter ska vara närvarande i varje nordiskt hem och på varje byggarbetsplats.

Strategi

Salix Group tillämpar ett antal koncernövergripande strategier för sin verksamhet och Bolagets tre affärsområden (Förnödenheter Bygg & Agri, Bygg- & Emballagelösningar och Hem & Beslag). Utöver de övergripande affärsstrategierna i Salix Group arbetar respektive affärsområde samt affärsenhet med egna mål avseende resultat och lönsamhet, samt med konkreta och verksamhetsanpassade initiativ anpassade till respektive marknad och affärsmodell.

I enlighet med Koncernens decentraliserade styrmodell följs respektive mål upp per affärsområde och affärsenhet. För varje affärsenhet upprättas handlingsplaner som bryts ned till tydliga ansvarsområden och individuella mål för att säkerställa genomförande och uppföljning.

Salix Group har starka positioner¹⁾ på sina respektive slutmarknader, med långsiktiga kundrelationer och djup kunskap om kundernas behov och användningsområden. Med en tydlig positionering som handelsverksamhet och distributionsplattform baseras Salix Groups strategiska inriktning på tre huvudsakliga pelare:

- Organisk tillväxt, med fokus på kommersiell excellens.
- En värdeskapande förvärvsagenda, med tydlig disciplin och långsiktigt fokus.
- Operationell excellens, med fokus på logistik, inköp, kompetensutveckling och digitalisering.

Organisk tillväxt

Salix Groups organiska tillväxtstrategi går ut på att tillvarata tillväxtpotentialerna inom den befintliga verksamheten, oavsett underliggande marknadsentiment. Huvudsakligen sker den organiska tillväxten genom komponenterna produktutveckling och fortsatt försäljningsexcellens, samt genom selektiv geografisk expansion.

Inom ramen för produktutveckling arbetar Salix Group kontinuerligt med att bredda och fördjupa produktportföljen inom flera områden. Detta omfattar såväl utveckling och lansering av nya produkter som vidareutveckling av befintligt sortiment, med fokus på kvalitet, funktionalitet, hållbarhet och kundanpassning. Salix Groups sortimentutveckling går bl.a. ut på "optimal hyllnärvaro"; genom att erbjuda ett komplett sortiment inom definierade produktkategorier eftersträvar Salix Group att täcka kundens behov. Relevant innovation

och produktutveckling möjliggör ökat kundvärde och stärker Koncernens konkurrenskraft över tid.

Parallellt prioriteras försäljningsexcellens som en central värdedrivare. Koncernen arbetar disciplinerat med sin prissättningsstrategi för att behålla konkurrenskraft och säkerställa lönsamma marginaler. Vidare arbetar Salix Group systematiskt med att vidareutveckla säljorganisationens effektivitet, kompetens och arbetssätt genom koncerngemensamma initiativ såsom *Salix Academy* och *Salix Management Program*. Dessa initiativ syftar till att stärka kommersiell kompetens, förbättra kundbearbetning och säkerställa ett enhetligt och professionellt genomförande i hela Koncernen genom utbildning, kontinuerlig uppföljning och guider för olika typer av situationer.

Den organiska tillväxten kompletteras av en tredje komponent bestående av selektiv geografisk expansion, där Salix Group successivt stärker sin närvaro på befintliga och närliggande marknader. Denna expansion genomförs med tydligt fokus på lönsamhet och effektivt nyttjande av befintliga plattformar, distributionskanaler och kundrelationer.

Sammantaget skapar dessa tre komponenter förutsättningar för hållbar och lönsam organisk tillväxt med ett tydligt fokus på långsiktigt värdeskapande.

En värdeskapande förvärvsagenda

Förvärv utgör en integrerad del av Salix Groups affärsmodell och omfattar såväl förvärv av fristående affärsenheter som tilläggsförvärv till befintliga affärsenheter. Bolaget har en etablerad förvärvsmodell som bidrar till den framgångsrika förvärvsstrategin, se mer information om förvärvsmodellen under rubriken "*Förvärvsmodellen*" ovan.

Som framgår under rubriken "*Konsolideringsmöjligheter*" är Koncernen verksam på en fragmenterad marknad med goda konsolideringsmöjligheter. Under ett normalt år utvärderar Salix Group ett hundratal potentiella förvärv, varav de flesta avskrivs på ett tidigt skede.

Genom att dra nytta av koncerngemensamma funktioner och övrig kompetens inom Koncernen samtidigt som den ursprungliga entreprenöriella andan behålls i förvärvsobjekten, strävar Salix Group efter att uppnå optimal integration och lägga grunden för fortsatt tillväxt. Detta möjliggör synergier inom inköp, logistik och kommersiell utveckling, samtidigt som de förvärvade bolagens specialistkompetens och marknadskunskap adderas till Koncernens tidigare kunskap.

Operationell excellens

Salix Groups strategi för operationell excellens syftar till att förbättra kundupplevelsen och säkerställa långsiktig kostnadseffektivitet genom kontinuerliga förbättringar inom logistik, inköp och digitalisering. Arbetet bedrivs främst koncerngemensamt, med tydligt fokus på samordning, skal fördelar och optimerade transporter.

1) Källa: Marknadsstudien.

Logistik

Salix Group integrerar kundfokus i den dagliga logistikverksamheten och arbetar systematiskt med att vidareutveckla och effektivisera såväl befintliga som framtida logistikprocesser. Målsättningen är att förbättra servicegrad, möta ökande kundkrav och samtidigt höja den operativa effektiviteten. Genom gemensamma initiativ och ett fördjupat samarbete mellan Koncernens affärsenheter, leverantörer och kunder realiserar synergier inom logistik och distribution.

Bolaget arbetar med dessa frågor genom *Salix Network Model*, vilket i första hand inkluderar planering av lagerhantering och transporter. Detta förväntas leda till kostnadsbesparingar genom effektiviseringar och konsolidering av lagerlokaler, digitaliseringslösningar samt samordning av transporter. Koncernen har vid tidpunkten för detta Prospekt totalt 18 lager, varav 15 drivs självständigt av Koncernbolag och tre drivs centralt av Salix Business Partner.¹⁾

Inköps- och leverantörsstrategi

Salix Group arbetar kontinuerligt med att optimera sin leverantörskedja, med etablerad närvaro i både Europa som står för cirka 68 procent av kostnaderna för inköp och Asien som står för resterande cirka 32 procent (baserat på kostnader för importerade varor under 2025). Koncernen delar med sig av erfarenheter till affärsenheterna, vilket möjliggör ett strukturerat sätt att förhandla, utveckla och stärka sina inköps- och leverantörsrelationer för att förbättra villkor, kvalitet och leveranssäkerhet. En nyckeldrivare i detta arbete är att hitta synergier genom gemensamma leverantörer vilket minskar antalet totala leverantörer och leder till att Koncernen kan uppnå högre volymer och därmed förbättra förhandlingspositionen och priserna gentemot dessa leverantörer.

Koncernen har lokal närvaro i Kina genom ett kontor i Shanghai med inhemsk personal. Kontoret hjälper till med att hitta och förmedla kontakten med kinesiska leverantörer åt affärsenheterna. Detta möjliggör systematiska jämförelser, ökad transparens i leverantörsledet samt långsiktigt relationsbyggande med strategiska leverantörer. Kontoret i Kina utgör en viktig del i strategin att minska Koncernens inköpskostnader framöver.

Digitalisering

Digitalisering är en central möjliggörare för operationell excellens inom Salix Group. Genom Salix Business Partner etablerar Koncernen en gemensam digital grund genom utveckling av analys- och uppföljningsverktyg samt modernisering av affärssystem. Fokus ligger på ökad processeffektivitet, förbättrad säkerhet och informationskvalitet samt stärkt kundrelation genom mer datadrivet beslutsfattande och ökad transparens.

Finansiella mål och utdelningspolicy

I enlighet med Salix Groups strategi, såsom den beskrivs i avsnittet "*Vision och strategi*" ovan, har Salix Group fastställt följande finansiella mål och utdelningspolicy:

- **Nettoomsättningstillväxt:** Genomsnittlig årlig total nettoomsättningstillväxt om minst 15 procent över tid, inklusive tillväxt driven av förvärv.
- **Lönsamhet:** Långsiktig EBITA-marginal om minst 12 procent.
- **Resultat i relation till rörelsekapital (R/RK):** R/RK om minst 40 procent.
- **Skuldsättningsgrad:** Nettoskuld i förhållande till Justerad EBITDA om 2,0–3,0 gånger.

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

Styrkor och konkurrensfördelar

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

Bred och välbalanserad produkt- och varumärkesportfölj med optimal hyllnärvaro

Salix Group har en stark konkurrensposition genom en bred och välbalanserad produkt- och varumärkesportfölj som omfattar såväl egna varumärken som kompletterande tredjepartsvarumärken.²⁾ Denna sammansättning möjliggör ett optimalt erbjudande till kunder inom Koncernens slutmarknader.

Genom ambitionen att erbjuda ett optimalt sortiment inom definierade produktkategorier eftersträvar Salix Group att täcka kundens behov. Med hjälp av en strukturerad och kontinuerlig konceptutveckling skapar Koncernen tydliga och lättillgängliga produktlösningar som förenklar kundens val och möjliggör vidareutveckling av befintliga koncept. Detta skapar ett tydligt kundvärde genom förenklade inköp, ökad tillgänglighet och en effektiv leverantörsrelation, samtidigt som det stärker Salix Groups position som strategisk helhetsleverantör.

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

1) Beskrivningen av lagren innefattar även de lagerlokaler som affärsenheten Laydex har.

2) Källa: Marknadsstudien.

Verksamhetsbeskrivning

bredd, innovationskraft och attraktivitet i kundens sortiment.

Strategin att äga en större andel av kundens inköpsvolym per produktkategori bidrar till ökad försäljning per kundrelation, starkare kundlojalitet och djupare affärsrelationer. Samtidigt skapas kommersiella och operativa skalfördelar inom inköp, logistik och marknadsföring, vilket ytterligare stärker konkurrenskraft och lönsamhet.

Vidare tillhandahåller Salix Group produkter, så som skruvar, handtag och fästen, vilka i många fall utgör kompletterande tillbehör till olika typer av projekt. Dessa produkters kostnad utgör generellt en begränsad andel av kundens totala projektkostnad, vilket medför en relativt låg priskänslighet.

Sammantaget utgör Salix Groups förmåga att kombinera ett brett sortiment, starka varumärken, relevant produktutveckling och ett optimerat kunderbudande, en central styrka och en långsiktig konkurrensfördel på Koncernens slutmarknader.

Etablerad plattform för lönsam och motståndskraftig tillväxt

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

Effektiviseringsprogrammet har omfattat tre huvudsakliga komponenter. För det första har Koncernen, med stöd av Salix Business Partner, etablerat en effektiv logistisk plattform genom konsolidering av lagerverksamheten till färre logistiknav samt ökad centralisering av logistikfunktioner, vilket har bidragit till tydliga skalfördelar. Detta har resulterat i en 50/50 fördelning mellan centraliserade och lokala lager (baserat på total lageryta under 2025). För det andra har ett strukturerat arbete bedrivits inom inköp och leverantörsstrategi, med koncerngemensamma ramavtal avseende frakt och transport samt tydlig närvaro i Kina för upprättande, bibehållande och tillvaratagande av kinesiska leverantörsrelationer åt affärsenheterna. För det tredje har Salix Group stärkt den kommersiella organisationen genom investeringar i utbildning och ett ökat fokus på försäljningsexcellens, bl.a. genom etableringen av kompetensutvecklingsarbetet inom *Salix Academy*.

Dessa initiativ har varit, och förväntas fortsätta vara, viktiga för att ytterligare stärka leverantörs- och kundrelationer samt effektivt hantera kostnadsbasen. Sammantaget har detta arbete bidragit till en mer skalbar, kostnadseffektiv och motståndskraftig verksamhet med förbättrad resultat- och kassaflödesprofil.

Framgångsrik historik av verksamhetsförvärv

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

Värdeskapandet realiserar genom ett strukturerat arbetssätt efter förvärv, där koncerngemensamma resurser inom bl.a. inköp, logistik och kommersiell utveckling kombineras med bibehållet lokalt entreprenörskap och tydligt resultatansvar. Detta möjliggör effektiv integration, realisering av synergier och starkt lönsamhet.

Kombinationen av en skalbar plattform, decentraliserad styrmodell och finansiell disciplin ger Salix Group goda förutsättningar att genomföra återkommande förvärv och skapa långsiktigt aktieägarvärde.

Potential till värdeskapande som ett fristående börsnoterat bolag

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

Den självständighet som följer av att vara ett fristående bolag förväntas även bidra till snabbare beslutsfattande och ett ökat ansvarstagande i hela organisationen, vilket stärker genomförandekraften i den fastställda strategin.

Med erfarenhet av egen styrelse och självständigt ledarskap sedan år 2021 är Salix Group väl positionerat för nästa utvecklingsfas. Koncernen leds av en ledningsgrupp med lång anställningstid¹⁾ och omfattande bransch erfarenhet, som tillsammans tillför en stark kombination av industriell kompetens, ledarskaps erfarenhet och djup marknads- och verksamhetskunskap. Detta skapar goda förutsättningar för att leverera på Koncernens strategiska ambitioner och långsiktiga mål.

1) Den ledande befattningshavaren Roger Andersson har ingått ett avslutsavtal med Bolaget enligt vilket han fortsätter vara anställd som affärsrådeschef med successiv nedtrappning till och med den 31 december 2027.



SALIX
GROUP



Utvald historisk finansiell information

Den utvalda historiska finansiella informationen som presenteras i detta Prospekt för räkenskapsåren 2023, 2024 och 2025 har hämtats från Salix Groups reviderade konsoliderade finansiella rapporter för respektive räkenskapsår som ingår i avsnittet "Historisk finansiell information" och har reviderats av KPMG (se avsnittet "Historisk finansiell information – Revisorsrapport över historisk finansiell information för räkenskapsåren 2023, 2024 och 2025").

Den utvalda historiska konsoliderade finansiella informationen som presenteras i detta Prospekt för perioderna 1 januari–31 mars 2026 och 1 januari–31 mars 2025 har hämtats från Salix Groups oreviderade konsoliderade finansiella rapport för perioden 1 januari–31 mars 2026 som ingår i avsnittet "Historisk finansiell information" och som har översiktligt granskats av KPMG i enlighet med ISRE 2410 – Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation (se avsnittet "Historisk finansiell information – Revisorsrapport från översiktlig granskning").

Salix Groups reviderade och konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren 2023, 2024 och 2025 har upprättats i enlighet med IFRS så som de har antagits av EU. Salix Groups oreviderade konsoliderade finansiella rapport för perioden 1 januari–31 mars 2026 (som även innehåller jämförelsesiffror för perioden 1 januari–31 mars 2025) har upprättats i enlighet med IAS 34 – Delårsrapportering. Om inte annat uttryckligen anges i detta Prospekt har ingen finansiell information reviderats eller granskats av Salix Groups revisor.

I detta Prospekt presenterar Salix Group även vissa nyckeltal, inklusive vissa nyckeltal och mått som inte är mått över finansiellt resultat eller finansiell ställning enligt IFRS (alternativa nyckeltal). De alternativa nyckeltal som presenteras i detta Prospekt är inte mått över finansiellt resultat eller finansiell ställning enligt IFRS utan är mått som Bolaget använder för att följa den underliggande utvecklingen av Bolagets verksamhet. Alternativa nyckeltal bör inte ses som ett substitut för resultaträknings-, balansräknings- eller kassaflödesposter som har sammanställts i enlighet med IFRS. De alternativa nyckeltalen är inte nödvändigtvis indikativa för om kassaflödet kommer att vara tillräckligt eller tillgängligt för att möta Bolagets likviditetsbehov och är inte nödvändigtvis indikativa för Bolagets historiska resultat. Sådana nyckeltal är inte heller avsedda att utgöra någon indikation avseende Bolagets framtida resultat. För ytterligare information om Bolagets användning av alternativa nyckeltal och avstämningar av de alternativa nyckeltalen, se avsnitten "Definitioner av alternativa nyckeltal" och "Avstämningar av alternativa nyckeltal" nedan.

Följande information bör läsas tillsammans med avsnitten "Presentation av finansiell och annan information", "Operationell och finansiell översikt", "Kapitalisering och nettoskuldssättning" och "Historisk finansiell information".

Utvald historisk finansiell information

Koncernens resultaträkning i sammandrag

(MSEK, om inte annat anges)	1 januari–31 mars		1 januari–31 december		
	2026	2025	2025	2024	2023
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	1 045	1 010	4 115	3 588	3 402
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-685	-692	-2 769	-2 480	-2 391
Övriga externa kostnader	-67	-63	-248	-212	-178
Personalkostnader	-163	-153	-607	-535	-488
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-17	0	8	-2	-1
EBITDA	113	102	500	359	344
Avskrivningar exkl. förvärvade övervärden	-25	-25	-100	-97	-87
EBITA	88	77	400	262	257
Avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-14	-14	-54	-35	-19
Rörelseresultat (EBIT)	74	63	346	227	238
Finansiella intäkter och kostnader					
Finansiella intäkter och kostnader	-25	-37	-88	-99	-80
Resultat före skatt	50	26	257	128	158
Skatt	-11	-6	-64	-38	-36
Periodens resultat	38	20	194	90	121
Hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	37	19	190	90	121
Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	3	0	-
Summa	38	20	194	90	121
Resultat per aktie (SEK)					
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	0,46	0,24	2,34	1,10	1,49
Antal aktier	81 489 909	81 489 909	81 489 909	81 489 909	81 489 909

Utvald historisk finansiell information

Utvald information från koncernens rapport över totalresultat

(MSEK)	1 januari–31 mars		1 januari–31 december		
	2026	2025	2025	2024	2023
Periodens resultat	38	20	194	90	121
<i>Poster som kan omföras till resultaträkningen</i>					
Periodens omräkningsdifferenser	43	-27	-49	3	-28
Summa	43	-27	-49	3	-28
Periodens summa totalresultat	81	-7	145	93	93
Hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	80	-8	143	93	93
Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	2	0	0

Rapport över finansiell ställning i sammandrag för koncernen

(MSEK)	31 mars		31 december		
	2026	2025	2025	2024	2023
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	1 673	1 658	1 664	1 697	1 177
Materiella anläggningstillgångar	29	38	30	42	46
Nyttjanderättstillgångar	259	236	253	248	235
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	2
Uppskjutna skattefordringar	18	13	13	14	14
Summa anläggningstillgångar	1 980	1 946	1 961	2 001	1 473
Omsättningstillgångar					
Varulager	807	869	777	848	679
Kundfordringar	720	687	506	490	430
Övriga kortfristiga fordringar	147	268	141	533	306
Likvida medel	637	36	220	92	13
Summa omsättningstillgångar	2 310	1 859	1 645	1 961	1 427
Summa tillgångar	4 290	3 805	3 606	3 962	2 901
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 272	1 047	1 199	1 054	1 058
Innehav utan bestämmande inflytande	19	15	17	15	–
Summa eget kapital	1 291	1 062	1 215	1 069	1 058
Skulder					
Långfristiga räntebärande skulder till koncernbolag	–	–	–	1 650	941
Långfristiga leasingkulder	191	163	187	179	175
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	36	37	44	35	26
Uppskjuten skatteskuld	197	199	194	206	120
Summa långfristiga skulder	425	399	426	2 070	1 263
Kortfristiga räntebärande skulder	–	–	–	–	2
Kortfristiga räntebärande skulder till koncernbolag	1 555	1 467	1 048	0	–
Kortfristiga leasingkulder	75	79	74	76	65
Leverantörsskulder	477	419	403	383	273
Övriga kortfristiga skulder	468	379	440	364	241
Summa kortfristiga skulder	2 575	2 345	1 965	823	580
Summa skulder	3 000	2 744	2 391	2 893	1 843
Summa eget kapital och skulder	4 290	3 805	3 606	3 962	2 901

Utvald historisk finansiell information

Utvald information från rapport över kassaflöden för koncernen

(MSEK)	1 januari–31 mars		1 januari–31 december		
	2026	2025	2025	2024	2023
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	50	26	257	128	158
Justering för övriga ej likvida poster	63	77	226	224	177
Erlagd och erhållen ränta exkl. ränta på leasingkulder	-11	-18	-60	-77	-58
Erlagd ränta på leasing	-4	-4	-16	-16	-15
Betald skatt	-31	-33	-72	-58	-88
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	68	48	336	200	175
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet					
Förändring av varulager	-24	-32	62	-15	152
Förändring av rörelsefordringar	-205	-204	-35	47	60
Förändring av rörelseskulder	90	58	31	43	-73
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet	-138	-178	58	75	140
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-70	-129	394	276	314
Investeringsverksamheten					
Förvärv av verksamheter och dotterbolag	-	-	-37	-601	-68
Försäljning av rörelsegen	-	-	-	-	4
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6	-3	-18	-12	-9
Nettoinvesteringar i finansiella tillgångar	-	0	0	-	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6	-3	-55	-612	-74
Finansieringsverksamheten					
Likvid för teckningsoptioner	-	-	-	1	-
Amortering och upptagande av lån exkl. leasingkulder	507	-183	-505	710	-245
Amortering av leasingkulder	-23	-21	-84	-82	-70
Utbetald utdelning	-	-	-	-82	-18
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	105	24
Lämnade koncernbidrag	-	-	-	-	0
Innehav utan bestämmande inflytandes investering i koncernföretag	-	-	-	15	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	484	-204	-589	668	-309
Periodens kassaflöde	408	-336	-250	332	-69
Likvida medel vid periodens början	220	487	487	158	231
Kursdifferenser i likvida medel	8	-8	-17	-3	-4
Likvida medel vid periodens slut	637	143	220	487	158

Utvald historisk finansiell information

Alternativa nyckeltal

(MSEK, om inte annat anges)	1 januari–31 mars		1 januari–31 december		
	2026	2025	2025	2024	2023
Avkastning på eget kapital (%)	18	10	17	8	12
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. goodwill (%) (ROCE exkl. goodwill)	36	26	35	24	24
Avkastning på sysselsatt kapital inkl. goodwill (%) (ROCE inkl. goodwill)	18	13	17	12	14
Bruttomarginal (%)	34	32	33	31	30
Bruttovinst	359	318	1 346	1 108	1 011
EBITA exkl. Jämförelsestörande poster	109	80	411	274	268
EBITA-marginal (%)*	8	8	10	7	8
Justerad EBITDA	456	329	428	358	287
Jämförelsestörande poster	-21	-3	-11	-12	-11
Kassaflödesgenerering (%)	-57	-123	106	122	147
Nettoomsättningstillväxt (%)	3	25	15	5	-5
Nettoskuld/Justerad EBITDA, (ggr)	2,3	4,0	2,2	3,3	2,5
Operativt kassaflöde	-52	-99	440	339	402
Organisk EBITA-tillväxt (%)	37	46	29	-13	-13
Organisk nettoomsättningstillväxt (%)	4	8	4	-8	-9
R/RK (%)	39	29	38	26	26
Soliditet (%)	30	28	34	27	36

* I enlighet med definitionen beräknas EBITA-marginal baserat på EBITA (dvs. inte EBITA exkl. Jämförelsestörande poster).

Utvald historisk finansiell information

Definitioner av alternativa nyckeltal

Alternativt nyckeltal	Definition	Förklaring till användning
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat, inklusive innehav utan bestämmande inflytandes andel, dividerat med genomsnittligt eget kapital för de senaste fyra kvartalen, inklusive innehav utan bestämmande inflytandes innehav.	Visar avkastningen som genererats på det totala kapital som aktieägarna har investerat i Bolaget.
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. goodwill (ROCE exkl. goodwill)	Rullande tolv månaders EBITA dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste tolv månaderna.	Visar avkastningen som Koncernen genererat på det sysselsatta kapitalet utan hänsyn till förvävsrelaterade immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandetid.
Avkastning på sysselsatt kapital inkl. goodwill (ROCE inkl. goodwill)	Rullande tolv månaders EBITA dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital inklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandetid för de senaste tolv månaderna.	Visar avkastningen som Koncernen genererat på det sysselsatta kapitalet.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av omsättningen.	Bruttomarginalen ger en indikation på täckningsbidraget som andel av nettoomsättningen.
Bruttovinst	Nettoomsättning minus kostnad för handelsvaror. Bruttoresultatet inkluderar kostnader som är direkt hänförliga till handelsvaror, såsom lager- och transportkostnader. Bruttoresultatet inkluderar Jämförelsestörande poster.	Bruttoresultatet ger en indikation på verksamhetens täckningsmarginal.
EBITA	Avser rörelseresultat före avskrivningar hänförliga till förvärvade materiella och immateriella övervärden och nedskrivningar.	EBITA ger tillsammans med EBITDA en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.
EBITA exkl. Jämförelsestörande poster	Beräknas som EBITA justerad för Jämförelsestörande poster.	Nyckeltalet används av ledningen vid övervakning av den underliggande resultatillväxten för Koncernen.
EBITA-marginal	EBITA i procent av nettoomsättningen.	EBITA-marginal ger en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten i relation till nettoomsättning.
EBITDA	Avser rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.	EBITDA används tillsammans med EBITA för att tydliggöra resultatet före effekter från avskrivningar och nedskrivningar samt avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar, detta för att ge en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.
Justerad EBITDA	Beräknas som EBITDA justerat genom återläggande till resultatet som en minuspost räntekostnader och avskrivningar hänförliga till operationella leasingavtal för de senaste tolv månaderna per aktuell bokslutstidpunkt för de bolag som ingick i Koncernen vid bokslutsdagen som om de varit ägda under senaste tolv månadersperioden justerad för Jämförelsestörande poster.	Justerad EBITDA ger ledningen och investerare en bild av storleken på verksamheterna som ingår i Koncernen vid bokslutsdagen då denna är rensad för poster som ej är direkt hänförliga till den löpande verksamheten.
Jämförelsestörande poster	Transaktionsrelaterade kostnader, omstruktureringskostnader, omvärderingar av köpeskillningar, realisationsresultat vid försäljning av verksamheter och anläggningstillgångar, samt övriga poster som stör jämförelsen över tid.	Jämförelsestörande poster representerar intäkter och kostnader som inte är hänförliga till den underliggande prestationen i verksamheten.

Utvald historisk finansiell information

Alternativt nyckeltal	Definition	Förklaring till användning
Kassaflödesgenerering	Beräknas som Operativt kassaflöde under perioden dividerat med EBITDA justerat genom återläggande till resultatet som en minuspost räntekostnader och avskrivningar hänförliga till operationella leasingavtal för perioden per aktuell bokslutstidpunkt.	Kassaflödesgenerering används av ledningen för att följa hur effektivt Bolaget hanterar rörelsekapital och löpande investeringar.
Nettoomsättningstillväxt	Tillväxt i nettoomsättning. Nettoomsättningen i aktuell period dividerad med nettoomsättningen i jämförelseperioden.	Nyckeltalet används för att analysera total nettoomsättningstillväxt för att kunna sätta den i relation till konkurrenter och marknaden i sin helhet.
Nettoskuld/Justerad EBITDA	Beräknas som summan av räntebärande lån, finansiella leasingkulder, avsättning för pensioner och skulder hänförliga till realiserad förlust från marknadsvärdering av utestående derivat med avdrag för likvida medel, kapitalförsäkringstillgångar och tillgångar hänförliga till realiserad vinst från marknadsvärdering av utestående derivat i förhållande till Justerad EBITDA för perioden.	Nyckeltalet kan användas för bedömning av finansiell risk.
Operativt kassaflöde	Beräknas som EBITDA justerat genom återläggande till resultatet som en minuspost räntekostnader och avskrivningar hänförliga till operationella leasingavtal justerat för ej likvida poster minus nettot av investeringar i och sålda materiella och immateriella anläggningstillgångar samt justering för kassaflöde från förändring av rörelsekapital inklusive förutbetalda operationella leasingkostnader.	Det operativa kassaflödet används av ledningen för att följa kassaflödet som den löpande verksamheten genererar.
Organisk EBITA-tillväxt	Beräknas som EBITA, exklusive Jämförelsestörande poster, justerad för totalt förvärvad och avyttrad EBITA och valutaeffekter, under perioden, jämfört med EBITA exklusive Jämförelsestörande poster motsvarande period föregående år, som om verksamheterna varit ägda under motsvarande tid i jämförelseperioden som de ingår med i legal konsolidering innevarande period.	Nyckeltalet används av ledningen vid övervakning av den underliggande resultat-tillväxten i nuvarande verksamheter.
Organisk EBITA-tillväxt	Beräknas som EBITA, exklusive Jämförelsestörande poster, justerad för totalt förvärvad och avyttrad EBITA och valutaeffekter, under perioden, jämfört med EBITA exklusive Jämförelsestörande poster motsvarande period föregående år, som om verksamheterna varit ägda under motsvarande tid i jämförelseperioden som de ingår med i legal konsolidering innevarande period.	Nyckeltalet används av ledningen vid övervakning av den underliggande resultat-tillväxten i nuvarande verksamheter.
Organisk nettoomsättningstillväxt	Beräknas som nettoomsättning, justerad för förvärvad och avyttrad nettoomsättning samt valutaeffekter, under perioden, jämfört med nettoomsättning motsvarande period föregående år som om verksamheterna varit ägda under motsvarande tid i jämförelseperioden som de ingår med i legal konsolidering innevarande period.	Nyckeltalet används av ledningen vid övervakning av den underliggande nettoomsättningstillväxten i nuvarande verksamheter.

Utvald historisk finansiell information

Alternativt nyckeltal	Definition	Förklaring till användning
R/RK	Rullande tolvmånaders EBITA i procent av genomsnittligt tolvmånaders rörelsekapital, definierat som varulager plus kundfordringar minus leverantörsskulder.	Nyckeltalet visar avkastning som affärsområde och Koncern har genererat på rörelsekapitalet.
Soliditet	Eget kapital, inklusive innehav utan bestämmande inflytandes andel, i procent av balansomslutningen.	Nyckeltalet kan användas för bedömning av finansiell risk.

Avstämningar av alternativa nyckeltal

Avkastning på eget kapital (%)

(MSEK, om inte annat anges)	1 januari–31 mars		1 januari–31 december		
	2026	2025	2025	2024	2023
Årets resultat, rullande 12 månader inklusive innehav utan bestämmande inflytande	212	103	194	90	121
Genomsnittligt eget kapital	1 177	1 065	1 142	1 064	978
Avkastning på eget kapital (%)	18	10	17	8	12

Avkastning på sysselsatt kapital, ROCE (%)

(MSEK, om inte annat anges)	jan–mar	jan–mar	1 januari–31 december		
	2026	2025	2025	2024	2023
EBITA R12	411	302	400	262	257
Sysselsatt kapital					
Immateriella anläggningstillgångar	1 673	1 658	1 663	1 694	1 176
Justering för goodwill, patent/teknologi, varumärken	-1 641	-1 644	-1 636	-1 682	-1 167
Materiella anläggningstillgångar	29	38	30	42	46
Nyttjanderättstillgångar	259	236	253	248	235
Rörelsefordringar	1 598	1 611	1 369	1 409	1 165
Rörelseskulder	-763	-700	-679	-654	-503
Sysselsatt kapital per balansdagen	1 155	1 200	1 000	1 057	951
Justering till genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	-14	-59	159	26	139
Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	1 141	1 141	1 159	1 083	1 090
ROCE exkl. goodwill (%)	36	26	35	24	24
Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna inkl. goodwill och övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandetid	2 321	2 271	2 330	2 242	1 900
ROCE inkl. goodwill (%)	18	13	17	12	14

Bruttomarginal (%)

(MSEK, om inte annat anges)	1 januari–31 mars		1 januari–31 december		
	2026	2025	2025	2024	2023
Bruttovinst	359	318	1 346	1 108	1 011
Nettoomsättning	1 045	1 010	4 115	3 588	3 402
Bruttomarginal (%)	34	32	33	31	30

Bruttovinst (MSEK)

(MSEK)	1 januari–31 mars		1 januari–31 december		
	2026	2025	2025	2024	2023
Nettoomsättning	1 045	1 010	4 115	3 588	3 402
Handelsvaror	-685	-692	-2 769	-2 480	-2 391
Bruttovinst	359	318	1 346	1 108	1 011

Utvald historisk finansiell information

EBITA exkl. Jämförelsestörande poster (MSEK)

(MSEK)	1 januari–31 mars		1 januari–31 december		
	2026	2025	2025	2024	2023
EBITA	88	77	400	262	257
Jämförelsestörande poster	21	3	11	12	11
EBITA exkl. Jämförelsestörande poster	109	80	411	274	268

EBITA-marginal (%)

(MSEK, om inte annat anges)	1 januari–31 mars		1 januari–31 december		
	2026	2025	2025	2024	2023
EBITA	88	77	400	262	257
Nettoomsättning	1 045	1 010	4 115	3 588	3 402
EBITA-marginal (%)	8	8	10	7	8

Justerad EBITDA (MSEK)

(MSEK)	1 januari–31 mars		1 januari–31 december		
	2026	2025	2025	2024	2023
EBITDA rullande 12 månader	511	400	500	359	344
Återläggning av IFRS 16 effekt	-84	-82	-84	-82	-70
Förvärvade bolag	-	-	1	69	2
Återläggning av Jämförelsestörande poster	30	11	11	12	11
Justerad EBITDA	456	329	428	358	287

Jämförelsestörande poster (MSEK)

(MSEK)	1 januari–31 mars		1 januari–31 december		
	2026	2025	2025	2024	2023
Transaktionskostnader	-	0	-1	-6	-1
Omstruktureringskostnader	-4	-2	-16	-	-9
Resultat avyttring av verksamhetsgren	-	-	-	-	5
Omvärdering av tilläggsköpeskilling	-1	1	13	-	-1
Kostnader i samband med notering	-15	-	-	-	-
Övriga Jämförelsestörande poster	-2	-2	-7	-6	-5
Jämförelsestörande poster	-21	-3	-11	-12	-11

Nettoomsättningstillväxt (%)

(MSEK, om inte annat anges)	1 januari–31 mars		1 januari–31 december		
	2026	2025	2025	2024	2023
Nettoomsättning	1 045	1 010	4 115	3 588	3 402
Nettoomsättning samma period föregående år	1 010	810	3 588	3 402	3 598
Nettoomsättningstillväxt (%)	3	25	15	5	-5

Beräkning av Nettoskuld (MSEK)/Justerad EBITDA (ggr)

(MSEK, om inte annat anges)	1 januari–31 mars		1 januari–31 december		
	2026	2025	2025	2024	2023
Nettoskuld					
Likvida medel och övriga räntebärande tillgångar	-675	-270	-311	-603	-295
Långfristiga räntebärande skulder	17	16	17	17	10
Kortfristiga räntebärande skulder	1 722	1 575	1 238	1 771	992
Nettoskuld	1 063	1 321	944	1 185	707
Justerad EBITDA	456	329	428	358	287
Nettoskuld/Justerad EBITDA (ggr)	2,3	4,0	2,2	3,3	2,5

Utvald historisk finansiell information

Organisk EBITA-tillväxt (%)

(MSEK, om inte annat anges)	1 januari–31 mars		1 januari–31 december		
	2026	2025	2025	2024	2023
EBITA	88	77	400	262	257
Justering för Jämförelsestörande poster	21	3	11	12	11
EBITA exkl. Jämförelsestörande poster	109	80	411	274	268
Total förvärvad/avyttrad EBITA	-1	-22	-63	-42	-19
Valutaeffekt	1	0	4	1	-2
Jämförelsetal mot föregående år	109	58	352	233	248
Organisk EBITA-tillväxt (%)	37	46	29	-13	-13

Organisk nettoomsättningstillväxt (%)

(MSEK, om inte annat anges)	1 januari–31 mars		1 januari–31 december		
	2026	2025	2025	2024	2023
Nettoomsättning	1 045	1 010	4 115	3 588	3 402
Förvärvad/avyttrad nettoomsättning	-10	-139	-428	-472	-150
Valutaeffekter	13	0	47	14	5
Jämförelsetal mot föregående år	1 047	871	3 735	3 130	3 257
Organisk nettoomsättningstillväxt (%)	4	8	4	-8	-9

Beräkning av operativt kassaflöde (MSEK) och kassaflödesgenerering (%)

(MSEK, om inte annat anges)	1 januari–31 mars		1 januari–31 december		
	2026	2025	2025	2024	2023
EBITDA	113	102	500	359	344
Återläggning av IFRS 16-justeringar	-21	-21	-84	-82	-70
(A) EBITDA exkl. IFRS 16-justeringar	92	81	415	278	274
(B) Justering för ej likvida poster	0	0	-14	-3	-2
Förändring av rörelsekapital	-138	-178	58	75	140
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6	-3	-18	-12	-9
(C) Operativt kassaflöde	-52	-99	440	339	402
(C)/(A) Kassaflödesgenerering (%)	-57	-123	106	122	147

R/RK (%)

(MSEK, om inte annat anges)	1 januari–31 mars		1 januari–31 december		
	2026	2025	2025	2024	2023
EBITA rullande 12 månader	411	302	400	262	257
Rörelsekapital					
Varulager	807	869	777	848	679
Kundfordringar	720	687	506	490	430
Leverantörsskulder	-477	-419	-403	-383	-273
Rörelsekapital	1 050	1 137	880	955	836
Justering till genomsnittligt rörelsekapital för de senaste 12 månaderna	-5	-102	186	52	147
Genomsnittligt rörelsekapital för de senaste 12 månaderna	1 045	1 035	1 066	1 007	983
R/RK (%)	39	29	38	26	26

Soliditet (%)

(MSEK, om inte annat anges)	31 mars		31 december		
	2026	2025	2025	2024	2023
Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande	1 291	1 062	1 215	1 070	1 058
Balansomslutning	4 290	3 805	3 606	3 962	2 901
Soliditet (%)	30	28	34	27	36

Operationell och finansiell översikt

Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnitten "Utvald historisk finansiell information" och "Historisk finansiell information".

Detta avsnitt kan innehålla framåtblickande uttalanden. Sådana uttalanden är föremål för risker, osäkerhetsfaktorer och andra faktorer, inklusive de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer", som kan leda till att framtida rörelseresultat, finansiell ställning eller kassaflöde avviker väsentligt från det rörelseresultat, den finansiella ställning eller de kassaflöden som beskrivs eller antyds i sådana framåtblickande uttalanden.

Översikt

Salix Group är en nordisk handelsverksamhet och distributionsplattform som erbjuder produkter för bygg- och industri-sektorn, primärt inom beslag, förnödenheter, insatsvaror och emballage. Gruppen erbjuder även ett brett utbud av produkter för hem och trädgård samt lant- och skogsbruk och är ledande inom nyckelkategorier så som beslag och infästning¹⁾. Kunderna återfinns inom byggfackhandel, byggrelaterad industri, skogs- och lantbruk samt övrig detaljhandel.

Verksamheten drivs genom en decentraliserad modell med tre affärsområden där affärsenheterna arbetar självständigt nära kunder och leverantörer, vilket möjliggör snabba beslut och tydligt ansvarstagande. Centrala funktioner inom bl.a. IT och logistik tillhandahålls via Salix Business Partner och skapar skal fördelar och operativa synergier.

För ytterligare information, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning".

Finansiella mått och andra nyckeltal som inte har upprättats enligt IFRS

För information om finansiella mått och andra nyckeltal som inte har upprättats enligt IFRS, se avsnittet "Utvald historisk finansiell information – Alternativa nyckeltal".

Nyckelfaktorer som påverkar bolagets rörelseresultat

Koncernens verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat har påverkats under de år som granskats och förväntas fortsättningsvis påverkas av vissa viktiga faktorer och händelser förenade med Koncernens verksamhet, i synnerhet efterfrågan på produkter inom bygg- och industri-sektorn, efterfrågan på produkter för hem och trädgård samt lant- och skogsbruk, Koncernens förvärv och integration av nya verksamheter, inköspriser, valutaeffekter och leverantörsvillkor, och Koncernens kostnadsstruktur och operationell effektivitet.

Potentiella investerare bör även läsa avsnitten "Riskfaktorer", "Marknadsöversikt" och "Verksamhetsbeskrivning" för mer information om faktorer som direkt eller indirekt kan komma att väsentligt påverka Koncernens verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat i framtiden.

Efterfrågan på produkter inom bygg- och industrisektorn

Efterfrågan på Koncernens produkter inom bygg- och industrisegmenten påverkas i hög grad av de strukturella och makroekonomiska trender som driver den nordiska byggmarknaden. Den stabila renoveringsmarknaden, det åldrande byggnadsbeståndet samt ökade krav på energieffektivisering utgör långsiktiga drivkrafter för efterfrågan på byggrelaterade material, inklusive beslag, infästning och förnödenheter — områden där Koncernen har starka marknadspositioner.

Därtill bidrar förbättrade makroekonomiska förutsättningar, såsom lägre inflation och sänkta styrräntor, till att stärka investeringsviljan inom renovering och löpande underhåll, vilket i sin tur stödjer efterfrågan från både professionella byggaktörer och byggrelaterad industri. Regulatoriska initiativ kopplade till energieffektivisering, tillsammans med förändrade användarkrav på kommersiella fastigheter, bedöms på medellång sikt skapa ytterligare behov av renovering, tekniska uppgraderingar och materialflöden inom Koncernens viktigaste kategorier.

Efterfrågan på produkter för hem och trädgård samt lant- och skogsbruk

Utvecklingen inom hem- och trädgårdssegmentet samt lant- och skogsbruksmarknaden påverkas också av flera av de strukturella trender som präglar den nordiska bygg- och materialmarknaden. Efterfrågan inom hem och trädgård drivs bland annat av den stabila renoveringsmarknaden, ökat fokus på energieffektiva uppgraderingar samt hushållens förbättrade reala köpkraft i takt med sjunkande inflation. Ett åldrande bostadsbestånd med kontinuerliga behov av underhåll och uppgraderingar skapar även här en återkommande efterfrågan på relevanta produkter inom Koncernens erbjudande.

1) Källa: Marknadsstudien.

Inom lant- och skogsbruk påverkas efterfrågan av både strukturella och cykliska faktorer. Ökad medvetenhet om hållbarhet, regulatoriska krav och investeringar i energi-effektivitet driver efterfrågan på moderniseringsprodukter och förnödenheter. Samtidigt bidrar stabiliserade makro-ekonomiska förhållanden och förbättrade prisrelationer inom skogs- och lantbrukssektorn till att stödja investerings-aktiviteten i segmentet. Sammantaget innebär dessa trender en bred och långsiktigt stabil efterfrågegrund för Koncernens produktportfölj inom hem, trädgård, lant- och skogsbruk.

Koncernens förvärv och integration av nya verksamheter

Koncernens historiska och framtida tillväxt påverkas av dess förmåga att identifiera, genomföra och integrera förvärv. Framgångsrik integration är avgörande för att realisera förväntade synergier, effektivisera verksamheten och förbättra lönsamheten.

Inköpspriser, valutaeffekter och leverantörsvillkor

Koncernens marginal påverkas av utvecklingen i inköpspriser, valutakurser och villkor med leverantörer. Förmågan att kompensera för kostnadsförändringar genom prisjusteringar mot kund är central för bibehållen lönsamhet.

Koncernens kostnadsstruktur och operationell effektivitet

Rörelseresultatet påverkas av Koncernens möjligheter att kontrollera kostnader inom bl.a. logistik, IT, personal och administration. Effektiviseringar och skalbarhet i verksamheten är viktiga för att upprätthålla konkurrenskraftiga marginaler.

Beskrivning av poster i resultaträkningen

Nettoomsättning

Nettoomsättningen består av intäkter från försäljning av produkter samt fraktintäkter. Försäljningsintäkter redovisas med avdrag för moms, returer, kundbonus och rabatter som nettoomsättning i Koncernens resultaträkning. Försäljningen sker via återförsäljare, butikskedjor, e-handelskanaler och genom begränsad direktförsäljning. Försäljning sker i Norden¹⁾ och Irland, med tyngdpunkt i Sverige som före förvärvet av Laydex, med bas i Irland, stod för 69 procent av omsättningen för räkenskapsåret 2025.

Rörelsens kostnader

Bolagets rörelsekostnader består av handelsvaror, personal-kostnader, övriga externa kostnader, övriga rörelseintäkter och -kostnader.

Handelsvaror

Handelsvaror inkluderar kostnader för produkter inköpta från leverantörer, inklusive kostnader för frakt från och till Koncernens lager, tull, kemikalieskatt, inkurans och svinn, avräkning för leverantörsbonus samt garantikostnader.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader innefattar alla övriga externa kostnader så som kostnader för extern hanterings- och distributionskostnader, administrationskostnader för personal, IT relaterade kostnader, marknadsföringskostnader och transaktionskostnader för förvärv.

Personalkostnader

Personalkostnader innefattar alla kostnader för Salix Groups egen personal, där ersättningar till anställda i form av löner, betald semester, sjukfrånvaro, pension etc. redovisas i takt med att intjänandet sker. Bonusar och avgångsvederlag redovisas när det föreligger en befintlig legal eller informell förpliktelse samt när det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet och när beloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter innefattar i huvudsak reavinsten från avyttring av anläggningstillgångar, samt positiva effekter från omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillningar.

Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader innefattar i huvudsak reaförluster från avyttring av anläggningstillgångar, negativa effekter från omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillningar, samt management fee från Volati.

Avskrivningar

Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar utgörs främst av avskrivningar för inventarier, IT, kundrelationer och nyttjanderättstillgångar enligt IFRS16. Avskrivningar redovisas linjärt under årets resultat över tillgångens bedömda nyttjandeperiod, om inte sådana nyttjandeperioder är obestämbara, varvid de nedskrivningsprövas årligen. Immateriella anläggningstillgångar med tidsbegränsad nyttjandetid börjar skrivas av från den dag de är tillgängliga för användning. Nyttjandeperioder granskas minst en gång per år.

Avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden

Avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden innefattar avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelsens intäkter minus rörelsekostnader, som inkluderar handelsvaror, övriga externa kostnader, personalkostnader, övriga rörelseintäkter och kostnader samt av- och nedskrivningar. Syftet är att beskriva Koncernens resultat före räntor och skatter.

Finansiella intäkter

Finansiella intäkter består främst av ränteintäkter och positiva valutakurseffekter.

¹⁾ Med Norden avses i detta avsnitt Sverige, Norge, Danmark och Finland.

Finansiella kostnader

Finansiella kostnader består främst av räntekostnader på reverslån och leasingkulder samt negativa valutakurs-effekter.

Resultat före skatt

Rörelseresultat (EBIT) efter finansnetto (finansiella intäkter och kostnader).

Skatt

Inkomstskatter inkluderar aktuell inkomstskatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultat-räkningen med undantag för när underliggande transaktioner har redovisats i övrigt totalresultat eller eget kapital, i vilket fall därmed förenad skatteeffekt även redovisas i övrigt totalresultat eller eget kapital.

Periodens resultat

Rörelseresultat (EBIT) efter finansnetto och efter skatt.

Jämförelse mellan perioden 1 januari–31 mars 2026 och perioden 1 januari–31 mars 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 35 MSEK, eller 3,4 procent, till 1 045 MSEK för perioden 1 januari–31 mars 2026, från 1 010 MSEK under motsvarande period 2025. Ökningen berodde främst på organisk tillväxt i befintliga enheter.

Handelsvaror

Kostnaden för handelsvaror minskade med 6 MSEK, eller 0,9 procent, till 685 MSEK för perioden 1 januari–31 mars 2026, från 692 MSEK under motsvarande period 2025. Minskningen berodde främst på produktmix.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader ökade med 4 MSEK, eller 6,3 procent, till 67 MSEK för perioden 1 januari–31 mars 2026, från 63 MSEK under motsvarande period 2025. Ökningen berodde främst på ökade lokalrelaterade kostnader, marknadsföringskostnader, samt IT-kostnader hänförliga till uppgradering av ERP-system.

Personalkostnader

Personalkostnaderna ökade med 10 MSEK, eller 6,2 procent, till 163 MSEK för perioden 1 januari–31 mars 2026, från 153 MSEK under motsvarande period 2025. Ökningen berodde främst på lönerelaterad inflation samt ökad användning av tillfällig arbetskraft.

Övriga rörelseintäkter och kostnader

Övriga rörelseintäkter och kostnader ökade med 16 MSEK, eller 3 649,5 procent, till 17 MSEK för perioden 1 januari–31 mars 2026, från 0 MSEK under motsvarande period 2025. Ökningen berodde på kostnader relaterade till noteringen.

Avskrivningar

Avskrivningarna ökade med 0 MSEK, eller 0,0 procent, till 25 MSEK för perioden 1 januari–31 mars 2026, från 25 MSEK under motsvarande period 2025.

Avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden

Avskrivningarna hänförliga till förvärvade övervärden minskade med 0 MSEK, eller 2,7 procent, till 14 MSEK för perioden 1 januari–31 mars 2026, från 14 MSEK under motsvarande period 2025.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 12 MSEK, eller 18,3 procent, till 74 MSEK för perioden 1 januari–31 mars 2026, från 63 MSEK under motsvarande period 2025. Ökningen berodde främst på stärkta bruttomarginaler.

Finansiella intäkter och kostnader

De finansiella intäkterna och kostnaderna minskade med 12 MSEK, eller 33,7 procent, till 25 MSEK för perioden 1 januari–31 mars 2026, från 37 MSEK under motsvarande period 2025. Förändringen i finansnettot berodde främst på lägre räntekostnader samt lägre valutakurseffekter till följd av omräkningar.

Resultat före skatt

Resultatet före skatt ökade med 24 MSEK, eller 92,9 procent, till 50 MSEK för perioden 1 januari–31 mars 2026, från 26 MSEK under motsvarande period 2025. Ökningen berodde främst på stärkta bruttomarginaler.

Skatt

Skatten ökade med 6 MSEK, eller 103,6 procent, till 11 MSEK för perioden 1 januari–31 mars 2026, från 6 MSEK under motsvarande period 2025. Ökningen berodde på ökat resultat före skatt.

Periodens resultat

Periodens resultat ökade med 18 MSEK, eller 89,9 procent, till 38 MSEK för perioden 1 januari–31 mars 2026, från 20 MSEK under motsvarande period 2025. Ökningen förklaras huvudsakligen av det ökade rörelseresultatet.

Jämförelse mellan räkenskapsåret 2025 och räkenskapsåret 2024

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 527 MSEK, eller 14,7 procent, till 4 115 MSEK för räkenskapsåret 2025, från 3 588 MSEK för räkenskapsåret 2024. Ökningen förklaras främst av de under perioden 2024 tillträdde förvärven Timberman, Beslag Design och Trejon, medan 4,1 procent av tillväxten var organisk. Den organiska tillväxten drevs delvis av en förbättrad marknad inom vissa segment samt av strategisk prissättning, trots en i övrigt utmanande marknadssituation.

Handelsvaror

Kostnaden för handelsvaror ökade med 288 MSEK, eller 11,6 procent, till 2 769 MSEK för räkenskapsåret 2025, från 2 480 MSEK för räkenskapsåret 2024. Ökningen förklaras huvudsakligen av den högre omsättningen under året, inklusive bidrag från genomförda förvärv. Kostnadsökningen var dock lägre än ökningen i nettoomsättningstillväxten, vilket främst berodde på produktmix samt positiva valutaeffekter.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader ökade med 36 MSEK, eller 17,0 procent, till 248 MSEK för räkenskapsåret 2025, från 212 MSEK för räkenskapsåret 2024. Ökningen drevs främst av kostnader hänförliga till de under året genomförda förvärven. Därutöver påverkades kostnaderna av ökade IT-investeringar, utbildningsinsatser för säljpersonal samt förvärvsrelaterade engångskostnader.

Personalkostnader

Personalkostnaderna ökade med 72 MSEK, eller 13,5 procent, till 607 MSEK för räkenskapsåret 2025, från 535 MSEK för räkenskapsåret 2024. Ökningen drevs framför allt av allmän löneinflation samt ökat antalet anställda drivet av de förvärv som genomförts under året. De förvärvade bolagen hade relativt sett låga personalkostnader, vilket bidrog till förbättrad kostnadseffektivitet. Medelantalet anställda uppgick till 682 under räkenskapsåret 2025 och 656 under räkenskapsåret 2024.

Kostnaderna påverkades även av en strategisk satsning på att bevara och vidareutbilda säljorganisationen trots utmanande marknadssituation.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter ökade med 12 MSEK, eller 317,6 procent, till 16 MSEK för räkenskapsåret 2025, från 4 MSEK för räkenskapsåret 2024. Ökningen förklaras huvudsakligen av återföring av en villkorad tilläggsköpeskilling som ej realiserats.

Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader ökade med 2 MSEK, eller 29,7 procent, till 8 MSEK för räkenskapsåret 2025, från 6 MSEK för räkenskapsåret 2024. Ökningen förklaras främst av ökning i management fee till Volati.

Avskrivningar

Avskrivningarna ökade med 3 MSEK, eller 2,8 procent, till 100 MSEK för räkenskapsåret 2025, från 97 MSEK för räkenskapsåret 2024. Ökningen förklaras främst av de bolag som förvärvats under året.

Avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden

Avskrivningarna hänförliga till förvärvade övervärden ökade med 19 MSEK, eller 52,5 procent, till 54 MSEK för räkenskapsåret 2025, från 35 MSEK för räkenskapsåret 2024. Ökningen förklaras främst av avskrivningar av övervärden hänförliga till förvärvade bolag, främst relaterade till kundrelationer.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 119 MSEK, eller 52,6 procent, till 346 MSEK för räkenskapsåret 2025, från 227 MSEK för räkenskapsåret 2024. Resultatförbättringen drevs främst av ökade bruttomarginaler och en positiv hävstång på kostnadsbasen till följd av den högre omsättningen, inklusive bidrag från genomförda förvärv. Därutöver stärktes EBIT marginalen genom förbättrade inköpsvillkor och fortsatt kostnadsdisciplin i verksamheten.

Finansiella intäkter

De finansiella intäkterna ökade med 12 MSEK, eller 47,6 procent, till 36 MSEK för räkenskapsåret 2025, från 24 MSEK för räkenskapsåret 2024. Ökningen förklaras främst av positiva valutakurseffekter vid omräkning av koncern-interna lån.

Finansiella kostnader

De finansiella kostnaderna ökade med 2 MSEK, eller 1,3 procent, till 124 MSEK för räkenskapsåret 2025, från 123 MSEK för räkenskapsåret 2024. Ökningen förklaras främst av negativa valutakurseffekter vid omräkning av koncern-interna lån, vilket motverkades av lägre räntekostnader till följd av minskad intern skuldsättning jämfört med motsvarande period föregående år.

Resultat före skatt

Resultatet före skatt ökade med 129 MSEK, eller 100,8 procent, till 257 MSEK för räkenskapsåret 2025, från 128 MSEK för räkenskapsåret 2024. Ökningen förklaras huvudsakligen av det ökade rörelseresultatet.

Skatt

Skatten ökade med 25 MSEK, eller 65,8 procent, till 64 MSEK för räkenskapsåret 2025, från 38 MSEK för räkenskapsåret 2024. Ökningen förklaras huvudsakligen av det högre resultatet före skatt under året.

Periodens resultat

Periodens resultat ökade med 104 MSEK, eller 115,8 procent, till 194 MSEK för räkenskapsåret 2025, från 90 MSEK för räkenskapsåret 2024. Ökningen förklaras huvudsakligen av det ökade rörelseresultatet.

Jämförelse mellan räkenskapsåret 2024 och räkenskapsåret 2023

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 186 MSEK, eller 5,5 procent, till 3 588 MSEK för räkenskapsåret 2024, från 3 402 MSEK för räkenskapsåret 2023. Ökningen förklaras främst av de under perioden tillträdade förvärven Sweja och Embo Import, medan -8,0 procent av tillväxten var organisk. Den negativa organiska tillväxten påverkades främst av en svagare marknadsutveckling inom flera segment i en utmanande marknadssituation under hela året.

Handelsvaror

Kostnaden för handelsvaror ökade med 89 MSEK, eller 3,7 procent, till 2 480 MSEK för räkenskapsåret 2024, från 2 391 MSEK för räkenskapsåret 2023. Ökningen förklaras huvudsakligen av den högre omsättningen under året, inklusive bidrag från genomförda förvärv. Kostnadsökningen var dock lägre än ökningen i nettoomsättningstillväxten, vilket främst berodde på förbättrade inköpsvillkor genom prisetförhandlingar, en gynnsam produkt- och kundmix samt stark tillväxt i marginalstarka affärsenheter.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader ökade med 34 MSEK, eller 19,1 procent, till 212 MSEK för räkenskapsåret 2024, från 178 MSEK för räkenskapsåret 2023. Ökningen var främst driven av kostnader hänförliga till de under året genomförda förvärven. Därutöver påverkades kostnaderna av ökade IT-investeringar, utbildningsinsatser för säljpersonal samt förvärvsrelaterade transaktionskostnader.

Personalkostnader

Personalkostnaderna ökade med 46 MSEK, eller 9,5 procent, till 535 MSEK för räkenskapsåret 2024, från 488 MSEK för räkenskapsåret 2023. Ökningen drevs framför allt av ett ökat medelantal anställda från 608 år 2023 till 656 år 2024 kopplat till de förvärv som genomförts under året samt löneökningar i linje med den allmänna löneinflationen.

Kostnaderna påverkades även av en strategisk satsning på att bevara säljorganisationen trots utmanande marknads-situation, samt av ökade investeringar i utbildning och kompetensutveckling av personalen.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter minskade med knappt 5 MSEK, eller 54,8 procent, till 4 MSEK för räkenskapsåret 2024, från 8 MSEK för räkenskapsåret 2023. Minskningen berodde på att räkenskapsåret 2023 inkluderade en icke-återkommande intäkt från en avyttring vilket resulterade i en relativ nedgång under räkenskapsåret 2024.

Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader minskade med 3 MSEK, eller 33,7 procent, till 6 MSEK för räkenskapsåret 2024, från 9 MSEK för räkenskapsåret 2023. Minskningen berodde på lägre transaktionskostnader jämfört med föregående period.

Avskrivningar

Avskrivningarna ökade med 10 MSEK, eller 11,6 procent, till 97 MSEK för räkenskapsåret 2024, från 87 MSEK för räkenskapsåret 2023. Ökningen förklaras främst av de bolag som förvärvats under året.

Avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden

Avskrivningarna hänförliga till förvärvade övervärden ökade med 16 MSEK, eller 84,9 procent, till 35 MSEK för räkenskapsåret 2024, från 19 MSEK för räkenskapsåret 2023. Ökningen förklaras främst av avskrivningar av övervärden hänförliga till förvärvade bolag, främst relaterade till kundrelationer.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 11 MSEK, eller 4,7 procent, till 227 MSEK för räkenskapsåret 2024, från 238 MSEK för räkenskapsåret 2023. Minskningen förklaras främst med att ökad bruttovinst motverkades av ökade avskrivningar på övervärden.

Finansiella intäkter

De finansiella intäkterna minskade med 1 MSEK, eller 2,7 procent, till 24 MSEK för räkenskapsåret 2024, från 25 MSEK för räkenskapsåret 2023. Minskningen berodde främst på ökade ränteintäkter, men som motverkades av minskade positiva valutakurseffekter.

Finansiella kostnader

De finansiella kostnaderna ökade med 18 MSEK, eller 17,0 procent, till 123 MSEK för räkenskapsåret 2024, från 105 MSEK för räkenskapsåret 2023. Ökningen berodde främst på räntekostnader på reverslån.

Resultat före skatt

Resultatet före skatt minskade med 30 MSEK, eller 18,8 procent, till 128 MSEK för räkenskapsåret 2024, från 158 MSEK för räkenskapsåret 2023. Minskningen berodde på minskat rörelseresultat samt ökat negativt finansnetto.

Skatt

Skatt på årets resultat ökade med 2 MSEK, eller 6,0 procent, till 38 MSEK för räkenskapsåret 2024, från 36 MSEK för räkenskapsåret 2023. Trots minskat resultat ökade skattekostnaden, vilket berodde på koncerninterna skatteutjämnningar inom Volati-koncernen.

Periodens resultat

Periodens resultat minskade med 32 MSEK, eller 26,2 procent, till 90 MSEK för räkenskapsåret 2024, från 121 MSEK för räkenskapsåret 2023. Minskningen berodde på den ökade kostnadsbasen i relation till omsättningen, ökade avskrivningar på övervärden samt ökade skattekostnader.

Kassaflödesanalys

Följande tabell innehåller huvudkomponenterna i Koncernens kassaflöde för perioderna 1 januari–31 mars 2026 och 1 januari–31 mars 2025 samt räkenskapsåren 2025, 2024 och 2023.

Nettoomsättningstillväxt (%)

(MSEK)	1 januari–31 mars		1 januari–31 december		
	2026	2025	2025	2024	2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-70	-129	394	276	314
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6	-3	-55	-612	-74
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	484	-204	-589	668	-309
Periodens kassaflöde	408	-336	-250	332	-69
Likvida medel vid periodens slut	637	143	220	487	158

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten för perioden 1 januari–31 mars 2026 uppgick till -70 MSEK, motsvarande en förbättring om 59 MSEK, eller 45,6 procent, jämfört med perioden 1 januari–31 mars 2025, främst som ett resultat av minskad rörelsekapitalbindning.

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 118 MSEK, eller 42,8 procent, till 394 MSEK under räkenskapsåret 2025, från 276 MSEK under räkenskapsåret 2024. Ökningen förklaras främst av ett högre rörelseresultat jämfört med föregående räkenskapsår.

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade med 38 MSEK, eller 12,2 procent, till 276 MSEK under räkenskapsåret 2024, från 314 MSEK under räkenskapsåret 2023. Denna minskning var främst ett resultat av ökad rörelsekapitalbindning.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Koncernens kassaflöde från investeringsverksamheten för perioden 1 januari–31 mars 2026 uppgick till -6 MSEK, motsvarande en minskning om 3 MSEK, jämfört med perioden 1 januari–31 mars 2025, främst som ett resultat av högre löpande i investering i främst IT-relaterade system.

Kassaflödet från investeringsverksamheten ökade med 557 MSEK, eller 91,1 procent, till -55 MSEK under räkenskapsåret 2025, från -612 MSEK under räkenskapsåret 2024. Ökningen förklaras främst av större rörelseförvärv under räkenskapsåret 2024.

Kassaflödet från investeringsverksamheten minskade med 538 MSEK, eller 728,8 procent, till -612 MSEK under räkenskapsåret 2024, från -74 MSEK under räkenskapsåret 2023. Denna minskning var främst ett resultat av mindre rörelseförvärv under räkenskapsåret 2023.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Koncernens kassaflöde från finansieringsverksamheten för perioden 1 januari–31 mars 2026 uppgick till 484 MSEK, motsvarande en ökning om 688 MSEK, jämfört med perioden 1 januari–31 mars 2025, främst som ett resultat av upptagande av lån för framtida förvärv under räkenskapsåret 2026 samt amortering av lån under räkenskapsåret 2025.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten minskade med 1 257 MSEK till -589 MSEK under räkenskapsåret 2025, från 668 MSEK under räkenskapsåret 2024. Minskningen förklaras främst av att Bolaget upptog lån i samband med rörelseförvärv under föregående räkenskapsår, medan amorteringar genomfördes under räkenskapsåret 2025.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten ökade med 977 MSEK, till 668 MSEK under räkenskapsåret 2024, från -309 MSEK under räkenskapsåret 2023. Denna ökning var främst ett resultat av upptagna lån i samband med rörelseförvärv under räkenskapsåret 2024, medan amortering genomfördes under räkenskapsåret 2023.

Kapitalisering och nettoskuldsättning

Tabellerna i detta avsnitt beskriver Bolagets kapitalisering och nettoskuldsättning på koncernnivå per den 31 mars 2026, baserat på belopp som hämtats från Koncernens översiktligt granskade finansiella rapport i sammandrag för perioden 1 januari – 31 mars 2026 som ingår i Bolagets översiktligt granskade kvartalsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2026 som ingår i avsnittet "Historisk finansiell information", samt på Koncernens interna finansiella rapporter för motsvarande period (vilka inte har reviderats eller översiktligt granskats). Tabellerna "Kapitalisering" och "Nettoskuldsättning" nedan inkluderar endast räntebärande skulder samt säljoption till innehav utan bestämmande inflytande.

Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för mer information om Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt ska läsas tillsammans med informationen i avsnitten "Utvald historisk finansiell information", "Operationell och finansiell översikt" och "Historisk finansiell information".

Kapitalisering

Bolagets kapitalisering per den 31 mars 2026 presenteras i tabellen nedan.

(MSEK)	31 mars 2026
Kortfristiga skulder	
Mot garanti/borgen	–
Mot annan säkerhet	–
Utan garanti/borgen eller annan säkerhet ¹⁾	1 659
Summa kortfristiga skulder	1 659
Långfristiga skulder	
Mot garanti/borgen	–
Mot annan säkerhet	–
Utan garanti/borgen eller annan säkerhet ²⁾	220
Summa långfristiga skulder	220
Eget kapital	
Aktiekapital	1
Reservfond(er)	–
Övriga reserver ³⁾	1 290
Summa	3 170

- Motsvarar (E) Kortfristiga finansiella skulder i tabellen Nettoskuldsättning nedan. Posten inkluderar kortfristiga leasingsskulder om 75 MSEK.
- Motsvarar (I) Långfristiga finansiella skulder samt (K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder i tabellen Nettoskuldsättning nedan. Posten inkluderar långfristiga leasingsskulder om 191 MSEK.
- Övriga reserver inkluderar, omräkningsreserver (43 MSEK), balanserade vinstmedel (1 190 MSEK), periodens resultat (38 MSEK) samt innehav utan bestämmande inflytande (19 MSEK).

Nettoskuldsättning

Bolagets nettoskuldsättning per den 31 mars 2026 presenteras i tabellen nedan.

(MSEK)	31 mars 2026
(A) Kassa och bank ¹⁾	637
(B) Andra likvida medel	–
(C) Övriga kortfristiga finansiella tillgångar	–
(D) Likviditet (A) + (B) + (C)	637
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument men exklusive kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder) ²⁾	1 659
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	–
(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E) + (F)	1 659
(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G) - (D)	1 022
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument) ³⁾	191
(J) Skuldinstrument	–
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder ⁴⁾	29
(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I) + (J) + (K)	220
(M) Summa finansiell skuldsättning (H) + (L)⁵⁾	1 242

- 46,6 MEUR av beloppet avser kassamedel på klientmedelskonto som är avsett och kan enbart användas för förvärvet av Laydex.
- Beloppet inkluderar räntebärande skulder till Volati om 1 555 MSEK, kortfristiga leasingsskulder uppgående till 75 MSEK samt uppskjuten och villkorad köpeskilling för förvärv uppgående till 29 MSEK.
- Beloppet avser långfristiga leasingsskulder.
- Beloppet avser säljoption till innehav utan bestämmande inflytande.
- Skillnaden mellan denna post om 1 242 MSEK och det alternativa nyckeltalet Nettoskuld per 31 mars om 1 063 MSEK förklaras av att leasingsskulder hänförliga till operationella leasingavtal (236 MSEK), säljoption till innehav utan bestämmande inflytande (29 MSEK), uppskjuten och villkorad köpeskilling (29 MSEK) inkluderas i (M) Summa finansiell skuldsättning (1 242 MSEK) ovan men inte i Bolagets alternativa nyckeltal Nettoskuld (1 063 MSEK) samt att kortfristiga fordringar hos koncernföretag (39 MSEK) samt kortfristiga skulder till koncernföretag (154 MSEK) inkluderas i Bolagets alternativa nyckeltal Nettoskuld (1 063 MSEK) men inte i (M) Summa finansiell skuldsättning (1 242 MSEK).

Effekter på koncernens kapitalisering och nettoskuldsättning

Nedan beskrivs effekter på Koncernens kapitalisering och nettoskuldsättning med hänsyn till vissa transaktioner som är genomförda efter 31 mars 2026, men före dagen för detta Prospekts avgivande, samt vissa planerade framtida transaktioner.

Per den 1 april 2026 förvärvades samtliga aktier i Laydex för en total köpeskilling om 63,8 MEUR varav kontant 46,6 MEUR, en fast uppskjuten köpeskilling om totalt 14,0 MEUR vilken erlaggs vid senare tidpunkter samt en emission av aktier i det förvärvande holdingbolaget i Koncernen vilket resulterade i ett innehav utan bestämmande inflytande i Bolagets koncern-balansräkning motsvarande 3,2 MEUR. Förvärvad kassa uppgick till 16,8 MEUR. Om effekterna från förvärvet av Laydex hade varit reflekterade i Koncernens räkenskaper per den 31 mars 2026 hade posten "(A) Kassa och bank" minskat med 29,8 MEUR (46,6-16,8) och posten "(E) Kortfristiga finansiella skulder" ökat med 14,0 MEUR i tabellen "*Nettoskuld-sättning*" ovan. I tabellen "*Kapitalisering*" ovan hade posten "Summa kortfristiga skulder" ökat med 14,0 MEUR samt posten "Eget kapital" ökat med 3,2 MEUR.

Bolaget har ingått det nya Kreditfacilitetsavtalet med en sammanlagd kreditram uppgående till 2 400 MSEK. I samband med noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, efter Prospektets avgivande, avses lån upptas enligt Kreditfacilitetsavtalet för att finansiera återbetalning av den koncerninterna finansieringen från Volati (inklusive kapitaliserad räntekostnad) samt den utdelningsrevers som beskrivs nedan.

Om en del av de nya lånen enligt det nya Kreditfacilitetsavtalet hade utbetalats med ett belopp motsvarande den koncerninterna finansieringen (inklusive kapitaliserad räntekostnad) från Volati per 31 mars 2026 och dessa transaktioner hade genomförts och varit reflekterade i Koncernens räkenskaper per den 31 mars 2026, hade posten "(E) Kortfristiga finansiella skulder" i tabellen "*Nettoskuld-sättning*" ovan och posten "Summa kortfristiga skulder" i tabellen "*Kapitalisering*" ovan minskat med 1 555 MSEK samt posten "(I) Långfristiga finansiella skulder" i tabellen "*Nettoskuld-sättning*" ovan och posten "Summa långfristiga skulder" i tabellen "*Kapitalisering*" ovan ökat med motsvarande belopp.

Den 13 maj 2026 beslutade en extra bolagsstämma i Bolaget om en utdelning om 4,90 kronor per aktie, motsvarande totalt 399 962 049,20 kronor, varav 389 092 197,90 kronor erlades genom utställande av en utdelningsrevers till Volati och resterande 10 869 851,30 kronor erlades kontant till övriga

aktieägare. Utdelningsreversen till Volati avses att regleras efter avgivandet av detta Prospekt genom användande av medel som Bolaget erhåller genom Kreditfacilitetsavtalet. Om effekterna från utdelningen, per dagen för Prospektets avgivande, hade varit reflekterade i Koncernens räkenskaper per den 31 mars 2026 hade posten "(A) Kassa och bank" minskat med 11 MSEK och posten "(E) Kortfristiga finansiella skulder" ökat med 389 MSEK i tabellen "*Nettoskuld-sättning*" ovan. I tabellen "*Kapitalisering*" ovan hade posten "Summa kortfristiga skulder" ökat med 389 MSEK samt posten "Eget kapital" minskat med 400 MSEK. Om även effekterna från den planerade likvidregleringen av utdelningsreversen, som avses finansieras med lån under Kreditfacilitetsavtalet, hade varit reflekterat i Koncernens räkenskaper per den 31 mars 2026, hade posten "(A) Kassa och bank" minskat med 11 MSEK och posten "(I) Långfristiga finansiella skulder" ökat med 389 MSEK i tabellen "*Nettoskuld-sättning*" ovan. I tabellen "*Kapitalisering*" ovan hade posten "Summa långfristiga skulder" ökat med 389 MSEK och posten "Eget kapital" minskat med 400 MSEK.

Om förvärvet av Laydex samt beslutet om utdelningen, och likvidregleringen av den del av utdelningen som genomförts till övriga aktieägare, vilka genomförts före Prospektets avgivande, som beskrivs ovan hade varit reflekterade i Koncernens räkenskaper per den 31 mars 2026 hade posten "Summa" i tabellen "*Kapitalisering*" ovan uppgått till 3 347 MSEK och posten "(M) Summa finansiell skuldsättning" i tabellen "*Nettoskuld-sättning*" ovan uppgått till 2 120 MSEK. Om även den planerade likvidregleringen av utdelningsreversen till Volati och finansieringen av den genom användande av medel som Bolaget erhåller genom Kreditfacilitetsavtalet hade genomförts per 31 mars 2026, samt finansieringen och återbetalningen av den koncerninterna finansieringen från Volati, som planeras genomföras efter Prospektets avgivande, hade genomförts med ett belopp motsvarande den koncerninterna finansieringen (inklusive kapitaliserad räntekostnad) från Volati per 31 mars 2026, och varit reflekterade i Koncernens räkenskaper per den 31 mars 2026, hade posten "Summa" i tabellen "*Kapitalisering*" ovan uppgått till 3 347 MSEK och posten "(M) Summa finansiell skuldsättning" i tabellen "*Nettoskuld-sättning*" ovan uppgått till 2 120 MSEK.

Indirekta skulder och eventalförpliktelser¹⁾

Koncernen har garantiavsättning om 7 MSEK som avser indirekta åtaganden avseende löpande verksamhet. Då Koncernen är distributör har leverantören det primära garantiansvaret.

1) De indirekta skulder och eventalförpliktelser som presenteras under denna rubrik är presenterade enligt regler i Kommissionens delegerade Förordning (EU) 2019/980 av den 14 mars 2019 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 vad gäller formatet på, innehållet i och granskningen och godkännandet av de prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 samt ESMA:s riktlinjer om informationskrav enligt prospektförordningen, vilka avviker från Koncernens redovisningsprinciper avseende eventalförpliktelser där IAS 37 Avsättningar, eventalförpliktelser och eventaltillgångar tillämpas. Syftet är att ge information om väsentlig skuldsättning som inte återspeglas i tabellerna för kapitalisering och nettoskuld-sättning ovan.

Pågående och beslutade investeringar

Inom ramen för logistikinitiativet *Salix Network Model* har Bolaget planerat att genomföra investeringar kopplade till konsolidering av lagerlokaler och IT-system för lagerhållning. Per dagen för detta Prospekt består Bolagets enda beslutade väsentliga åtagande kopplat till *Salix Network Model* av ett hyresavtal beträffande ett centrallager i Malmö med en årlig hyra om cirka 21,8 MSEK. Vidare har Koncernen en utestående villkorad tilläggsköpeskillning om maximalt 15 MNOK relaterad till förvärvet av Norholding Invest AS¹⁾ som, om villkoren för utbetalning uppfylls, kan utgå tidigast i maj 2026. Koncernen har även en utestående uppskjuten köpeskillning om 14,25 MSEK avseende Koncernens förvärv av det svenska bolaget Hans Eggestrand AB som ska betalas senast i oktober 2026. Därutöver har Koncernen utestående uppskjutna tilläggsköpeskillningar avseende Koncernens förvärv av affärsenheten Laydex varav 5 MEUR kan utgå tidigast i oktober 2026 och 9 MEUR tidigast i april 2027. Bolaget har inte något behov av någon extern finansiering för att finansiera de ovanstående investeringarna och transaktionerna och Bolaget avser att finansiera dem genom kassaflöde från den löpande verksamheten.

Utöver det ovanstående har Salix Group per dagen för detta Prospekt inte några väsentliga pågående investeringar och har inte heller gjort några fasta åtaganden om att genomföra några sådana investeringar. Bolaget har inte heller per dagen för detta Prospekt genomfört några enskilt väsentliga investeringar sedan den 31 mars 2026, utöver förvärvet av Laydex som beskrivs i *"Betydande förändringar i bolagets finansiella ställning eller resultat efter den 31 mars 2026"*.

Rörelsekapitalutlåtande

Bolaget bedömer, med beaktande av bedömda kassaflöden och redan ingångna finansieringsavtal, att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för dess nuvarande behov och för de tolv månader som följer efter datumet för detta Prospekt. Med rörelsekapital avses Bolagets möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller till betalning.

Den senaste utvecklingen

Salix Groups verksamhet påverkas av ett antal olika trender och utvecklingar på de marknader inom vilka Salix Group är verksam. Vidare påverkas Bolaget av makroekonomiska trender, som på senare tid har präglats av den ökade osäkerheten i omvärlden. För mer information om de utvecklingstrender Salix Group bedömer utgör de viktigaste utvecklingstrenderna fram till dagen för detta Prospekt, se avsnitten *"Riskfaktorer – Salix Group är föremål för risker relaterade till minskad efterfrågan på Koncernens produkter och andra makroekonomiska faktorer"*, *"Marknadsöversikt – Trender som driver marknaden"* och *"Operationell och finansiell översikt – Nyckelfaktorer som påverkar Bolagets rörelseresultat"*.

Betydande förändringar i bolagets finansiella ställning eller resultat efter den 31 mars 2026

Sedan den 31 mars 2026 har Koncernen genomfört ett bolagsförvärv. Det irländska bolaget Laydex, en distributör av byggrelaterade produkter, förvärvades den 1 april 2026. Vid tillträdet erlades 46,6 MEUR kontant och 3,2 MEUR med en revers. Denna revers reglerades genom en kvittningsemission där ett minoritetsägande uppstod i det förvärvande holdingbolaget. Förvärvad kassa uppgick till 16,8 MEUR. Nettopåverkan på Koncernens likviditet uppgick till 29,8 MEUR. Fast uppskjuten köpeskillning om totalt 14 MEUR kommer att utbetalas vid senare tidpunkter. En extrastämma i Bolaget beslutade den 13 maj 2026 om en utdelning om 4,90 kronor per aktie, motsvarande totalt 399 962 049,20 kronor, varav 389 092 197,90 kronor erlades genom utställande av en utdelningsrevers till Volati och resterande 10 869 851,30 kronor erlades kontant till övriga aktieägare. Vidare har Bolaget den 13 maj 2026 ingått ett kreditfacilitetsavtal om totalt 2 400 000 000 kronor med SEB och Nordea vilka har åtagit sig att vara långivare gentemot Salix Group som låntagare och tillhandahålla en periodlånefacilitet om upp till 1 200 000 000 kronor samt en revolverande kreditfacilitet om upp till 1 200 000 000 kronor.

Utöver det ovanstående har det inte skett några betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning eller resultat sedan den 31 mars 2026.

1) Efter namnändring numera Salix Forbruksvarer Industri AS.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelsen

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter utan suppleanter. Styrelsen består för närvarande av fem ledamöter, utan suppleanter, som är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2027.

I nedanstående tabell presenteras styrelseledamöterna, deras befattning, året då de valdes in i styrelsen för första gången samt huruvida de anses vara oberoende i förhållande till Bolaget, företagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Styrelseledamot	Befattning	Styrelseledamot i Bolaget sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och företagsledningen	Bolagets större aktieägare ¹⁾
Patrik Wahlén	Ordförande	2021 (ordf. 2025)	Ja	Nej
Andreas Stenbäck	Ledamot	2019	Ja	Ja
Mattias Björk	Ledamot	2025	Ja	Ja
Maria Edsman	Ledamot	2026	Ja	Ja
Christina Tillman	Ledamot	2026	Ja	Ja

1) Med större aktieägare avses aktieägare som direkt eller indirekt kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget. Bedömningen baseras på Bolagets förväntade större aktieägare efter Utdelningen och i samband med noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor



Patrik Wahlén

Styrelseordförande sedan 2025,
styrelseledamot sedan 2021.

Född: 1969.

Huvudsaklig utbildning: Ekonomistudier
vid Lunds universitet.

Andra nuvarande uppdrag utanför

Koncernen: Styrelseledamot och ordförande
i Volati AB, Bokusgruppen AB (publ) och
Kristjánsson & Wahlén AB. Styrelseledamot i
Destination Falkenberg AB, Jajy AB och AB
Salparono. Styrelsesuppleant i Italo Invest
AB, Italo Corr Fast AB, ÅSI AB, Italo GSS Fast
AB, Sköldnora Farm AB och Wahlén &
Partner AB.

Tidigare uppdrag utanför Koncernen

(under de senaste fem åren): Styrelse-
ledamot i Akademibokhandeln Holding AB.
Styrelsesuppleant i Nivika Varbygelin AB.

Innehav i Bolaget (inklusive genom

närstående): 18 581 509 aktier efter
Utdelningen.¹⁾

Oberoende enligt Koden: Oberoende i
förhållande till Bolaget och företags-
ledningen. Inte oberoende i förhållande till
Bolagets större aktieägare.



Andreas Stenbäck

Styrelseledamot sedan 2019.²⁾

Född: 1979.

Huvudsaklig utbildning: Civilingenjörsexamen från Kungliga Tekniska Högskolan samt kandidatexamen i företagsekonomi från Stockholms universitet.

Andra nuvarande uppdrag utanför

Koncernen: Styrelseordförande eller
styrelseledamot i ett flertal bolag inom
Volati-koncernen. Verkställande direktör i
Volati AB. Styrelseledamot i ATL Invest AB
och ATL Business Services AB.

Tidigare uppdrag utanför Koncernen

(under de senaste fem åren): Styrelse-
ordförande eller styrelseledamot i ett flertal
bolag inom Volati-koncernen. Styrelse-
ledamot i Marum Kontorshus i Väst Aktie-
bolag, Piplöken 3 AB, LHJHA Förvaltning
AB, Analytikerrummet AB, Akademi-
bokhandeln Holding AB och Nyckelstenen
Business Services AB. Styrelsesuppleant i
Nyckelstenen Business Services AB.

Innehav i Bolaget (inklusive genom

närstående): 716 433 aktier efter
Utdelningen.³⁾

Oberoende enligt Koden: Oberoende i
förhållande till Bolaget, företagsledningen
och Bolagets större aktieägare.



Christina Tillman

Styrelseledamot sedan 2026.

Född: 1968.

Huvudsaklig utbildning: Civilekonom-
examen vid Stockholms universitet.

Andra nuvarande uppdrag utanför

Koncernen: Styrelseledamot i Cycleurope
AB, Grimaldi Industri Aktiebolag och Corem
Property Group AB (publ). Styrelse-
suppleant i Kattvik Financial Services
Aktiebolag, Stocksund Financial
Management AB och Stocksund Financial
Services AB. Verkställande direktör i Hunter
Sales i Stockholm AB.

Tidigare uppdrag utanför Koncernen

(under de senaste fem åren): Styrelse-
ledamot och VD i YPO Guld service AB.
Styrelseledamot och ordförande i Youty AB,
eleven AB och NF11 Holding AB. Styrelse-
ledamot i Volati AB, Corem Kelly AB, MBRS
Group AB, eCom Teams Sweden AB och
Termino C 7366 AB. Styrelsesuppleant i
Parelle Aktiebolag, eleven Stores AB och
NWT Butik & Salong i Växjö AB.

Innehav i Bolaget (inklusive genom

närstående): 9 033 aktier efter
Utdelningen.⁴⁾

Oberoende enligt Koden: Oberoende i
förhållande till Bolaget, företagsledningen
och Bolagets större aktieägare.

1) Baserat på aktieinnehav i Volati under antagandet att utdelningen av aktier i Salix Group hade genomförts med avstämningsdag den 21 april 2026.

2) Andreas Stenbäck har formellt sett varit styrelseledamot sedan år 2019, innan Volatis ägardirektiv och den självständigt operationella rollen för Salix Groups styrelse som inleddes år 2021.

3) Baserat på aktieinnehav i Volati under antagandet att utdelningen av aktier i Salix Group hade genomförts med avstämningsdag den 21 april 2026.

4) Baserat på aktieinnehav i Volati under antagandet att utdelningen av aktier i Salix Group hade genomförts med avstämningsdag den 21 april 2026.



Maria Edsman

Styrelseledamot sedan 2026.

Född: 1968.

Huvudsaklig utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm. Styrelseutbildning, Styrelseakademien.

Andra nuvarande uppdrag utanför

Koncernen: Styrelseledamot och VD i Galadriel AB. Styrelseledamot i Volati AB, Rusta AB (publ), Bokusgruppen AB och Svenska Bokhandlareföreningens Service AB. Styrelsesuppleant i Tekholmen AB.

Tidigare uppdrag utanför Koncernen

(under de senaste fem åren): Styrelseledamot, ordförande och VD i Bok & Co Aktiebolag. VD i Bokusgruppen AB (publ) samt styrelseuppdrag och uppdrag som verkställande direktör i Bokusgruppen-koncernen. Styrelseledamot och ordförande i BTJ Sverige AB.

Innehav i Bolaget (inklusive genom

närstående): 10 005 aktier efter Utdelningen.¹⁾

Oberoende enligt Koden: Oberoende i förhållande till Bolaget, företagsledningen och Bolagets större aktieägare.



Mattias Björk

Styrelseledamot sedan 2025.

Född: 1975.

Huvudsaklig utbildning: Jur. kand och civilekonom från Lunds universitet samt Executive MBA från NYU Stern.

Andra nuvarande uppdrag utanför

Koncernen: Styrelseledamot i Genova Property Group AB (publ), Bokusgruppen AB (publ), Boreo Oyj, och Betula Partners AB. Styrelsesuppleant i Riddervold Bygg & Design AB.

Tidigare uppdrag utanför Koncernen

(under de senaste fem åren): Styrelseledamot i Volati Infrastruktur AB, Orchard Street Consultants AB, Glimra Intressenter AB och Tneuqes Management AB. Styrelsesuppleant i Virtual Intelligence VQ AB, VQ Legal AB, VQ Systems AB, VQ Incubate AB, Sequent Car Wash I Holding AB, I Hsaw Rac Tneuqes Holding AB och Soutirage AB.

Innehav i Bolaget (inklusive genom

närstående): 424 682 aktier efter Utdelningen.²⁾

Oberoende enligt Koden: Oberoende i förhållande till Bolaget, företagsledningen och Bolagets större aktieägare.

1) Baserat på aktieinnehav i Volati under antagandet att utdelningen av aktier i Salix Group hade genomförts med avstämningsdag den 21 april 2026.

2) Baserat på aktieinnehav i Volati under antagandet att utdelningen av aktier i Salix Group hade genomförts med avstämningsdag den 21 april 2026.

Ledande befattningshavare

Företagsledningen består för närvarande av åtta personer. I nedanstående tabell presenteras de ledande befattningshavarna, deras befattning och det år respektive person blev ledande befattningshavare i Bolaget.

Namn	Befattning	Ledande befattningshavare i Bolaget sedan
Martin Hansson	Verkställande direktör	2021
Carolina Nerman	Finanschef	2024
Krister Svantesson	HR-chef	2020
Ingrid Andelid	M&A-chef	2023
Marcus Ahlstedt	Affärsområdeschef Bygg- & Emballagelösningar	2019
Roger Andersson*	Affärsområdeschef Förnödenheter Bygg & Agri	2014
Fredrick Sylva	Affärsområdeschef Hem & Beslag	2018
Christos Selman	VD Salix Business Partner	2024

* Roger Andersson har ingått ett avslutsavtal med Bolaget enligt vilket han fortsätter vara anställd som affärsområdeschef med successiv nedtrappning till och med den 31 december 2027.



Martin Hansson

Verkställande direktör sedan 2021.

Född: 1975.

Huvudsaklig utbildning: Juristexamen från Göteborgs universitet.

Andra nuvarande uppdrag utanför

Koncernen: –

Tidigare uppdrag utanför Koncernen (under de senaste fem åren): Styrelseledamot i Maxingvest AG.

Innehav i Bolaget (inklusive genom närstående): 1 057 252 aktier efter Utdelningen.¹⁾ 831 863 teckningsoptioner av serie 2021/2026.



Carolina Nerman

Finanschef sedan 2024.

Född: 1980.

Huvudsaklig utbildning: Civilekonom med studier i företagsekonomi, redovisning och finansiering från Lunds universitet.

Andra nuvarande uppdrag utanför

Koncernen: Styrelsesuppleant i Nermans gastronomi AB och Nermans Invest AB.

Tidigare uppdrag utanför Koncernen (under de senaste fem åren): Styrelseledamot i Lammhults Biblioteksdesign AB, Fora Form AS, Lammhults biblioteksdesign AS, Abstracta Aktiebolag, Lammhults Möbel Aktiebolag, Ragnars Inredningar Aktiebolag och Morgana AB.

Innehav i Bolaget (inklusive genom närstående): 31 822 aktier. 90 634 teckningsoptioner av serie 2024/2028.



Krister Svantesson

HR-chef sedan 2020.

Född: 1964.

Huvudsaklig utbildning: Kandidatexamen i Human Resources från Lunds universitet.

Andra nuvarande uppdrag utanför

Koncernen: –

Tidigare uppdrag utanför Koncernen (under de senaste fem åren): –

Innehav i Bolaget (inklusive genom närstående): 23 738 aktier. 60 423 teckningsoptioner av serie 2024/2028.

1) Baserat på aktieinnehav i Volati under antagandet att utdelningen av aktier i Salix Group hade genomförts med avstämningsdag den 21 april 2026.



Marcus Ahlstedt

Affärsområdeschef Bygg- & Emballage-lösningar sedan 2019.

Född: 1969.

Huvudsaklig utbildning: Teknisk utbildning från Eksjö och Jönköping samt utbildning upp till kaptenegrad inom Försvarsmakten.

Andra nuvarande uppdrag utanför Koncernen: –

Tidigare uppdrag utanför Koncernen (under de senaste fem åren): –

Innehav i Bolaget (inklusive genom närstående): 285 215 aktier.



Ingrid Andelid

M&A-chef sedan 2024.

Född: 1992.

Huvudsaklig utbildning: Kandidatexamen i nationalekonomi och Masterexamen i finans från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

Andra nuvarande uppdrag utanför Koncernen: Styrelsesuppleant i C.Storm & A.Åkerlund Holding AB, Kyrkbyn 18 AB och Vasastaden 24:6 AB.

Tidigare uppdrag utanför Koncernen (under de senaste fem åren): –

Innehav i Bolaget (inklusive genom närstående): 0 aktier. 90 634 teckningsoptioner av serie 2024/2028.



Roger Andersson

Affärsområdeschef Förnödenheter Bygg & Agri sedan 2021.

Född: 1965.

Huvudsaklig utbildning: Utbildning som industrielektriker från Asea Industriskola.

Andra nuvarande uppdrag utanför Koncernen: –

Tidigare uppdrag utanför Koncernen (under de senaste fem åren): –

Innehav i Bolaget (inklusive genom närstående): 162 980 aktier.



Fredrick Sylva

Affärsområdeschef Hem & Beslag sedan 2018.

Född: 1971.

Huvudsaklig utbildning: Byggtknisk utbildning från Jönköping, Värnamo och Gislaved samt projektledarutbildning från högskolan i Jönköping.

Andra nuvarande uppdrag utanför Koncernen: –

Tidigare uppdrag utanför Koncernen (under de senaste fem åren): Styrelseledamot och ordförande i Demerx i Kinda Aktiebolag och Arrow Skandinavien Aktiebolag.

Innehav i Bolaget (inklusive genom närstående): 574 429 aktier efter Utdelningen.¹⁾



Christos Selman

VD Salix Business Partner sedan 2024.

Född: 1991.

Huvudsaklig utbildning: Civilingenjörs-examen från Kungliga Tekniska högskolan.

Andra nuvarande uppdrag utanför Koncernen: Styrelsesuppleant i Bostadsrättsföreningen Surbrunn nr 8.

Tidigare uppdrag utanför Koncernen (under de senaste fem åren): Bolagsman i Chrisse Group Handelsbolag.

Innehav i Bolaget (inklusive genom närstående): 39 849 aktier efter Utdelningen.²⁾

1) Baserat på aktieinnehav i Volati under antagandet att utdelningen av aktier i Salix Group hade genomförts med avstämningsdag den 21 april 2026.

2) Baserat på aktieinnehav i Volati under antagandet att utdelningen av aktier i Salix Group hade genomförts med avstämningsdag den 21 april 2026.

Ytterligare information om styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress: Propellergatan 2, 211 15 Malmö.

Det föreligger inga familjerelationer mellan styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna. Det finns inga arrangemang eller överenskommelser mellan Bolaget och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon styrelseledamot har valts in i styrelsen eller någon ledande befattningshavare tillsatts som ledande befattningshavare.

Andreas Stenbäck har till och med den 15 maj 2024 varit styrelseledamot i följande bolag vilka samtliga försattes i frivillig likvidation den 8 april 2024 och likviderades den 23 maj 2025: Volati Ostran AB, Volati Angelo AB, Volati Italiano AB, Volati Tako AB, Piplöken 3 AB, och LHJHA Förvaltning AB. Vidare har Andreas Stenbäck varit styrelseledamot till och med den 15 juni 2021 i följande bolag vilka samtliga försattes i frivillig likvidation den 27 maj 2021 och likviderades den 7 februari 2022: Oxid Finans AB, Fastighetsaktiebolaget Strömsmeden 1 och Volati Treasury AB.

Christina Tillman har till och med den 13 februari 2026 varit styrelseledamot i eCom Teams Sweden AB som försattes i konkurs den 8 april 2025. Vidare har Christina Tillman till och med den 7 februari 2022 varit styrelseledamot i Termino C 7366 AB som försattes i frivillig likvidation den 16 december 2021 och likviderades den 9 december 2022 samt till och med den 26 mars 2024 varit styrelseledamot i MBRS Group AB som försattes i frivillig likvidation den 26 mars 2024 och upphört genom konkurs den 23 september 2025.

Mattias Björk har till och med den 7 november 2024 varit styrelseledamot i Orchard Street Consultants AB som försattes i frivillig likvidation den 15 november 2024 och likviderades den 22 maj 2025. Vidare har Mattias Björk till och med den 3 maj 2022 varit styrelsesuppleant i VQ Incubate AB som försattes i frivillig likvidation den 11 maj 2022 och likviderades den 24 november 2022 samt till och med 9 december 2022 varit styrelsesuppleant i Sequent Car Wash I Feeder AB som försattes i frivillig likvidation 2 januari 2023 och likviderades den 5 juli 2023.

Utöver det ovanstående avseende likvidationer och konkurser, har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett bolag som försatts i konkurs eller varit föremål för likvidation eller konkursförvaltning, (iii) bundits vid och/eller blivit föremål för påföljder för brott av en reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att vara medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner i ett bolag.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har några privata intressen som kan stå i strid med deras skyldigheter gentemot Bolaget, utöver vad som framgår ovan. Ett antal styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ett ekonomiskt intresse i Bolaget till följd av aktieinnehav och/eller innehav av teckningsoptioner. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har ingått avtal med Bolaget avseende förmåner vid uppdragets upphörande.

Oberoende revisor

Vid årsstämman den 24 mars 2026 omvaldes KPMG AB som Bolagets revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2027. Helena Nilsson, auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer), är huvudansvarig revisor sedan 2025. KPMG AB har varit Bolagets revisor sedan 2024. Revisorns kontorsadress är Vasagatan 16, 111 20 Stockholm. Under perioden 2018 till 2023 var Ernst & Young Aktiebolag Bolagets revisor, med Martin Henriksson som huvudansvarig revisor.¹⁾ Martin Henriksson är en auktoriserad revisor och medlem i FAR.

1) Uppdraget som revisor upphörde den 24 september 2024 varvid KPMG AB övertog rollen och revisionen för hela räkenskapsåret 2024.

Bolagsstyrning

Översikt

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag. Före upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm grundades bolagsstyrningen på svensk rätt samt på interna regler och instruktioner. Efter att Bolagets aktier har tagits upp till handel på Nasdaq Stockholm kommer Bolaget även att följa bl.a. Nasdaqs Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares och tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden gäller för alla svenska bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige och ska tillämpas fullt ut i samband med upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Bolaget är inte skyldigt att följa alla regler i Koden eftersom Koden medger en möjlighet att avvika från reglerna förutsatt att varje sådan avvikelse och den valda alternativa lösningen beskrivs samt att skälen för detta anges i bolagsstyrningsrapporten (enligt principen "följ eller förklara").

Bolaget kommer att tillämpa Koden från och med tidpunkten för upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Varje avvikelse från Koden kommer att redovisas i Bolagets bolagsstyrningsrapport. Bolaget behöver dock inte i den första bolagsstyrningsrapporten beskriva avvikelser som rör sådana regler som inte har varit relevanta under den period som omfattas av bolagsstyrningsrapporten. För närvarande förväntar sig Bolaget att inte redovisa några avvikelser från Koden i bolagsstyrningsrapporten.

Bolagsstämmor

Allmänt

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutande organ. Vid bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, såsom fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisor(er) samt om arvode till styrelseledamöter och revisor(er).

Årsstämman ska hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår. Utöver årsstämman kan även extra bolagsstämmor sammankallas. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

Rätt att delta i bolagsstämmor

Aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska dels vara införda som aktieägare i en utskrift eller annan framställning av aktieboken avseende förhållandena sex bankdagar före bolagsstämman, dels anmäla sin avsikt att delta till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. För att få delta i bolagsstämman måste den som har låtit förval-

tarregistrera sina aktier via en bank eller annan förvaltare, utöver att anmäla sin avsikt att delta till Bolaget, tillfälligt låta rösträtsregistrera sina aktier fyra bankdagar före bolagsstämman. Aktieägare bör informera sin förvaltare i god tid före avstämningsdagen. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom ombud och får ha med sig högst två biträden.

Aktieägares initiativrätt

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat vid bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran därom till styrelsen. Ärendet ska behandlas vid bolagsstämman förutsett att begäran har kommit in till styrelsen senast en vecka före den dag kallelse till bolagsstämma tidigast får ske enligt aktiebolagslagen eller efter den dagen om begäran inkommer i sådan tid att ärendet kan inkluderas i kallelsen till stämman.

Valberedning

Enligt Koden ska svenska bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige ha en valberedning. Bolagsstämman som hölls den 13 maj 2026 beslutade därför att anta följande instruktioner för valberedningen som ska gälla tills vidare.

Instruktion för valberedningen i Bolaget

Valberedningen ska ha minst tre ledamöter, varav en kan vara styrelsens ordförande. Styrelsens ordförande ska senast sex månader före årsstämman besluta om denne önskar ingå i valberedningen. Om styrelsens ordförande ingår i valberedningen ska övriga ledamöter i valberedningen utses genom att styrelsens ordförande senast sex månader före årsstämman erbjuder de två största aktieägarna, baserat på Euroclear Sweden AB:s förteckning över registrerade aktieägare per den sista bankdagen i september innevarande år, möjlighet att utse varsin representant att vara ledamot i valberedningen.

Om styrelsens ordförande avstår från att ingå i valberedningen ska valberedningens ledamöter utses genom att styrelsens ordförande senast sex månader före årsstämman erbjuder de tre största aktieägarna, baserat på Euroclear Sweden AB:s förteckning över registrerade aktieägare per den sista bankdagen i september innevarande år, möjlighet att utse varsin representant att vara ledamot i valberedningen.

Om någon aktieägare väljer att avstå från sin rätt att utse en ledamot övergår rätten till den aktieägare som, efter denne aktieägare, har det största aktieägandet i Bolaget.

Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som röstmässigt representerar den största aktieägaren. Styrelsens ordförande eller annan styrelseledamot ska dock inte vara valberedningens

ordförande. Minst en av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till den i Bolaget röstmässigt största aktieägaren eller grupp av aktieägare som samverkar om Bolagets förvaltning. Majoriteten av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen ska inte vara ledamot av valberedningen.

Skulle en aktieägare, som är representerad i valberedningen, minska sitt ägande så att aktieägandet inte längre skulle kvalificera för att utse en ledamot i valberedningen så ska, om valberedningen så beslutar, av sådan aktieägare utsedd ledamot av valberedningen entledigas och annan av Bolagets aktieägare erbjudas att utse ledamot i dennes ställe i enlighet med vad som framgår ovan. Skulle en aktieägare, som inte är representerad i valberedningen, öka sitt aktieäggande så att aktieägandet skulle kvalificera för att utse en ledamot i valberedningen (och denne aktieägare inte i samband härmed erbjuds att utse ledamot i valberedningen på grund av vad som föreskrivs i föregående mening) ska, om valberedningen så beslutar, sådan aktieägare erbjudas möjlighet att utse en ledamot utan att ledamot utsedd av annan aktieägare entledigas. Antalet ledamöter i valberedningen ska dock härigenom aldrig överstiga sex och redan utsedda ledamöter ska i detta sammanhang äga företräde. Aktieägare som utsett ledamot i valberedningen äger rätt att byta ut sådan ledamot mot annan att istället utgöra ledamot i valberedningen och om en ledamot lämnar valberedningen, innan ny valberedning har konstituerats, ska den aktieägare som utsåg ledamoten äga rätt att utse en ersättare.

Valberedningens sammansättning ska tillkännages senast sex månader före årsstämman. Ändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras på Bolagets webbplats så snart de har skett. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning har konstituerats.

Valberedningen ska bereda och till bolagsstämman lämna förslag till: stämmoderförande, styrelseledamöter, styrelseordförande, styrelsearvode till var och en av styrelseledamöterna och styrelseordföranden samt annan ersättning för styrelseuppdrag, arvode till Bolagets revisor samt, i förekommande fall, förslag till val av revisor. Vidare ska valberedningen bereda och till bolagsstämman lämna förslag till principer för valberedningens sammansättning samt eventuella förändringar avseende instruktionen till valberedningen.

Valberedningens förslag ska ingå i kallelsen till årsstämman. I anslutning till att styrelsen utfärdar kallelsen till årsstämman ska valberedningen tillse att Bolaget publicerar valberedningens förslag och motiverade yttrande samt information om hur valberedningen har bedrivit sitt arbete på Bolagets webbplats. Minst en ledamot ur valberedningen utöver styrelseordföranden bör alltid närvara vid årsstämman och där redovisa de skäl som ligger till grund för valberedningens förslag.

Valberedningens ledamöter ska tillvarata samtliga aktieägares intresse och inte obehörigen röja vad som förekommit i valberedningsarbetet. En valberedningsledamot ska innan

uppdraget accepteras noga överväga huruvida en intressekonflikt eller andra omständigheter föreligger som gör det olämpligt att medverka i valberedningen.

Valberedningen är beslutsför om minst hälften av ledamöterna är närvarande. Som valberedningens beslut gäller den mening för vilken mer än hälften av de närvarande ledamöterna röstar. Vid lika röstetal ska valberedningens ordförande ha utslagsröst.

Valberedningen ska tillämpa punkt 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning som mångfaldspolicy varmed valberedningen ska beakta att styrelsen, med hänsyn till Bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållande i övrigt ska ha en ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende de bolagsstämموvalda ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund. Vidare ska valberedningen arbeta med målet att uppnå jämn könsfördelning i styrelsen.

Valberedningen ska i övrigt fullgöra de uppgifter som enligt Svensk kod för bolagsstyrning ankommer på en valberedning. Bolaget ska på begäran av valberedningen tillhandahålla personella resurser, såsom sekreterarfunktion i valberedningen, för att underlätta dess arbete. Vid behov ska Bolaget även kunna svara för skäliga kostnader för externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.

Styrelsen

Sammansättning och oberoende

Styrelseledamöter utses normalt av årsstämman för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter utan suppleanter. Enligt Koden ska styrelsens ordförande utses av bolagsstämman. Högst en bolagsstämموvald styrelseledamot får arbeta i Bolagets ledning eller i ledningen hos Bolagets dotterföretag. Majoriteten av de bolagsstämموvalda styrelseledamöterna ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och dess bolagsledning. Minst två av de styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till Bolaget och dess bolagsledning ska även vara oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare. Se avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Styrelsen*" för en redogörelse av styrelseledamöternas oberoende i förhållande till Bolaget samt Bolagets bolagsledning och större aktieägare.

Ansvar och arbete

Styrelsen är Bolagets näst högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Styrelsens uppgifter regleras huvudsakligen i aktiebolagslagen, Bolagets bolagsordning och Koden. Styrelsens arbete styrs dessutom av bolagsstämmans instruktioner och styrelsens arbetsordning. Styrelsens arbetsordning reglerar arbetsfördelningen inom styrelsen. Styrelsen antar även bl.a. instruktioner för styrelsens utskott och en instruktion för den verkställande direktören samt en instruktion för den finansiella rapporteringen till styrelsen.

Bolagsstyrning

Styrelsen ansvarar för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, vilket bl.a. innefattar ett ansvar för upprättande av övergripande, långsiktiga strategier och mål, budgetar och affärsplaner, fastställande av riktlinjer för att säkerställa att verksamheten är långsiktigt värdeskapande, granskning och upprättande av räkenskaper, att fatta beslut i frågor rörande investeringar och avyttringar, kapitalstruktur och utdelningspolicy, utveckling och antagande av centrala policyer, tillse att kontrollsystem finns för uppföljning av att policyer och riktlinjer efterlevs, tillse att system finns för uppföljning och kontroll av Bolagets verksamhet och risker, betydande förändringar i organisationen och verksamheten, utse verkställande direktör och, i enlighet med riktlinjerna som antagits av bolagsstämman, fastställa arvode och andra anställningsvillkor för verkställande direktör och andra ledande befattningshavare.

Styrelsens ordförande ansvarar för att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att styrelsen fullgör sina åligganden.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligt förutbestämt schema. Utöver ordinarie styrelsesammanträden kan ytterligare styrelsesammanträden sammankallas om styrelseordföranden anser det nödvändigt eller om en styrelseledamot eller den verkställande direktören begär det.

Revisionsutskott

Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott. Enligt aktiebolagslagen får revisionsutskottets ledamöter inte vara anställda av Bolaget och minst en ledamot måste ha redovisnings- eller revisionskompetens. Majoriteten av revisionsutskottets ledamöter ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare. Minst en av revisionsutskottets ledamöter som är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare ska även vara oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare. Revisionsutskottet består för närvarande av tre ledamöter: Mattias Björk (ordförande), Patrik Wahlén och Andreas Stenbäck.

Revisionsutskottets huvudsakliga uppgifter är att:

- (a) övervaka Bolagets finansiella rapportering och lämna rekommendationer, bl.a. avseende värderingsposter, samt förslag för att säkerställa rapporteringens tillförlitlighet,
- (b) övervaka Bolagets hållbarhetsrapportering och lämna rekommendationer och förslag för att säkerställa rapporteringens tillförlitlighet,
- (c) övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll, internrevision (om tillämpligt) och riskhantering, inklusive väsentliga operativa, finansiella och regulatoriska kontroller och riskhanteringssystem, samt säkerställa en adekvat nivå av självbedömning och oberoende testning av sådana kontroller,
- (d) årligen rapportera om intern kontroll och säkerställa att bolagsstyrningsrapporten beskriver de åtgärder som styrelsen vidtagit för att säkerställa effektiviteten i den interna kontrollen,

- (e) hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen samt om slutsatserna från Revisorsinspektionens kvalitetskontroll,
- (f) hålla sig informerad om Bolagets IT-säkerhet och ansvara för granskningen av Bolagets IT-säkerhetsmiljö,
- (g) informera styrelsen om resultatet av revisionen och hur revisionen bidragit till den finansiella rapporteringens tillförlitlighet samt revisionsutskottets funktion,
- (h) granska och övervaka revisorns opartiskhet och oberoende, med särskild uppmärksamhet på om revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revisionstjänster,
- (i) granska Bolagets rutiner för hantering av klagomål som rör Bolagets redovisning, intern kontroll och revision, eventuella överträdelse av tillämplig lagstiftning och hantering av konfidentiell information samt granska rapporter från Bolagets anställda eller andra personer om oegentligheter i den finansiella rapporteringen eller revisionen och eventuella överträdelse av tillämplig lagstiftning,
- (j) godkänna uppdrag till revisionsbyråer som är Bolagets revisor för tjänster som ligger utanför revisionsuppdragets omfattning,
- (k) bistå vid utarbetandet av förslag till bolagsstämmans beslut om val av revisorer,
- (l) bistå styrelsen vid utvärderingen av behovet av att inrätta en internrevisionsfunktion och, i den mån en sådan funktion inte har inrättats, utarbeta styrelsens motivering till detta i Bolagets bolagsstyrningsrapport, och
- (m) utarbeta styrelsens beslut i ovanstående frågor.

Ersättningsutskott

I enlighet med Koden utförs per dagen för detta Prospekt ersättningsutskottets uppgifter av styrelsen i sin helhet.

Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgifter är att:

- (a) bereda styrelsens beslut i frågor rörande ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare,
- (b) övervaka och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för ledande befattningshavare,
- (c) inom rimlig tid före årsstämman förbereda styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare,
- (d) inom rimlig tid före varje årsstämma förbereda styrelsens förslag till ersättningsrapport, och
- (e) övervaka och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman enligt lag är skyldig att besluta om, samt de aktuella ersättningsstrukturerna och ersättningsnivåerna i Bolaget.

Ersättning till styrelsens ledamöter

Styrelseledamoten Mattias Björk har erhållit styrelsearvode om 132 500 SEK och den tidigare styrelseledamoten Mårten Andersson har erhållit styrelsearvode om 75 000 SEK för räkenskapsåret 2025.¹⁾ I övrigt har inga styrelseledamöter erhållit arvode eller annan ersättning för räkenskapsåret 2025.

Årsstämman som hölls den 25 mars 2026 beslutade att styrelsearvode för tiden intill slutet av årsstämman 2027 ska uppgå till totalt 1 780 000 kronor, fördelat enligt följande:

- 530 000 kronor till styrelsens ordförande och 265 000 kronor till var och en av de övriga styrelseledamöterna, och
- 80 000 kronor till den styrelseledamot som är ordförande och 55 000 kronor till var och en av de styrelseledamöter som i övrigt ingår i revisionsutskottet.

Styrelsens ordförande Patrik Wahlén och styrelseledamoten Andreas Stenbäck, vilka även är ledamöter i styrelsens revisionsutskott, har avstått styrelsearvode för tiden fram till årsstämman 2027.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Den verkställande direktörens och de övriga ledande befattningshavarnas arbete och ansvar

Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Arbetsfördelningen mellan styrelse och verkställande direktör framgår av styrelsens arbetsordning och instruktionen för den verkställande direktören.

Den verkställande direktören ansvarar för att styrelsen erhåller information och nödvändigt beslutsunderlag. Den verkställande direktören leder arbetet i företagsledningen och fattar beslut efter samråd med dess medlemmar. Den verkställande direktören är även föredragande vid styrelsesammanträden och ska tillse att styrelseledamöterna regelbundet erhåller den information som krävs för att följa Bolagets och Koncernens finansiella ställning, resultat, likviditet och utveckling.

Den verkställande direktören och de övriga ledande befattningshavarna presenteras närmare i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Ledande befattningshavare".

Ersättning till ledande befattningshavare

Av nedanstående tabell framgår de ersättningar som har betalats till ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2025.

(MSEK) Befattningshavare	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
Verkställande direktör	5	–	–	–	5
Övriga ledande befattningshavare (7 personer)	14	0	1	4	19
Summa	20	0	1	4	24

Långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra anställda

Bolaget har två aktierelaterade incitamentsprogram som består av teckningsoptioner. Programmen är avsedda att främja Bolagets långsiktiga intressen genom att motivera och belöna vissa av dess ledande befattningshavare.

Årsstämman den 25 april 2024 beslutade att anta ett teckningsoptionsprogram som inbjöd vissa av Bolagets ledande befattningshavare att teckna teckningsoptioner av serie 2024/2028 i Bolaget. Teckningsoptionerna emitterades till en teckningskurs om 3,31 SEK per teckningsoption. Efter omräkning till följd av ett beslut om minskning av aktiekapitalet genom indragning av aktier som fattades vid en extra bolagsstämma i Bolaget den 25 februari 2026, berättigar varje teckningsoption innehavaren att teckna 0,81 aktie i Bolaget till en teckningskurs om 50,10 SEK per aktie under perioden från och med den 25 april 2028 till och med den 25 maj 2028. Antalet aktier och teckningskursen per aktie som varje teckningsoption berättigar till kommer även att bli föremål för omräkning till följd av den vinstutdelning som Bolaget genomförde den 13 maj 2026. Denna omräkning är ännu inte verkställd och reflekteras inte ovan. Omräkningen kommer att

baseras på aktiens genomsnittliga aktiekurs på Nasdaq Stockholm under en mätperiod om 25 handelsdagar räknat från och med första dag för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Potentiell framtida utspädning till följd av denna omräkning bedöms bli oväsentlig. Totalt är 241 691 teckningsoptioner emitterade och utestående inom ramen för programmet och dessa innehas av Carolina Nerman (Finanschef), Ingrid Andelid (M&A-chef) och Krister Svantesson (HR-chef). Vidare innehåller teckningsoptionsvillkoren en nettolösenbestämmelse som ger innehavaren rätt att välja att teckna ett lägre antal aktier till en reducerad lösenkurs.

Den extra bolagsstämman den 20 september 2021 beslutade att anta ett teckningsoptionsprogram som inbjöd Bolagets VD Martin Hansson att teckna teckningsoptioner av serie 2021/2026 i Bolaget. Teckningsoptionerna emitterades till en teckningskurs om 2,40 SEK per teckningsoption. Efter omräkning till följd av ett beslut om minskning av aktiekapitalet genom indragning av aktier som fattades vid en extra bolagsstämma i Bolaget den 25 februari 2026, berättigar varje teckningsoption innehavaren att teckna 0,81 aktie i Bolaget till en teckningskurs om 45,40 SEK per aktie under perioden från och med det tidigare av Bolagets börsnotering och den

1) Mattias Björk har enligt beslut av extra bolagsstämma den 2 september 2025 rätt till arvode om 265 000 SEK som styrelseledamot samt ytterligare 80 000 SEK som ordförande för styrelsens revisionsutskott.

10 oktober 2026 till och med den 10 januari 2027. Antalet aktier och teckningskursen per aktie som varje teckningsoption berättigar till kommer även att bli föremål för omräkning till följd av den vinstutdelning som Bolaget genomförde den 13 maj 2026. Denna omräkning är ännu inte verkställd och reflekteras inte ovan. Omräkningen kommer att baseras på aktiens genomsnittliga aktiekurs på Nasdaq Stockholm under en mätperiod om 25 handelsdagar räknat från och med första dag för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Potentiell framtida utspädning till följd av denna omräkning bedöms bli oväsentlig. Totalt är 831 863 teckningsoptioner emitterade och utestående inom ramen för programmet varav samtliga innehas av Martin Hansson (VD).

Antalet aktier som varje teckningsoption berättigar sin innehavare att teckna inom ramen för respektive teckningsoptionsprogram är föremål för sedvanliga omräkningsbestämmelser i teckningsoptionsvillkoren, vid bl.a. vinstutdelningar, fondemissioner, aktiesplitar och liknande händelser.

Nuvarande anställningsvillkor för den verkställande direktören och de övriga ledande befattningshavarna

Villkor för den verkställande direktören

Av den verkställande direktörens anställningsavtal framgår att en ömsesidig uppsägningstid om tolv månader gäller och att inget avgångsvederlag ska utgå vid endera partens uppsägning av anställningen.

Enligt anställningsavtalet har den verkställande direktören rätt att avsätta fast lön mot tjänstepensionsavsättningar, men några sådana avsättningar har inte gjorts per dagen för detta Prospekt. Den verkställande direktören är inte berättigad till bonus eller liknande rörlig ersättning.

Den verkställande direktören är bunden av ett sekretessåtagande giltigt under anställningen och därefter men är inte bunden av något konkurrensförbud. Under uppsägningstiden är emellertid den verkställande direktören bunden av den allmänna lojalitetsplikt som följer av anställningsförhållandet, innebärande att den verkställande direktören inte får bedriva eller i övrigt vara engagerad i konkurrerande verksamhet förrän anställningen har upphört.

Den verkställande direktören är vidare bunden av ett förbud mot att direkt eller indirekt värva arbetstagare till annan verksamhet utanför Koncernen under anställningen och tolv månader därefter.

Om den verkställande direktören bryter mot ovanstående värvningsförbud eller sekretessåtagande ska, för varje överträdelse, ett vite motsvarande fyra månadslöner utgå.

Villkor för de övriga ledande befattningshavarna

Övriga ledande befattningshavare (varmed i denna del avses samtliga ledande befattningshavare utom den verkställande direktören) är bundna av uppsägningstider som varierar mellan sex, nio och tolv månader. Därutöver är tre ledande

befattningshavare vid arbetsgivarens uppsägning berättigade till avgångsvederlag motsvarande sex månadslöner. Roger Andersson har ingått ett avslutsavtal med Bolaget enligt vilket han fortsätter vara anställd som affärsområdeschef med successiv nedtrappning till och med den 31 december 2027.

Samtliga övriga ledande befattningshavare är bundna av sekretessåtaganden giltiga under anställningen och därefter (två ledande befattningshavares sekretessåtaganden upphör dock att gälla 36 månader efter respektive anställningsupphörande). Fem av de övriga ledande befattningshavarna är bundna av bestämmelser om överlåtelse av immateriella rättigheter.

Samtliga av de övriga ledande befattningshavarna omfattas av tjänstepensionsförsäkringar. Ingen ledande befattningshavare är berättigad till bonus eller liknande rörlig ersättning.

Sex av de övriga ledande befattningshavarna är bundna av konkurrensförbud giltiga antingen sex eller tolv månader efter respektive anställningsupphörande, för vilka samtliga ledande befattningshavare är berättigade till ersättning.

Fem av de övriga ledande befattningshavarna är bundna av förbud att värva arbetstagare under sex eller 12 månader efter respektive anställningsupphörande. Tre av dessa ledande befattningshavare är vidare bundna av motsvarande förbud att värva kunder. Därtill är två ledande befattningshavare bundna av förbud att förmå uppdragstagare, uppdragsgivare eller annan affärspartner att säga upp eller förnya sina avtal med arbetsgivaren, förutsatt att deras konkurrensförbud tillämpas. Fem övriga ledande befattningshavare är bundna av vitesklausuler enligt vilka respektive arbetsgivare kan kräva fyra eller sex månadslöner vid brott mot, exempelvis, den ledande befattningshavarens sekretessklausul eller konkurrensförbud.

Riktlinjer för ersättning till de ledande befattningshavarna

Enligt aktiebolagslagen ska bolagsstämman fatta beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Bolagsstämman som hölls den 13 maj 2026 beslutade att anta nedanstående riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Allmänt

Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter den tidpunkt då riktlinjerna antagits av bolagsstämman.

Riktlinjerna omfattar Salix Groups ledande befattningshavare. Med Salix Groups ledande befattningshavare förstås i detta sammanhang den verkställande direktören för Salix Group samt de övriga personer som ingår i Salix Groups koncernledning. Med koncernledningen avses, förutom Salix Groups verkställande direktör, Salix Groups finanschef, HR-chef, M&A-chef, affärsområdeschefer samt den verkställande direktören för Salix Business Partner AB. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Salix Groups affärsstrategi syftar i korthet till att bygga framgångsrika bolag genom långsiktigt och genuint engagemang. Salix Group utvecklas som en kundcentrerad nordisk B2B-plattform inom handel och distribution, där värdeskapande drivs genom strategiska förvärv och organisk tillväxt.

En framgångsrik implementering av Salix Groups affärsstrategi och tillvaratagandet av dess långsiktiga intressen förutsätter att Salix Group kan rekrytera, utveckla och behålla ledande befattningshavare med relevant erfarenhet, kompetens och kvalificerade ledaregenskaper.

Det är därför viktigt att Salix Group kan erbjuda sina ledande befattningshavare en konkurrenskraftig totalersättning. Utifrån detta ska Bolaget sträva efter att erbjuda sina ledande befattningshavare villkor som är marknadsmässiga och motiverande samt välbalanserade och rimliga utifrån befattningshavarnas kompetens, ansvar och prestation.

Riktlinjerna för ersättning syftar till att ge ett tydligt ramverk för ersättningar till Salix Groups ledande befattningshavare så att villkor kan utformas till gagn för Salix Groups affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, varaktiga tillväxt och lönsamhet.

Ersättningsformer

Ersättning kan utgå i följande ersättningsformer:

- Fast kontanterersättning
- Rörlig kontanterersättning
- Pensionsförmåner
- Andra förmåner

Riktlinjer för fasta ersättningar

Varje ledande befattningshavare ska erhålla en fast kontanterersättning, dvs. en fast månatlig grundlön. Detta utgör en förutsebar ersättning som bidrar till att attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. Ledande befattningshavares fasta ersättningar ska vara konkurrenskraftiga och baseras på den enskildes erfarenheter, ansvarsområde och prestation.

Riktlinjer för rörlig ersättning

Ledande befattningshavare kan erhålla rörlig ersättning i tillägg till den fasta ersättningen. Rörliga ersättningar ska vara kopplade till förutbestämda mål och mätbara kriterier som kan vara finansiella eller icke-finansiella. Målen och kriterierna ska vara utformade så att de främjar Salix Groups affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet, genom att ha en tydlig koppling till Salix Groups affärs mål och/eller strategier. För rörlig ersättning ska gränser för det maximala utfallet fastställas för varje berörd enskild ledande befattningshavare. Rörlig ersättning ska skjutas upp och villkoras av att den mål- eller kriterieuppfyllelse, på vilken ersättningen grundas, visat sig långsiktigt hållbar och av att Salix Groups ställning inte väsentligt försämrats.

Bolagsstämma kan också besluta om att rörlig ersättning ska utgå i form av aktierelaterad ersättning i såväl Bolaget som dess dotterbolag. Aktierelaterad ersättning ska, utöver att främja Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet, vara utformad med syfte att uppnå ökad intressegemenskap mellan ledande befattningshavare och Bolagets aktieägare.

Huruvida överenskomna mål- eller kriterier för rörlig ersättning uppnåtts ska avgöras när den relevanta mätperioden har avslutats. Styrelsen ansvarar för eventuell utvärdering av rörlig ersättning till verkställande direktör. Den verkställande direktören ansvarar för eventuell utvärdering av rörlig ersättning till berörd ledande befattningshavare. För finansiella mål, ska utvärderingen baseras på Salix Groups senast publicerade finansiella information.

För respektive berörd ledande befattningshavare kan rörlig ersättning utgöra maximalt motsvarande 25 procent av den fasta ersättningen och, om full rörlig ersättning, pensionsförmåner och andra förmåner utgår, maximalt motsvarande 14 procent av den totala ersättningen.

Riktlinjer för pensionsförmåner

Pensionsförmåner ska generellt utgå i enlighet med regler, kollektivavtal (vilket kan innebära en rätt till förtidspension), och, om det skulle bli aktuellt, praxis i det land där respektive ledande befattningshavare är stadigvarande bosatt. Detta utgör en förutsebar ersättning som bidrar till att attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. Pensionsförmåner ska vara premiebestämda, med undantag för om individen i fråga omfattas av förmånsbestämd pension i enlighet med tvingande kollektivavtalsbestämmelser. Pensionsförmånerna är oantastbara sedan de intjänats. Rörlig ersättning ska endast utgöra grund för pensionsförmåner om det följer av tvingande kollektivavtalsregler.

För respektive berörd ledande befattningshavare kan premiebestämda pensionsförmåner utgöra maximalt motsvarande 33 procent av den fasta ersättningen och, om full rörlig ersättning, pensionsförmåner och andra förmåner utgår, maximalt motsvarande 19 procent av den totala ersättningen.

Riktlinjer för andra förmåner

Ledande befattningshavare kan ha rätt både till allmänna förmåner som erbjuds samtliga medarbetare och extra förmåner. Förmånerna bidrar till att attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. Exempel på sådana andra förmåner som ledande befattningshavare kan omfattas av är bilförmån, sjukvårdsförsäkring, hushållsnära tjänster samt ekonomiskt skydd till familj/efterlevande. För respektive berörd ledande befattningshavare kan andra förmåner utgöra maximalt motsvarande 15 procent av den fasta ersättningen och, om full rörlig ersättning, pensionsförmåner och andra förmåner utgår, maximalt motsvarande 9 procent av den totala ersättningen.

Riktlinjer för uppsägning och avgångsvederlag

Anställningsavtal ingångna mellan Salix Group och ledande befattningshavare ska som huvudregel gälla tills vidare. Anställningsavtal kan sägas upp utan saklig grund av respektive part. Lön under uppsägningstid och ersättning för eventuellt avgångsvederlag ska generellt överensstämma med regler, kollektivavtal och praxis. Dessutom ska följande gälla: Om Salix Group säger upp anställningen får uppsägningstiden inte överstiga 12 månader. Därutöver kan avgångsvederlag baserat på fasta månadslöner utgå under maximalt 12 månader. Sammanlagd ersättning under uppsägningstid och tid då avgångsvederlag utgår ska inte överstiga ett totalt belopp motsvarande den avtalade fasta månadslönen vid tidpunkten för uppsägning och avtalsenliga förmåner under 12 månader plus den nämnda fasta månadslönen för 12 månader. Vid den ledande befattningshavarens egen uppsägning får uppsägningstiden inte överstiga 12 månader och avgångsvederlag ska inte utgå. För det fall Salix Group väljer att göra gällande ett i vissa fall avtalat konkurrensförbud så får fast ersättning utgå under relevant period.

Beaktande av ersättnings- och anställningsvillkor för övriga medarbetare

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för Salix Groups övriga medarbetare beaktats genom att information om Bolagets totala lönekostnader och övriga kostnader relaterade till anställda ingått i styrelsens informationsunderlag för dessa riktlinjer. Information härom ingår också i styrelsens årliga ersättningsrapport.

Beslutsprocess för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

Salix Groups styrelse, eller ersättningsutskott om sådant inrättas av Salix Groups styrelse för att fullgöra dessa uppgifter, ska följa och utvärdera tillämpningen av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare, pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar till ledande befattningshavare samt inom Salix Groups gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer.

Styrelsen ska för varje räkenskapsår upprätta en ersättningsrapport och senast tre veckor före årsstämman hålla ersättningsrapporten tillgänglig för aktieägarna på Salix Groups webbplats.

Om ett ersättningsutskott inrättas av Salix Groups styrelse, så ska ersättningsutskottet bereda styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska när det uppkommer behov av väsentliga förändringar av riktlinjerna, dock minst vart fjärde år, upprätta förslag till riktlinjer för beslut av bolagsstämman, och om styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott ska ersättningsutskottets rekommendation i detta avseende ligga till grund för styrelsens förslag. Bolagsstämman ska besluta om förslaget.

Riktlinjerna ska tillämpas avseende varje åtagande om ersättning till ledande befattningshavare, och varje förändring av

ett sådant åtagande, som beslutas efter den bolagsstämma vid vilken riktlinjerna fastställts. Riktlinjerna har således inte någon inverkan på sedan tidigare avtalsrättsligt bindande åtaganden.

Riktlinjerna ska gälla till dess nya riktlinjer antas av bolagsstämman och hållas tillgängliga för allmänheten på Salix Groups webbplats.

Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra personer i bolagsledningen, i den mån de berörs av frågorna.

Rätt att besluta om avvikelser från dessa riktlinjer

Styrelsen får besluta att tillfälligt frångå riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose Salix Groups långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa Salix Groups ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ska det ingå i ett eventuellt ersättningsutskotts uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

Avvikelser ska av styrelsen redovisas och motiveras årligen i ersättningsrapporten.

Internkontroll

Allmänt

Den svenska aktiebolagslagen och Koden reglerar styrelsens och den verkställande direktörens ansvar för den interna kontrollen. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ytterst ansvarig för den interna kontrollen och att organisationen är utformad så att bokföring, medelsförvaltning och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Salix Group har tillämpat Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission ("COSO") ramverket som vägledning i utformningen, implementeringen och utvärderingen av risker och kontroller i organisationen.

COSO definierar internkontroll som en process som är utformad för att ge rimlig säkerhet för uppnåendet av specificerade mål. Den interna kontrollprocessen ska implementeras av styrelsen, koncernledningen och övrig personal. Bolaget har upprättat ett internkontrollsystem som innefattar olika processer. Systemets syfte är att säkerställa att Bolagets verksamhet bedrivs på ett korrekt och effektivt sätt, att lagar och föreskrifter efterlevs och att den finansiella rapporteringen är korrekt, tillförlitlig och i enlighet med tillämpliga lagar och föreskrifter.

Kontrollmiljön

Grunden för den interna kontrollen utgörs av hur arbetsuppgifter och ansvar är fördelade mellan styrelsen, styrelseutskott, verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare. Detta regleras genom styrelsens arbetsordning, direktiv för utskotten, instruktioner för den verkställande direktören och den finansiella rapporteringen samt koncerninterna policys, rutiner, anvisningar och uppförandekod. Salix Group har policys, vägledningar,

procedurer, attestordning och riktlinjer relaterade till styrning av verksamheten, regelefterlevnad, finansiell redovisning och rapportering. Vidare har Salix Group implementerat ett ramverk för kontroller på koncernövergripande nivå (Entity Level Controls) som fungerar som ett paraply för Salix Groups interna kontroll. Efterföljandet av dessa övervakas och analyseras löpande enligt samma metodik som kontroller identifierade i de finansiella processerna (se beskrivning under *Uppföljning*).

Riskbedömning

Bolaget har inrättat processer för riskhantering som innebär att en årlig riskidentifierings- och riskbedömningsprocess ska utföras. Arbetet utförs på två nivåer: på koncernnivå genom Enterprise Risk Management (ERM) och på processnivå genom identifiering av risker i Salix Groups väsentliga finansiella processer. Riskbedömningen på koncernnivå inkluderar identifiering och bedömning av risker inom COSO-kategorierna: Strategi, Verksamhet, Regelefterlevnad och Finansiell rapportering. Väsentliga risker rapporteras av den verkställande direktören till revisionsutskottet och styrelsen. På processnivå identifieras risker för fel i den finansiella rapporteringen. I detta ingår att identifiera risker som kan uppstå beträffande de grundläggande kraven på den finansiella rapporteringen (fullständighet, riktighet, värdering och rapportering). Resultatet rapporteras av finanschefen till revisionsutskottet och styrelsen.

Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter syftar till att begränsa identifierade risker och att säkerställa korrekt och tillförlitlig finansiell rapportering samt processeffektivitet. Salix Group har specifika procedurer för utformning och implementering av kompenserande kontroller kopplade till risker som identifierats i riskbedömningen på koncernövergripande nivå samt för risker som identifierats i Salix Groups väsentliga finansiella processer. Kontrollaktiviteterna utförs löpande under året baserat på fastställd frekvens för respektive kontroll.

Information och kommunikation

För att säkerställa god intern och extern informationsgivning finns en Insiderpolicy och en Kommunikationspolicy. Policyerna reglerar hur extern information ska utformas i enlighet med svensk lag och praxis. Bolaget ska lämna korrekt, relevant, tydlig och tillförlitlig information samtidigt till alla sina aktieägare, kapitalmarknaden, samhället och media. All information som bedöms vara insiderinformation ska meddelas till marknaden via pressmeddelanden. Bolaget har därutöver etablerat rutiner för hantering av information och begränsningar för spridning av insiderinformation.

Styrelsens ordförande, den verkställande direktören och finanschefen är utsedda till talespersoner i finansiella frågor. Ledningen ansvarar för att internt informera berörda medarbetare om deras ansvar att upprätthålla god internkontroll. Via interna kommunikationskanaler så som informationsmöten hålls medarbetare uppdaterade kring regelverk, policyer och riktlinjer.

Bolagets grundläggande princip i fråga om kommunikation är att tillhandahålla korrekt, relevant, tydlig och tillförlitlig information till alla relevanta intressenter. Dessutom ska Bolagets kommunikation kännetecknas av proaktivitet, noggrannhet och öppenhet.

Uppföljning

Samtliga processbeskrivningar, policyer och andra styrdokument uppdateras vid behov, dock minst årligen. Uppföljning av effektiviteten i kontrollaktiviteter leds av Bolagets finanschef tillsammans med berörda medarbetare som arbetar med de väsentliga processerna för den finansiella rapporteringen. Effektiviteten i kontrollaktiviteterna utvärderas årligen. Dokumentationen och resultaten av utvärderingar rapporteras av finanschefen till revisionsutskottet och styrelsen.

Den interna kontrollen bedöms vara ändamålsenlig för en organisation av Salix Groups storlek, varför styrelsen och ledningen inte ser något behov av en särskild avdelad funktion för internrevision. Frågan om eventuellt behov av särskild internrevisionsfunktion följs upp årligen.

Extern revision

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Eftersom Bolaget är moderbolag i en koncern ska revisorn även granska koncernredovisningen och Koncernbolagens inbördes förhållanden. Revisionen av Bolagets årsredovisning och bokföring samt av styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning utförs i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Revisorn ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman.

Bolagets revisor är KPMG AB. Helena Nilsson är huvudansvarig revisor. För mer information om revisorn, se avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Oberoende revisor*".

För räkenskapsåret 2025 uppgick den totala ersättningen till Bolagets revisor till 5 MSEK. Av den totala ersättningen avsåg 145 000 kronor revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Information om aktierna

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor fördelat på lägst 75 000 000 aktier och högst 300 000 000 aktier. Per dagen för detta Prospekt uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 500 828,32 kronor fördelat på 81 624 908 aktier, var och en med ett kvotvärde om 0,006136 kronor. Samtliga aktier är fullt betalda. Aktierna har emitterats i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Rösträtt vid bolagsstämma

Aktierna berättigar innehavaren till en (1) röst vid bolagsstämma. Aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som de innehar. Aktier i Bolaget som innehas av Bolaget självt kan inte företrädas vid bolagsstämma.

Företrädesrätt till nya aktier

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission kommer aktieägarna som huvudregel att ha företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till deras andel i Bolagets aktiekapital före emissionen. Bolagsordningen innehåller dock inga bestämmelser som begränsar Bolagets möjlighet att i enlighet med aktiebolagslagen emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell sammanfattar den historiska utvecklingen av Bolagets aktiekapital från och med 3 juni 2015 till och med dagen för detta Prospekt.

År	Händelse	Förändring i antalet aktier	Antal aktier	Förändring i aktiekapitalet (SEK)	Aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)
2015	Nybildning	–	1 000	–	50 000	50
2021	Uppdelning	99 999 000	100 000 000	–	50 000	0,0005
2026	Minskning av aktiekapitalet genom indragning av aktier	–18 510 091	81 489 909	–9 255,0455	40 744,9545	0,0005
2026	Fondemission	–	81 489 909	+9 255,0455	50 000	0,000614
2026	Fondemission	–	81 489 909	+450 000	500 000	0,006136
2026	Utnyttjande av teckningsoptioner	134 999	81 624 908	+828,32	500 828,32	0,006136

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget har lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott i händelse av upplösning av Bolaget. Se även avsnittet "Utdelningar och utdelningspolicy".

Aktiernas överlåtbarhet

Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara. Bolagets bolagsordning innehåller inte några bestämmelser som inskränker rätten att fritt överlåta aktierna.

Central värdepappersförvaring

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Avstämningsregistret förs av Euroclear Sweden (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm). ISIN-koden för aktierna är SE0028329540.

Teckningsoptioner och konvertibler

Bolaget har, per dagen för detta Prospekt, inrättat två stycken teckningsoptionsprogram, inom ramen för vilka 241 691 teckningsoptioner av serie 2024/2028 samt 831 863 teckningsoptioner av serie 2021/2026 är emitterade och utestående. För ytterligare information, se avsnittet "Bolagsstyrning – Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare – Långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra anställda".

Ägarstruktur

Per datumet för detta Prospekt är Salix Group ett delägt dotterbolag till Volati. Aktierna i Salix Group kommer att delas ut till stamaktieägarna i Volati i förhållande till varje aktieägars innehav av stamaktier i Volati på avstämningsdagen för utdelningen. Varje stamaktie i Volati berättigar innehavaren till en aktie i Salix Group.

Efter Utdelningen kommer Volatis större aktieägare Karl Perlhagen och Patrik Wahlén att äga sammanlagt cirka 61,4 procent av aktierna och rösterna i Salix Group.¹⁾ Karl Perlhagen och Patrik Wahlén kommer därför även fortsättningsvis att ha ett betydande inflytande över frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna och kan på så sätt utöva kontroll över Bolaget. Detta begränsas emellertid av aktiebolagslagens bestämmelser och att Bolaget efter noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm kommer att följa de regler för bolagsstyrning som gäller för Bolaget och som framgår av Koden för att säkerställa att aktieägandet inte missbrukas.

Tabellen nedan visar Salix Groups aktieägare som har ett direkt och/eller indirekt innehav som motsvarar fem procent eller mer av antalet aktier eller röster i Bolaget, under antagandet att utdelningen av aktier i Salix Group hade genomförts med avstämningsdag den 21 april 2026.

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel av aktiekapitalet och rösterna (%)
Karl Perlhagen	31 530 641	38,6%
Patrik Wahlén	18 581 509	22,8%
Fjärde AP-fonden	6 482 431	7,9%
Andra AP-fonden	4 832 881	5,9%
Övriga aktieägare	20 197 446	24,7%
Totalt	81 624 908	100 %

Aktieägaravtal

Styrelsen känner inte till några aktieägaravtal eller andra överenskommelser som kommer att vara i kraft vid tidpunkten för upptagande till handel av Salix Groups aktie på Nasdaq Stockholm och som syftar till att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Information om uppköpserbudanden, budplikt och inlösen av minoritetsaktier

Efter upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm kommer lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden ("LUA"), Nasdaq Stockholms takeover-regler, Aktiemarknadsnämndens tolkningar och tillämpningar av Nasdaq Stockholms takeover-regler samt, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens tolkningar av Näringslivets Börskommittés tidigare gällande regler om offentliga uppköpserbudanden att vara tillämpliga på offentliga uppköpserbudanden avseende aktierna i Bolaget.

I enlighet med LUA ska den som inte innehar några aktier eller innehar aktier som representerar mindre än tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget och som genom förvärv av aktier i Bolaget, ensam eller tillsammans med någon som är närstående enligt LUA, uppnår ett aktieinnehav i Bolaget som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget (i) omedelbart offentliggöra hur stort hans eller hennes aktieinnehav i Bolaget är och (ii) inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende resterande aktier i Bolaget (s.k. budplikt).

Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare, som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett svenskt aktiebolag, rätt att av de övriga aktieägarna i Bolaget lösa in återstående aktier. Den vars aktier kan lösas in har rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren.

Aktierna i Bolaget är inte föremål för något erbjudande som har lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösen-skyldighet. Inget offentligt uppköpserbudande har lämnats avseende Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

¹⁾ Baserat på direkta och indirekta aktieinnehav i Volati under antagandet att utdelningen av aktier i Salix Group hade genomförts med avstämningsdag den 21 april 2026.

Utdelningar och utdelningspolicy

Allmänt

Samtliga innehavare av aktier i Bolaget som är registrerade som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning, inklusive eventuell framtida utdelning som beslutas på resultaträkningen för räkenskapsåret 2025 och för efterföljande perioder. Utdelning betalas normalt ut till aktieägare som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden men utdelning kan även betalas ut i annat än kontanter (s.k. sakutdelning). Om en aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet, dock med beaktande av lagregler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningen Bolaget. Varken aktiebolagslagen eller Bolagets bolagsordning innehåller några begränsningar avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. För information om eventuell utdelningsbeskattning, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

Bolagets styrelse har antagit en utdelningspolicy som innebär att utdelning på aktier avses uppgå till 10–50 procent av föregående års resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare, med beaktande av Bolagets nettoskuld i förhållande till Bolagets mål, framtida förvärvsmöjligheter, utvecklingsmöjligheter i befintliga bolag samt andra faktorer som styrelsen bedömer vara av betydelse.

Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman. Utdelning får endast äga rum om det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital (den s.k. beloppsspärren) och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av Bolagets och Koncernens egna kapital samt Bolagets och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Bolagsstämman får som huvudregel inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen har föreslagit eller godkänt.

Utdelningshistorik

Bolagets utdelningshistorik för räkenskapsåren 2023–2025 anges i tabellen nedan. Därutöver har Bolaget under 2026 genomfört en vinstutdelning om totalt cirka 400 MSEK, beslutad på extra bolagsstämma i Bolaget den 13 maj 2026.

(MSEK)	2025	2024	2023
Utdelning ¹⁾	0	82,4 ²⁾	17,7 ²⁾

1) De angivna beloppen avser utbetald utdelning under respektive angivet räkenskapsår.

2) Riktad utdelning enbart till aktieägaren Volati som kompensation för erlagda koncernbidrag.

Bolagsordning

§ 1. Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Salix Group AB. Bolaget är ett publikt aktiebolag (publ).

§ 2. Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun.

§ 3. Verksamhet

Bolaget ska driva, utveckla och förvärva verksamheter med produkter inom bygg och industri, primärt beslag, förnödenheter, insatsvaror och emballage samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

§ 4. Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§ 5. Antal aktier

Antal aktier ska vara lägst 75 000 000 och högst 300 000 000.

§ 6. Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst 3 och högst 10 ledamöter utan suppleanter.

§ 7. Revisorer

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses 1 till 2 revisorer och 0 till 2 revisorssuppleanter. Registrerat revisionsbolag får utses till revisor.

§ 8. Kallelse och bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

Aktieägare som vill delta i bolagsstämman ska anmäla detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman i enlighet med 7 kap. 4 a § aktiebolagslagen (2005:551).

Poströstning ska om styrelsen så beslutar kunna ske med elektroniska medel.

Den som inte är aktieägare i bolaget ska, på de villkor som styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid bolagsstämma.

Bolagsstämma kan hållas i Stockholm eller i Malmö.

§ 9. Ärenden på årsstämma

På årsstämman ska följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande på stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en eller två justeringspersoner
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
5. Godkännande av dagordning
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelsen och, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen
7. Beslut om:
 - a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen och, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b) dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer.
9. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna
10. Val av styrelseledamöter och revisor
11. Annat ärende, som ska tas upp på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen

§ 10. Räkenskapsår

Räkenskapsår är 1 januari – 31 december.

§ 11. Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Legala frågor och kompletterande information

Information om detta prospekt

Prospektet har den 27 maj 2026 godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospekt-förordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för Bolaget eller 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.

Detta Prospekt är giltigt under en tid av maximalt tolv månader efter godkännandet (27 maj 2026), förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Prospektförordningen. Skyldigheten att upprätta tillägg till detta Prospekt med anledning av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämpligt när Prospektet inte längre är giltigt. Finansinspektionens besöksadress är Sveavägen 44, 111 34 Stockholm och dess postadress är box 7821, 103 97 Stockholm. Finansinspektionens telefonnummer är 08-408 980 00 och dess webbplats är www.fi.se.

Prospektet regleras av svensk rätt. Svensk domstol har exklusiv behörighet att avgöra tvister som uppkommer till följd av eller i samband med Prospektet.

Allmän bolagsinformation

Salix Group AB, 559016-1500, är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 2 juni 2015 och registrerades hos Bolagsverket den 3 juni 2015. Bolagets LEI-kod är 636700W026R2U1XP3L09. Bolagets webbplats är www.salixgroup.se. Informationen på Bolagets webbplats ingår inte i Prospektet såvida sådan information inte uttryckligen har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Bolagets adress är Propellergatan 2, 211 15 Malmö och dess telefonnummer är +46 73-345 12 25. Bolagets nuvarande företagsnamn och handelsbeteckning, Salix Group AB, registrerades hos Bolagsverket den 5 mars 2021. Bolagets styrelse har sitt säte i Stockholm. Bolagets bolagsordning antogs den 18 mars 2026. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen och Bolagets bolagsordning. Bolagets verksamhetsföremål framgår av § 3 i bolagsordningen, se avsnittet "Bolagsordning".

Separation från Volati-koncernen

Volati-koncernen är uppdelad i tre affärsområden, varav Salix Group är ett. Salix Group grundades genom Volatis förvärv av Lomond Industrier år 2015 och Salix Group har således varit en separat legal enhet ända sedan innan förvärvet. Sedan 2021 har Salix Group haft en egen styrelse med ett ägardirektiv från Volatis styrelse. Salix Groups verksamhet har bedrivits som en operativt självständig affärsverksamhet som identifierar och genomför egna förvärv, men Salix Group har trots det delat vissa koncernfunktioner med Volati, bl.a. en gemensam cashpool och företagsförsäkring, system avseende intern och extern rapportering (t.ex. visselblåsningstjänst och system för finansiell rapportering) samt andra interna processer och rutiner.

Separationen från Volati-koncernen genomförs i syfte att stärka Salix Groups fortsatta utveckling och tillväxt. Inför separationen har Salix Group granskat separationsbehoven och som ett led i denna process har Bolaget vidtagit åtgärder för att etablera en fristående operativ struktur. Bl.a. kommer det koncerninterna låneavtalet att ersättas med en ny extern finansiering från SEB och Nordea (se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Nya kreditfaciliteten" nedan) och försäkringar såsom företagsförsäkring samt ansvarsförsäkring har bytts ut. Vidare har interna och externa rapporteringssystem ersatts med nya och tidigare policys samt rutiner för verksamheten reviderats och ersatts med nya. Beslutet att separera Salix Group från Volati-koncernen genom utdelning till stamaktieägarna i Volati fattades på årsstämman i Volati den 29 april 2026. För mer information om utdelningen av Salix Group, se avsnittet "Information om utdelningen av aktierna i Salix Group".

Legala frågor och kompletterande information

Koncernstruktur

Bolaget är det yttersta moderbolaget i Koncernen. I nedanstående tabell anges Bolagets dotterföretag per dagen för detta Prospekt, deras organisationsnummer och säte samt hur stor andel av antalet aktier och röster i varje dotterföretag som direkt eller indirekt innehas av Bolaget.

Bolag	Org.nr	Säte	Aktier och röster (%)
Salix Group AB	559016-1500	Stockholm	Moderbolag
Salix Järn, Bygg & Agri AB	559233-6753	Malmö	100%
Hans Eggestrand AB, EAB	556182-6354	Kungsbacka	100%
Miljöcenter i Malmö AB	556424-9018	Burlöv	100%
Miljöcenter AS	932 524 686	Skien	100%
Miljöcenter Green Tech. Hong Kong	2234277	Hong Kong	100%
Heco Nordiska AB	556370-9954	Gnosjö	100%
Thomé Gruppen AB	556014-1896	Malmö	100%
Salix Lantbruk, Skog & Entreprenad AB	556795-4325	Skara	100%
Trejor Försäljnings AB	556684-5391	Vännäs	100%
Kellfri AB	556471-9101	Skara	100%
Kellfri ApS	29404569	Fredericia	100%
Oy Kellfri Ab	2029787-6	Helsingfors	100%
Salix Business Partner AB	556805-9090	Malmö	100%
Salix Bygg och Emballagelösningar AB	556251-0999	Malmö	100%
Tecca AB	556191-0737	Vetlanda	100%
T-Emballage AB	556497-9986	Vetlanda	100%
Väggmaterial i Sverige AB	556597-3996	Vetlanda	100%
Sørbø Industribeslag AS	998 327 865	Trondheim	100%
Salix Hibernia Holding AB	559573-2693	Vetlanda	93,20%
Spaid Holdings Limited	685700	Dublin	100%
Laydex Ltd	230329	Dublin	100% ¹⁾
Laydex (N.I) Limited	NI029387	Belfast	100%
Salix Hem & Beslag AB	559267-3536	Habo	100%
Timberman Holding ApS	45259234	Hadsund	90%
Timberman Denmark A/S	25776380	Hadsund	100%
Timberman Golv AB	559102-7221	Mölnådal	100%
Duschprodukter Sweden AB	559171-8274	Göteborg	100%
Arrow Norge AS	988942332	Viken	100%
UAB Duschy	300604740	Kaunas	100%
Duschy Marketing Oü	10187318	Kuressaare	100%
Sia Duschy Marketing	40003368826	Riga	100%
Habo Gruppen AB	556199-2149	Jönköping	100%
Habo Danmark A/S	10367484	Hinnerup	100%
Habo Norge AS	979 746 881	Trondheim	100%
Beslag Design i Båstad AB	556166-4409	Båstad	100%
BeslagOnline i Båstad AB	559023-4430	Båstad	100%
Beslag Design AS	912 327 906	Oslo	100%
Salix Home & Fittings Oy Finland	3122950-2	Jyväskylä	100%
Pisla Oy	1934519-9	Viitasaari	100%
Oy Habo Finland Ab	1524026-9	Vanda	100%
Salix Forbruksvarer Industri AS	984 698 569	Trondheim	100%
Nibu AS	924 748 842	Asker	100%
Skandinavisk Beslagskompani AB	556598-6618	Stockholm	100%
Shanghai Salix Trading Co Ltd	91310000MAC43YHA1H	Shanghai	100%
Salix Industri AS	927 396 823	Trondheim	100%

1) En minoritetsandel innehas direkt av Salix Hibernia Holding AB.

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Salix Group har ingått under de senaste två åren samt andra avtal som Salix Group ingått och som innehåller rättigheter eller skyldigheter som är av väsentlig betydelse för Salix Group (i båda fallen med undantag för avtal som har ingåtts inom ramen för den normala verksamheten).

Företagsförvärv och företagsöverlåtelser

Förvärv av Trejon Försäljnings AB

Salix Lantbruk, Skog & Entreprenad AB förvärvade i januari 2024 samtliga aktier i Trejon Försäljnings AB från Trejon Holding AB. Avtalet innehåller sedvanliga garantier från säljaren som i huvudsak löpte ut i juli 2025, med undantag för vissa fundamentala garantier, garantier avseende fastigheter och miljö samt vissa garantier avseende drift och verksamhet vilka istället löper ut i januari 2034. Avtalet innehåller även sedvanliga ansvarsbegränsningar för säljaren. Enligt avtalet åtar sig Trejon Holding AB att hålla Salix Lantbruk, Skog & Entreprenad AB samt Trejon Försäljnings AB skadeslösa vid vissa omständigheter, som exempelvis avser visst läckage och ritningsunderlag, generellt begränsade till vissa belopp. Inga garantikrav eller andra anspråk har framförts av Salix Lantbruk, Skog & Entreprenad AB. Trejon Försäljnings AB konsoliderades i Koncernens räkenskaper från och med februari 2024.

Förvärv av Beslag Design i Båstad AB och Beslag Design AS

Salix Hem & Beslag AB förvärvade i februari 2024 samtliga aktier i Beslag Design i Båstad AB samt Beslag Design AS från Eraora AB. Avtalet innehåller sedvanliga garantier som i huvudsak löpte ut i augusti 2025, med undantag för utställda garantier avseende miljö vilka istället löper ut i februari 2034. Vissa fundamentala garantier får återopas utan begränsning i tid. Avtalet innehåller även sedvanliga ansvarsbegränsningar för säljaren. Enligt avtalet åtar sig Eraora AB att hålla Beslag Design i Båstad AB samt Beslag Design AS skadeslösa vid vissa omständigheter, som exempelvis avser viss immaterialrätt, hantering av personuppgifter och tullavgifter, generellt begränsade till vissa belopp. Inga garantikrav eller anspråk har framförts av Salix Hem & Beslag AB. Beslag Design i Båstad AB konsoliderades i Koncernens räkenskaper från och med mars 2024.

Förvärv av Norholding Invest AS

Salix Group förvärvade i maj 2022 samtliga aktier i Norholding Invest AS (efter namnändring numera Salix Forbruksvarer Industri AS) från H-holding Invest AS, Reiner Nordsveen AS, Gav Holding AS, Geir Norman-Pedersen, Toma Holding AS, Helge Hellum och Laila Haug. Avtalet innehåller sedvanliga garantier från säljarna som i huvudsak löpte ut i november 2023 med undantag för vissa skatterelaterade garantier som löper ut senare och vissa fundamentala garantier som löper ut i maj 2032. Avtalet innehåller även sedvanliga ansvarsbegränsningar för säljarna. Inga garantikrav har framförts av Salix Group. Norholding Invest AS konsoliderades i Koncernens räkenskaper från och med juni 2022.

Förvärv av Timberman Denmark A/S

Timberman Holding ApS förvärvade i december 2024 samtliga aktier i Timberman Denmark A/S från Amorim Cork Flooring S.A, Bjarne Mousten Holding ApS och Vicaro Holding ApS. I samband med förvärvet återinvesterade Vicaro Holding ApS en del av köpeskillingen i Timberman Holding ApS, vilket resulterade i en ägarandel för Vicaro Holding ApS om 10 procent av det totala aktiekapitalet i Timberman Holding ApS. Aktieöverlåtelseavtalet innehåller sedvanliga garantier som i huvudsak löpte ut i juni 2025, med undantag för vissa fundamentala garantier vilka istället löper ut i december 2031. Avtalet innehåller även sedvanliga ansvarsbegränsningar för säljarna. Enligt avtalet åtar sig Amorim Cork Flooring S.A, Bjarne Mousten Holding ApS och Vicaro Holding ApS att hålla Timberman Holding ApS skadeslöst vid vissa omständigheter, som exempelvis avser hantering av personuppgifter och vissa garantikrav samt produktansvarskrav från kunder, generellt begränsade till vissa belopp. Inga garantikrav eller anspråk har framförts av Timberman Holding ApS. Timberman Denmark A/S konsoliderades i Koncernens räkenskaper från och med december 2024.

Förvärv av Hans Eggestrand AB, EAB

Salix Järn, Bygg & Agri AB förvärvade i maj 2025 samtliga aktier i Hans Eggestrand AB, EAB från Johan Eggestrand. Avtalet innehåller sedvanliga garantier som i huvudsak löper ut i november 2026, med undantag för vissa fundamentala garantier vilka istället löper ut i maj 2035. Enligt avtalet åtar sig Johan Eggestrand att hålla Salix Järn, Bygg & Agri AB samt Hans Eggestrand AB skadeslösa vid vissa omständigheter, som exempelvis avser visst läckage, hantering av personuppgifter och tidigare lån. Inga garantikrav eller andra anspråk har framförts av Salix Järn, Bygg & Agri AB. Hans Eggestrand AB, EAB konsoliderades i Koncernens räkenskaper från och med juni 2025.

Förvärv av Laydex

Salix Hibernia Holding AB förvärvade i april 2026 samtliga aktier i affärsenheten Laydex. Transaktionen strukturerades som ett förvärv av samtliga aktier i Spaid Holding Limited från (i) Doone Field Limited, (ii) Stephen Woods, (iii) David Woods, (iv) Prestige Sport Surfaces Limited och (v) SIP Investments Unlimited Company samt ett förvärv av den återstående minoritetsandelen i Laydex Limited som inte innehades av Spaid Holding Limited från Michael McErlean. Som en del av förvärvet har Laydex verkställande direktör återinvesterat en del av köpeskillingen i aktier i Salix Hibernia Holding AB. Transaktionen har försäkrats genom en s.k. W&I-försäkring som Salix Hibernia Holding AB har åtagit att upprätthålla. Avtalet innehåller för försäkrade transaktioner sedvanliga garantier som i huvudsak löper ut i april 2028, med undantag för vissa fundamentala garantier vilka istället löper ut i april 2033. Enligt avtalet har säljarna åtagit sig att hålla Salix Hibernia Holding AB skadeslöst upp till ett sammanlagt maximalt belopp om 4 MEUR under vissa omständigheter, såsom avseende historisk bokföring, identifierade tvister samt hälso- och säkerhetsfrågor. Inga garantikrav eller andra anspråk har

framförts av Salix Hibernia Holding AB. Vidare har Salix Group utfärdat en moderbolagsgaranti för efterlevnaden av Salix Hibernia Holding ABs förpliktelser enligt aktieöverlåtelseavtalet. Laydex konsoliderades i Koncernens räkenskaper från och med april 2026.

Finansieringsavtal

Befintligt finansieringsarrangemang

Salix Group är per dagen för Prospektet främst finansierat genom koncernintern finansiering från Volati under ett låneavtal med Bolaget som låntagare och Volati som långgivare.¹⁾ Per den 31 mars 2026 uppgick total utestående skuld till Volati till 1 555 352 253 kronor.

Nya kreditfaciliteten

I samband med noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm kommer den koncerninterna finansieringen från Volati att refinansieras genom att Bolaget upptar ny långfristig finansiering och återbetalar utestående skuld till Volati. SEB och Nordea som långgivare har gentemot Salix Group som låntagare åtagit sig att tillhandahålla en periodlånefacilitet om upp till 1 200 000 000 kronor samt en revolverande kreditfacilitet om upp till 1 200 000 000 kronor. Ett sedvanligt kreditfacilitetsavtal om totalt 2 400 000 000 kronor har ingåtts ("**Kreditfacilitetsavtalet**").

Periodlånefaciliteten och den revolverande kreditfaciliteten förfaller den 6 april 2028 med möjlighet att förlänga löptiden med upp till två år efter samtycke från långgivarna. Periodlånefaciliteten och den revolverande kreditfaciliteten löper med en ränta om relevant referensränta plus ett marginalpåslag som baseras på utfallet av Salix Groups finansiella kovenant, initialt marginalpåslag är 1,6 procent per år. Periodlånefaciliteten är avsedd att användas för att återbetala Salix Groups befintliga skulder till Volati och den revolverande kreditfaciliteten är avsedd att användas för att återbetala Salix Groups befintliga skulder till Volati och för generella företagsändamål inklusive tillåtna förvärv.

Kreditfacilitetsavtalet regleras av svensk rätt. Kreditfacilitetsavtalet har en finansiell kovenant, skuldsättningsgrad, som beräknas genom förhållandet mellan Senior Nettoskuld genom EBITDA (i enlighet med definitionerna i Kreditfacilitetsavtalet), och som inte ska överstiga 3,50 gånger. Per den 31 mars 2026, på basis av Salix Groups dåvarande finansiering och lån till Volati hade skuldsättningsgraden enligt beräkningen i Kreditfacilitetsavtalet uppgått till 2,3 gånger.

Kreditfacilitetsavtalet innehåller villkor som är sedvanliga för de aktuella typerna av kreditfaciliteter, bl.a. utfästelser och garantier såväl som sedvanliga negativa förpliktelser så som restriktioner på att ställa säkerheter, begränsningar i att genomföra avyttringar och förvärv, begränsning i upptagande av skulder, restriktioner på att genomföra fusioner och investeringsbegränsningar. Vidare innehåller Kreditfacilitetsavtalet sedvanliga bestämmelser om upphörande och förtida återbetalning vid händelse av avnotering av Salix Groups

aktier från Nasdaq Stockholm eller ägarförändring där någon person eller en grupp av personer kontrollerar mer än 30 procent av aktierna och rösterna i Bolaget och sanktions- och antikorrupsionsrelaterade händelser.

Om Bolaget inte uppfyller sina skyldigheter enligt Kreditfacilitetsavtalet har långgivarna rätt att säga upp kreditfaciliteterna och kräva till förtida betalning av alla utestående lån därunder.

Aktieägaravtal

Aktieägaravtal avseende Timberman Holding ApS

Salix Groups direkta dotterbolag Salix Hem & Beslag AB innehar 90 procent av aktierna och rösterna i Timberman Holding ApS. Vicaro Holding ApS, som till 100 procent ägs av Timberman Denmark A/S verkställande direktör Mogens Fisker, innehar resterande 10 procent av aktierna och rösterna i Timberman Holding ApS. Salix Hem & Beslag AB och minoritetsägaren Vicaro Holding ApS har ingått ett aktieägaravtal som reglerar deras gemensamma ägande av Timberman Holding ApS. Aktieägaravtalet innehåller sedvanliga bestämmelser för ett aktieägaravtal av detta slag, inklusive bestämmelser om försäljning av aktier vid upphörande av Mogens Fiskers anställning eller uppdrag. Aktieägaravtalet innehåller vidare säljoptioner för Vicaro Holding ApS, i förhållande till Salix Hem & Beslag AB, enligt vilka Vicaro Holding ApS är berättigad, men inte skyldigt, att sälja 100 procent av sina aktier till Salix Hem & Beslag AB. Säljoptionerna kan utnyttjas för första gången år 2026, andra gången år 2028 och sista gången år 2030. Aktieägaravtalet innehåller även köpoptioner för Salix Hem & Beslag AB, i förhållande till Vicaro Holding ApS, enligt vilka Salix Hem & Beslag AB är berättigad, men inte skyldigt, att köpa upp till 4/5 av Vicaro Holding ApS:s aktier i Timberman Holding ApS. Köpoptionerna kan utnyttjas för första gången år 2027, andra gången år 2029 och sista gången år 2030.

Aktieägaravtal avseende Laydex

Salix Groups indirekta dotterbolag Salix Bygg och Emballagelösningar AB innehar 93,20 procent av aktierna och rösterna i Salix Hibernia Holding AB. SIP Investments Unlimited Company, som till 100 procent ägs av Laydex Limiteds verkställande direktör Peter Woods, innehar resterande 6,8 procent av aktierna och rösterna i Salix Hibernia Holding AB. Salix Bygg och Emballagelösningar AB och minoritetsägaren SIP Investments Unlimited Company har ingått ett aktieägaravtal som reglerar deras gemensamma ägande av Salix Hibernia Holding AB. Aktieägaravtalet innehåller sedvanliga bestämmelser för ett aktieägaravtal av detta slag, inklusive bestämmelser om försäljning av aktier vid upphörande av Peter Woods anställning eller uppdrag. Aktieägaravtalet innehåller vidare säljoptioner för SIP Investments Unlimited Company, i förhållande till Salix Bygg och Emballagelösningar AB, enligt vilka SIP Investments Unlimited Company är berättigad, men inte skyldigt, att sälja 100 procent av sina aktier till Salix Bygg och Emballage-

¹⁾ Bolaget har även sedan november 2025 en cash pool med en checkräkningskredit om 100,000,000 SEK med SEB för tillfälliga likviditetsbehov, varvid checkräkningskrediterna per dagen för detta Prospekt aldrig har nyttjats.

lösningar AB. Säljoptionerna kan utnyttjas efter den 30 juni 2027 genom ett skriftligt meddelande under juli månad eller januari månad varje år.

IT-avtal

IT-avtal med Advania

Salix Business Partner AB och Advania Sverige AB har ingått ett huvudavtal avseende helhetsåtagande för IT-drift och IT-support. Advania Sverige AB åtar sig att tillhandahålla tjänsterna i enlighet med avtalade servicenivåer och avtalet gäller även för hela Koncernen. Avtalet trädde i kraft den 13 februari 2024 och löper under en initial period om 36 månader från faktisk leveransdag. Efter den initiala perioden förlängs avtalet automatiskt med tolv månader i taget om inte någon av parterna säger upp avtalet med sex månaders varsel innan respektive avtalsperiods utgång.

IT-avtal med Fellowmind

Salix Business Partner AB och Fellowmind Sweden AB har ingått ett ramavtal avseende Koncernens tillgång till Fellowmind Sweden AB:s resurser och produkter för att tillhandahålla och utveckla IT-relaterade system, produkter och tjänster. Avtalet trädde i kraft den 8 februari 2024 och löper under en initial period om fem år. Efter den initiala perioden förlängs avtalet automatiskt med tolv månader i taget om inte någon av parterna säger upp avtalet med tre månaders varsel innan respektive avtalsperiods utgång.

Centrallagret i Malmö

Den 11 juni 2025 ingick Salix Business Partner ett långfristigt hyresavtal med Swedish Logistic Property Förvärv 3 AB avseende fastigheten om 27 120 kvadratmeter vid Verkögatan i Malmö. Avsikten är att lokalen ska användas som ett centrallager och distributionsanläggning för Thomée, Habo och Miljöcenter inom ramen för *Salix Network Model*. Lokalen har ännu inte tillträtts och genomgår per dagen för detta Prospekt ombyggnation som beräknas vara slutförd den 1 oktober 2026. Den preliminära hyresperioden, beroende på slutligt färdigställande av ombyggnationen, löper från den 1 oktober 2026 till och med den 30 september 2036. Hyran betalas årligen och är föremål för årlig indexering.

Övriga avtal

Verksamhetsrelaterade avtal

Koncernen har ett stort antal kunder och leverantörer, varav 73 kundavtal per den 30 september 2025 som genererar omsättning på minst 10 MSEK och 53 leverantörsavtal som står för minst 10 MSEK i fakturerade utgifter.¹⁾ Koncernbolagen ingår självständigt egna avtal med kunder och leverantörer.

Dessa avtal är generellt sett utformade som ramavtal som bl.a. reglerar priser, leveranstider och felansvar, där kunden under respektive avtal lägger beställningar. Flera av avtalen ingås för perioder om tolv till 24 månader, och omförhandlas

således varje eller vartannat år, medan andra avtal ingås för att gälla under längre tid. Avtal med svenska kunder, som stod för 69 procent av Koncernens omsättning per den 31 december 2025, inkluderar i regel standardvillkoren *Allmänna bestämmelser för köp av varor i yrkesmässig byggverksamhet* (ABM 07) som tillämpas i branschen.

Under räkenskapsåret 2025 stod de tio största kunderna för cirka 30 procent av Koncernens omsättning medan övriga kunder stod för resterande cirka 70 procent och de tio största leverantörerna stod för mindre än 20 procent av Koncernens totala kostnader för inköpta varor. Koncernen har i flera fall långvariga relationer med sina kunder och leverantörer, i förekommande fall kundrelationer som bestått i mer än 50 år med genomsnittliga kundrelationer om cirka 15–30 år. Bland Koncernens kunder ingår några av de största aktörerna inom respektive marknadssegment.²⁾

Även om Koncernen för sin verksamhet är beroende av sina kund- och leverantörsrelationer, anser Salix Group att Koncernen som helhet, sett till det totala antalet kunder och leverantörer, inte har något enskilt väsentligt kund- eller leverantörsavtal.

Anmälningsskyldighet på grund av lag om utländska direktinvesteringar

Bolaget bedömer att en begränsad del av ett visst Koncernbolags³⁾ verksamhet utgör s.k. skyddsvärd verksamhet enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar ("FDI-lagen"). Enligt FDI-lagen, är Bolaget skyldigt att informera presumtiva investerare om att FDI-lagen är tillämplig på Koncernbolagets verksamhet och att en investering i Bolaget kan vara anmälningsskyldig.

I det fall en investering är anmälningsskyldig måste den innan den genomförs anmälas till Inspektionen för strategiska produkter. En investering i Bolaget kan vara anmälningsskyldig om en sådan investering resulterar i att investeraren, någon i dennes ägarstruktur, eller någon för vars räkning investeraren handlar erhåller ett innehav motsvarande eller överskridande något av gränsvärdena 10, 20, 30, 50, 65 eller 90 procent av det totala antalet röster i det Koncernbolag som bedriver skyddsvärd verksamhet, om inte investering sker på basis av aktieägares företrädesrätt.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Salix Group bedriver verksamhet i flera länder och inom ramen för den löpande verksamheten är Koncernen från tid till annan föremål för tvister, krav och administrativa förfaranden. Koncernen har dock inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte har avgjorts eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att inledas) under de senaste tolv månaderna som kan få eller under den senaste tiden har haft en väsentlig effekt på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

1) Baserat på senaste 12 månader (LTM) per den 30 september 2025.

2) Källa: Bolaget.

3) Per dagen för detta Prospekt bedöms den skyddsvärda verksamheten bedrivas i Miljöcenter i Malmö AB.

Immateriella rättigheter

Salix Group har en bred och välbalanserad produkt- och varumärkesportfölj som omfattar såväl egna varumärken som kompletterande tredjepartsvarumärken. Utöver varumärken är Bolaget och dess dotterföretag registrerade ägare till ett antal andra immateriella rättigheter, inklusive men inte begränsat till patent, designskydd och domäner som används i verksamheten.

Koncernens strategi är att skapa ett brett immaterialrättsligt skydd och aktivt försvara sina immateriella rättigheter, vilket kan resultera i krav mot eller från tredje parter avseende intrång i immateriella rättigheter. Koncernen är per dagen för detta Prospekt inte föremål för några väsentliga rättsliga förfaranden avseende immateriella rättigheter, men ett antal av Bolagets dotterföretag är eller har tidigare varit involverade i tvister och förhandlingar med tredje parter avseende immateriella rättigheter, inklusive avseende varumärkesintrång och patentintrång.

Även om Koncernen har flera starka varumärken som är betydelsefulla för verksamheterna i Bolagets dotterföretag bedömer Salix Group att ingen enskild immateriell rättighet är av väsentlig betydelse för Bolagets eller Koncernens verksamhet eller lönsamhet.

Försäkringsskydd

Bolagets försäkringsskydd inkluderar försäkringar som täcker risker relaterade till Koncernens verksamhet, inklusive bl.a. sakskadeförsäkring, avbrottsförsäkring och ansvarsförsäkring för styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Bolaget bedömer att dess försäkringsskydd är tillfredsställande.

Närståendetransaktioner

Se not 25 under avsnittet "*Historisk finansiell information – Koncernens redovisning för räkenskapsåren 2025, 2024 och 2023*" för en beskrivning av Bolagets transaktioner med närstående under räkenskapsåren 2023, 2024 och 2025 samt not 10 under avsnittet "*Historisk finansiell information – Finansiell delårsinformation i sammandrag för Koncernen för perioden 1 januari–31 mars 2026*" för en beskrivning av Bolagets transaktioner med närstående under perioden

1 januari–31 mars 2026. Utöver redovisade närstående-transaktioner har Salix Group inte varit part i några närståendetransaktioner under räkenskapsåren 2023, 2024 och 2025 eller under räkenskapsåret 2026 fram till och med dagen för detta Prospekt.

För information om ersättningar till styrelsen och de ledande befattningshavarna, se avsnitten "*Bolagsstyrning – Styrelsen – Ersättning till styrelsens ledamöter*" och "*Bolagsstyrning – Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare – Ersättning till ledande befattningshavare*".

Rådgivares intressen

DNB Carnegie och SEB är Bolagets finansiella rådgivare i samband med utdelningen och upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm. De finansiella rådgivarna (samt till dem närstående företag) har från tid till annan inom ramen för den löpande verksamheten tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella-, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Transaktionskostnader

De totala kostnaderna för separationen av Salix Group från Volati-koncernen samt projekt- och noteringskostnader uppskattas uppgå till cirka 30 MSEK. Transaktionskostnader om totalt 15 MSEK har belastat Salix Groups resultat under perioden januari till mars 2026. Under räkenskapsåret 2026 bedöms ytterligare transaktionskostnader om cirka 15 MSEK belasta Salix Groups resultat.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Under detta Prospekts giltighetstid finns Bolagets bolagsordning och registreringsbevis tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats (www.salixgroup.se)¹⁾.

1) Webbplatsen är inte införlivad genom hänvisning och ingår inte i Prospektet.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av utdelningen av aktierna i Salix Group till stamaktieägarna i Volati. Sammanfattningen är baserad på gällande svensk lagstiftning och utgör endast allmän information till fysiska personer och aktiebolag, med skatterättslig hemvist i Sverige om inte annat anges. Sammanfattningen omfattar till exempel inte: (i) aktier som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade, (iii) aktier som förvaras på ett så kallat investerings-sparkonto eller genom en kapitalförsäkring, vilka omfattas av särskilda regler för schablonbeskattning, eller (iv) särskilda skatteregler för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Skattekonsekvenserna för varje enskild aktieägare kommer således bero på aktieägarens speciella situation. Varje aktieägare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive (men inte begränsat till) tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Fysiska personer

Beskattning vid utdelning av aktierna i Salix Group

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

Stamaktieägarna i Volati, vilka är berättigade att delta i Utdelningen, kommer att ha omkostnadsbeloppet för sina stamaktier i Volati fördelat mellan dessa stamaktier och de mottagna aktierna i Salix Group. Fördelningen av omkostnadsbeloppet baseras på den värdeförändring på stamaktierna i Volati som uppkommer till följd av Utdelningen. Volati avser att ansöka om ett ställningstagande från Skatteverket avseende hur omkostnadsbeloppet ska fördelas mellan stamaktierna i Volati och de mottagna aktierna i Salix Group. Ställningstagandet kommer att publiceras på Volatis och Salix Groups respektive webbplatser och förväntas även publiceras på Skatteverkets webbplats.

Skatt på utdelning från Salix Group

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

Kapitalvinstbeskattning vid avyttring av aktier i Salix Group

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

Kapitalvinster på marknadsnoterade aktier beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent.

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

Aktiebolag

Beskattning vid utdelning av aktierna i Salix Group

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

Skatt på utdelning och kapitalvinst avseende aktierna i Salix Group

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

Särskilda skattefrågor för aktieägare som inte är skattskyldiga i Sverige

Kupongskatt på utdelning

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

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

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

Kapitalvinstbeskattning vid avyttring av aktierna i Salix Group

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

Historisk finansiell information

Finansiell delårsinformation i sammandrag för koncernen för perioden 1 januari–31 mars 2026

Koncernens resultaträkning i sammandrag	F-2
Koncernens rapport över totalresultat	F-2
Rapport över finansiell ställning i sammandrag för koncernen.....	F-3
Koncernens förändring av eget kapital i sammandrag.....	F-4
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag.....	F-5
Noter	F-6
Revisorsrapport från översiktlig granskning.....	F-12

Koncernens redovisning för räkenskapsåren 2025, 2024 och 2023

Koncernens resultaträkning	F-13
Koncernens rapport över totalresultat	F-13
Rapport över finansiell ställning för koncernen	F-14
Koncernens kassaflödesanalys	F-15
Rapport över förändringar i koncernens eget kapital.....	F-16
Noter	F-17
Revisorsrapport över historisk finansiell information för räkenskapsåren 2025, 2024 och 2023	F-44

Finansiell delårsinformation i sammandrag för koncernen för perioden 1 januari–31 mars 2026

Koncernens resultaträkning i sammandrag

(MSEK, om inte annat anges)	jan-mar 2026	jan-mar 2025	12 mån rullande	Helår 2025
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	1 045	1 010	4 150	4 115
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-685	-692	-2 762	-2 769
Övriga externa kostnader	-67	-63	-252	-248
Personalkostnader	-163	-153	-617	-607
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-17	-0	-8	8
EBITDA	113	102	511	500
Avskrivningar exkl. förvärvade övervärden	-25	-25	-100	-100
EBITA	88	77	411	400
Avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-14	-14	-54	-54
Rörelseresultat (EBIT)	74	63	357	346
Finansiella intäkter och kostnader				
Finansiella intäkter och kostnader	-25	-37	-76	-89
Resultat före skatt	50	26	281	257
Skatt	-11	-6	-70	-64
Periodens resultat	38	20	212	194
Hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	37	19	208	190
Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	4	3
	38	20	212	194
Resultat per aktie (SEK)				
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	0,46	0,24	2,55	2,34
Antal aktier	81 489 909	81 489 909	81 489 909	81 489 909

Koncernens rapport över totalresultat

(MSEK)	jan-mar 2026	jan-mar 2025	12 mån rullande	Helår 2025
Periodens resultat	38	20	212	194
<i>Poster som kan omföras till resultaträkningen</i>				
Periodens omräkningsdifferenser	43	-27	21	-49
Summa	43	-27	21	-49
Periodens summa totalresultat	81	-7	233	145
Hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	80	-8	229	143
Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	4	2

Rapport över finansiell ställning i sammandrag för koncernen

(MSEK)	31 mar 2026	31 mar 2025	31 dec 2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 673	1 658	1 664
Materiella anläggningstillgångar	29	38	30
Nyttjanderättstillgångar	259	236	253
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Uppskjutna skattefordringar	18	13	13
Summa anläggningstillgångar	1 980	1 946	1 961
Omsättningstillgångar			
Varulager	807	869	777
Kundfordringar	720	687	506
Övriga kortfristiga fordringar	147	268	141
Likvida medel	637	36	220
Summa omsättningstillgångar	2 310	1 859	1 645
Summa tillgångar	4 290	3 805	3 606

(MSEK)	31 mar 2026	31 mar 2025	31 dec 2025
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 272	1 047	1 199
Innehav utan bestämmande inflytande	19	15	17
Summa eget kapital	1 291	1 062	1 215
Skulder			
Långfristiga leasingskulder	191	163	187
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	36	37	44
Uppskjuten skatteskuld	197	199	194
Summa långfristiga skulder	425	399	426
Kortfristiga räntebärande skulder till koncernbolag	1 555	1 467	1 048
Kortfristiga leasingskulder	75	79	74
Leverantörsskulder	477	419	403
Övriga kortfristiga skulder	468	379	440
Summa kortfristiga skulder	2 575	2 345	1 965
Summa skulder	3 000	2 744	2 391
Summa eget kapital och skulder	4 290	3 805	3 606

Historisk finansiell information

Koncernens förändring av eget kapital i sammandrag

(MSEK)	Moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Utgående balans 2024-12-31	1 055	15	1 070
Periodens resultat	19	1	20
Övrigt totalresultat	-27	-	-27
Periodens totalresultat	-8	1	-7
Omvärdering av skuld för utfärdad säljoption till innehav utan bestämmande inflytande	-1	-	-1
Utgående balans 2025-03-31	1 047	15	1 062

(MSEK)	Moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Utgående balans 2025-12-31	1 199	17	1 215
Periodens resultat	37	1	38
Övrigt totalresultat	43	-	43
Periodens totalresultat	80	1	81
Omvärdering av skuld för utfärdad säljoption till innehav utan bestämmande inflytande	-5	0	-5
Utgående balans 2026-03-31	1 272	19	1 291

Historisk finansiell information

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(MSEK)	jan-mar 2026	jan-mar 2025	12 mån rullande	Helår 2025
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	50	26	281	257
Justering för övriga ej likvida poster	63	77	213	226
Erlagd och erhållen ränta exklusive ränta på leasingkulder	-11	-18	-53	-60
Erlagd ränta på leasingkulder	-4	-4	-16	-16
Betald skatt	-31	-33	-70	-72
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	68	48	356	336
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring av varulager	-24	-32	70	62
Förändring av rörelsefordringar	-205	-204	-35	-35
Förändring av rörelseskulder	90	58	63	31
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet	-138	-178	97	58
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-70	-129	453	394
Investeringsverksamheten				
Förvärv av verksamheter och dotterbolag	-	-	-37	-37
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6	-3	-22	-18
Nettoinvesteringar i finansiella tillgångar	-	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6	-3	-58	-55
Finansieringsverksamheten				
Amortering och upptagande av lån exkl. leasing	507	-183	185	-505
Amortering av leasingkulder	-23	-21	-86	-84
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	484	-204	99	-589
Periodens kassaflöde	408	-336	494	-250
Likvida medel vid periodens början	220	487	143	487
Kursdifferens i likvida medel	8	-8	-1	-17
Likvida medel vid periodens slut	637	143	637	220

Historisk finansiell information

Not 1 Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar IFRS redovisningsstandarder såsom de antagits av EU. Denna delårsrapport har för Koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats vid upprättande av denna delårsrapport överensstämmer med de redovisningsprinciper som presenterats i not 1 i den historiska finansiella informationen för räkenskapsåren 2025, 2024 och 2023, vilket också är en integrerad del av detta Prospekt. Vissa belopp i denna rapport har avrundats vilket medför att vissa tabeller inte synes summera korrekt. Detta är fallet till exempel då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal.

Not 2 Risker och osäkerhetsfaktorer

Risker och osäkerhetsfaktorer finns relaterade till konjunkturen, exponering mot vissa branscher, makroekonomiska faktorer, transportkostnader, strukturförändringar på marknaden samt säsongvariationer. Salix Group är också utsatt för finansiella risker såsom valutarisker, ränterisker, kredit- och motpartsrisker.

Under de senaste månaderna har världshandeln påverkats av införandet av vissa handelstullar, och det råder fortfarande osäkerhet gällande utfall av handelsavtalsförändringar.

Salix Group följer utvecklingen i Europa och världsmarknaden noggrant. För en beskrivning av Koncernens övriga väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer, som bedöms vara oförändrade, hänvisas till detaljerad beskrivning i Prospektet.

Not 3 Segmentredovisning

Nettoomsättning (MSEK)	jan-mar 2026	jan-mar 2025	12 mån rullande	Helår 2025
Hem & Beslag	390	385	1 512	1 507
Förnödenheter				
Bygg & Agri	391	351	1 578	1 538
Bygg- och Emballagelösningar	270	280	1 087	1 097
Intern eliminering	-6	-6	-27	-27
Summa nettoomsättning	1 045	1 010	4 150	4 115

Nettoomsättning geografisk fördelning, jan-mar 2026 (MSEK)	Sverige	Danmark	Norge	Finland	Övriga	Eliminering inom affärsområden	Summa
Hem & Beslag	154	117	68	67	7	-23	390
Förnödenheter Bygg & Agri	387	8	0	8	3	-15	391
Bygg- och Emballagelösningar	206	0	66	0	0	-2	270
Eliminering mellan affärsområden	-6	-	-	-	-	-	-6
Summa nettoomsättning	741	125	134	75	10	-40	1 045

Nettoomsättning geografisk fördelning, jan-mar 2025 (MSEK)	Sverige	Danmark	Norge	Finland	Övriga	Eliminering inom affärsområden	Summa
Hem & Beslag	146	120	63	60	9	-13	385
Förnödenheter Bygg & Agri	349	6	0	8	1	-13	351
Bygg- och Emballagelösningar	212	0	69	0	0	-1	280
Eliminering mellan affärsområden	-6	-	-	-	-	-	-6
Summa nettoomsättning	701	126	132	68	10	-27	1 010

EBITA (MSEK)	jan-mar 2026	jan-mar 2025	12 mån rullande	Helår 2025
Hem & Beslag	59	44	227	212
Förnödenheter Bygg & Agri	39	23	159	143
Bygg- och Emballagelösningar	21	21	88	88
Jämförelsestörande poster	-21	-3	-29	-11
Centrala kostnader	-10	-8	-34	-32
Summa EBITA	88	77	411	400
Avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-14	-14	-54	-54
Finansiella intäkter och kostnader	-25	-37	-76	-89
Resultat före skatt	50	26	281	257

Historisk finansiell information

Not 4 Förvärv av verksamheter

Inga förvärv har genomförts under första kvartalet 2026.

Not 5 Finansiella instrument

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde redovisas i tabellen nedan.

(MSEK)	31 mar 2026 Redovisade värden	31 dec 2025 Redovisade värden
Finansiella tillgångar		
Övriga långfristiga finansiella tillgångar (nivå 3)	0	0
Derivatinstrument – innehav för handel (nivå 2)	0	0
Finansiella skulder		
Villkorade köpeskillingar (nivå 3)	15	13
Derivatinstrument – innehav för handel (nivå 2)	0	0

För Koncernens övriga finansiella tillgångar och skulder uppskattas verkligt värde i allt väsentligt motsvara redovisat värde.

Villkorade köpeskillingar är ofta avhängiga av resultatutvecklingen i förvärdad verksamhet under en viss tidsperiod och värdering av tilläggsköpeskillingen sker utifrån företagsledningens bästa bedömning. Diskontering till nuvärde sker vid större belopp eller långa durationer.

Specifikation till finansiella instrument nivå 3 (MSEK)	Finansiella tillgångar Övriga finansiella tillgångar	Finansiella skulder Villkorade köpeskillingar
Balans per 31 december 2024	0	-37
Värdeförändring via totalresultat	-	-1
Balans per 31 mars 2025	0	-38
Balans per 31 december 2025	0	-13
Värdeförändring via totalresultat	-	-2
Balans per 31 mars 2026	0	-15

Not 6 Alternativa nyckeltal

Definitioner av samt förklaring till användning av alternativa nyckeltal presenterats i not 26 i den historiska finansiella informationen för räkenskapsåren 2025, 2024 och 2023 vilket också är en integrerad del av detta Prospekt.

Avkastning på eget kapital (%)

(MSEK, om inte annat anges)	jan-mar 2026	jan-mar 2025	12 mån rullande	Helår 2025
Årets resultat, rullande 12 månader inklusive innehav utan bestämmande inflytande	212	103	212	194
Genomsnittligt eget kapital	1 177	1 065	1 177	1 142
Avkastning på eget kapital (%)	18	10	18	17

Avkastning på sysselsatt kapital, ROCE (%)

(MSEK, om inte annat anges)	jan-mar 2026	jan-mar 2025	12 mån rullande	Helår 2025
EBITA R12	411	302	411	400
Sysselsatt kapital				
Immateriella anläggningstillgångar	1 673	1 658	1 673	1 663
Justering för goodwill, patent/teknologi, varumärken	-1 641	-1 644	-1 641	-1 636
Materiella anläggningstillgångar	29	38	29	30
Nyttjanderättstillgångar	259	236	259	253
Rörelsefordringar	1 598	1 611	1 598	1 369
Rörelseskulder	-763	-700	-763	-679
Sysselsatt kapital per balansdagen	1 155	1 200	1 155	1 000
Justering till genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	-14	-59	-14	159
Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	1 141	1 141	1 141	1 159
ROCE exkl. goodwill (%)	36	26	36	35
Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna inkl. goodwill och övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandetid	2 321	2 271	2 321	2 330
ROCE inkl. goodwill (%)	18	13	18	17

Historisk finansiell information

Bruttomarginal (%)	jan-mar 2026	jan-mar 2025	12 mån rullande	Helår 2025
(MSEK, om inte annat anges)				
Bruttovinst	359	318	1 387	1 346
Nettoomsättning	1 045	1 010	4 150	4 115
Bruttomarginal (%)	34	32	33	33

Bruttovinst (MSEK)	jan-mar 2026	jan-mar 2025	12 mån rullande	Helår 2025
(MSEK)				
Nettoomsättning	1 045	1 010	4 150	4 115
Handelsvaror	-685	-692	-2 762	-2 769
Bruttovinst	359	318	1 387	1 346

EBITA exkl. Jämförelsestörande poster (MSEK)	jan-mar 2026	jan-mar 2025	12 mån rullande	Helår 2025
(MSEK)				
EBITA	88	77	411	400
Jämförelsestörande poster	21	3	30	11
EBITA exkl. Jämförelsestörande poster	109	80	441	411

EBITA-marginal (%)	jan-mar 2026	jan-mar 2025	12 mån rullande	Helår 2025
(MSEK, om inte annat anges)				
EBITA	88	77	411	400
Nettoomsättning	1 045	1 010	4 150	4 115
EBITA-marginal (%)	8	8	10	10

Justerad EBITDA (MSEK)	jan-mar 2026	jan-mar 2025	12 mån rullande	Helår 2025
(MSEK)				
EBITDA rullande 12 månader	511	400	511	500
Återläggning av IFRS 16-effekt	-84	-82	-84	-83
Förvärvade bolag	-	-	1	1
Återläggning av Jämförelsestörande poster	30	11	30	11
Justerad EBITDA	456	329	457	428

Jämförelsestörande poster (MSEK)	jan-mar 2026	jan-mar 2025	12 mån rullande	Helår 2025
(MSEK)				
Transaktionskostnader	-	0	-1	-1
Omstruktureringskostnader	-4	-2	-18	-16
Omvärdering av tilläggsköpeskillning	-1	1	11	13
Kostnader i samband med notering	-15	-	-15	-
Övriga Jämförelsestörande poster	-2	-2	-8	-7
Jämförelsestörande poster	-21	-3	-30	-11

Nettoomsättningstillväxt (%)	jan-mar 2026	jan-mar 2025	12 mån rullande	Helår 2025
(MSEK, om inte annat anges)				
Nettoomsättning	1 045	1 010	4 150	4 115
Jämförelsetal mot föregående år	1 010	810	3 788	3 588
Nettoomsättningstillväxt (%)	3	25	10	15

Historisk finansiell information

Beräkning av Nettoskuld/Justerad EBITDA (ggr)

(MSEK, om inte annat anges)	jan-mar 2026	jan-mar 2025	12 mån rullande	Helår 2025
Nettoskuld				
Likvida medel och övriga räntebärande tillgångar	-675	-270	-675	-311
Långfristiga räntebärande skulder	17	16	17	17
Kortfristiga räntebärande skulder	1 722	1 575	1 722	1 238
Nettoskuld	1 063	1 321	1 063	944
Justerad EBITDA R12	456	329	457	428
Nettoskuld/Justerad EBITDA (ggr)	2,3	4,0	2,3	2,2

Organisk EBITA-tillväxt (%)

(MSEK, om inte annat anges)	jan-mar 2026	jan-mar 2025	12 mån rullande	Helår 2025
EBITA	88	77	411	400
Justerad för Jämförelsestörande poster	21	3	30	11
EBITA exkl. Jämförelsestörande poster	109	80	441	411
Total förvärvad/avytttrad EBITA	-1	-22	-52	-63
Valutaeffekt	1	0	5	4
Jämförelsetal mot föregående år	109	58	393	353
Organisk EBITA-tillväxt (%)	37	46	29	29

Organisk nettoomsättningstillväxt (%)

(MSEK, om inte annat anges)	jan-mar 2026	jan-mar 2025	12 mån rullande	Helår 2025
Nettoomsättning	1 045	1 010	4 150	4 115
Förvärvad/avytttrad nettoomsättning	-10	-139	-299	-428
Valutaeffekter	13	0	52	47
Jämförelsetal mot föregående år	1 047	871	3 903	3 735
Organisk nettoomsättningstillväxt (%)	4	8	3	4

Beräkning av operativt kassaflöde (MSEK) och kassaflödesgenerering (%)

(MSEK, om inte annat anges)	jan-mar 2026	jan-mar 2025	12 mån rullande	Helår 2025
EBITDA	113	102	511	500
Återläggning av IFRS 16-effekt	-21	-21	-84	-83
(A) EBITDA exkl. IFRS 16-effekt	92	81	427	416
(B) Justering för ej likvida poster	0	0	-14	-14
Förändring av rörelsekapital	-138	-178	97	58
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6	-3	-22	-18
(C) Operativt kassaflöde	-52	-99	488	441
(C)/(A) Kassaflödesgenerering (%)	-57	-123	114	106

R/RK per 31 mars 2026 (%)

(MSEK, om inte annat anges)	Hem & Beslag	Förnödenheter Bygg & Agri	Bygg- & Emballage- lösningar	Centrala kostnader	Salix Group
EBITA R12	209	170	88	-56	411
Rörelsekapital per 31 mars 2026					
Varulager	320	362	126	-1	807
Kundfordringar	284	258	179	-1	720
Leverantörsskulder	-140	-180	-142	-15	-477
Rörelsekapital per 31 mars 2026	464	440	163	-17	1 050
Justering till genomsnittligt rörelsekapital de senaste 12 månaderna	-3	-17	10	4	-5
Genomsnittligt rörelsekapital de senaste 12 månaderna	462	423	173	-13	1 045
R/RK (%)	45	40	51	-	39

Historisk finansiell information

R/RK per 31 mars 2025 (%)

(MSEK, om inte annat anges)	Hem & Beslag	Förnödenheter Bygg & Agri	Bygg- & Emballage- lösningar	Centrala kostnader	Salix Group
EBITA R12	135	112	87	-31	302
Rörelsekapital per 31 mars 2025					
Varulager	350	393	127	-1	869
Kundfordringar	279	229	180	-1	687
Leverantörsskulder	-127	-152	-128	-12	-419
Rörelsekapital per 31 mars 2025	502	470	179	-14	1137
Justering till genomsnittligt rörelsekapital de senaste 12 månaderna	-96	-16	5	5	-102
Genomsnittligt rörelsekapital de senaste 12 månaderna	407	454	184	-9	1 035
R/RK (%)	33	25	47	-	29

R/RK per 31 december 2025 (%)

(MSEK, om inte annat anges)	Hem & Beslag	Förnödenheter Bygg & Agri	Bygg- & Emballage- lösningar	Centrala kostnader	Salix Group
EBITA R12	197	154	88	-39	400
Rörelsekapital per 31 december 2025					
Varulager	323	333	123	-2	777
Kundfordringar	208	152	147	-1	506
Leverantörsskulder	-135	-139	-112	-17	-403
Rörelsekapital per 31 december 2025	396	346	158	-20	880
Justering till genomsnittligt rörelsekapital de senaste 12 månaderna	77	86	17	6	186
Genomsnittligt rörelsekapital de senaste 12 månaderna	473	432	175	-14	1 066
R/RK (%)	42	36	50	-	38

Soliditet (%)

(MSEK, om inte annat anges)	mar 2026	mar 2025	12 mån rullande	Helår 2025
Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande	1 291	1 062	1 291	1 215
Balansomslutning	4 290	3 805	4 290	3 606
Soliditet (%)	30	28	30	34

Not 7 Väsentliga händelser under kvartalet

Den 23 januari utökades Bolagets styrelse från tre till fem ledamöter genom inval av två nya styrelseledamöter. Förändringen syftar till att ytterligare stärka styrelsens kompetens och kapacitet.

Under kvartalet beslutades om indragning av aktier med 18 510 091 aktier genom en minskning av aktiekapitalet med 9 TSEK. Samtidigt gjordes en ökning med motsvarande belopp genom en fondemission. Under kvartalet genomfördes även ytterligare en fondemission om 450 TSEK så att aktiekapitalet per den 31 mars 2026 uppgick till 500 TSEK.

Not 8 Säsongsvariationer

Salix Groups omsättning, resultat och kassaflöde påverkas av säsongsvariationer. Det innebär att omsättnings- och resultatutveckling bör analyseras på rullande 12 månader. Det andra och tredje kvartalet har historiskt sett haft den högsta nettoomsättningen och det högsta rörelseresultatet. Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkas av lägre lönsamhet under lågsäsong samt lageruppbbyggnad under det första kvartalet inför högsäsong.

Not 9 Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Samtliga aktier i Laydex förvärvades och tillträdde den 1 april 2026. Laydex är en ledande aktör inom byggmaterial på Irland med en årsomsättning om cirka 480 MSEK. Laydex kommer att ingå i affärsområdet Bygg- & Emballagelösningar. Vid tillträdet erlades 46,6 MEUR kontant och 3,2 MEUR med en revers. Denna revers reglerades genom en kvittningsemission där ett minoritetsägande uppstod i det förvärvande holdingbolaget. Förvärvad kassa uppgick till 16,8 MEUR. Nettopåverkan på Koncernens likviditet uppgick till 29,8 MEUR. Fast uppskjuten köpeskillning om totalt 14 MEUR kommer att utbetalas vid senare tidpunkter, varav 5 MEUR kan utgå tidigast i oktober 2026 och 9 MEUR tidigast i april 2027. Förvärvade nettotillgångar beräknas uppgå till 28 MEUR. Med en beräknad total köpeskillning om 63,8 MEUR beräknas övervärden om ca 36 MEUR uppstå.

Not 12 Resultat per aktie

Genomsnittligt antal utestående aktier under jämförelseperioderna har justerats ner till 81 489 909 aktier till följd av indragningen.

Salix Group har totalt 1 240 220 teckningsoptioner utestående i tre olika serier. Dessa kan komma att bli utspädande, vilket är fallet om aktiens värde överstiger teckningskursen. Potentiell utspädning bedöms oväsentlig.

Teckningsoptioner

Teckningsoptionsserie	Antal	Utnyttjandeperiod för teckning av aktier	Lösenpris (SEK)
2021/2026	831 863	10 oktober 2026 eller första handelsdag vid börsnotering – 10 januari 2027	37,00 ¹⁾
2022/2026	166 666 ²⁾	27 april 2026 – 27 juli 2026	39,10 ¹⁾
2024/2028	241 691	25 april 2028 – 25 maj 2028	40,87 ¹⁾

1) Antalet aktier och teckningskursen per aktie som varje teckningsoption berättigar till har under 2026 omräknats till 0,81 aktie per teckningsoption av varje serie samt till en teckningskurs om 45,40 SEK per tecknad aktie för serie 2021/2026, 48,00 SEK per tecknad aktie för serie 2022/2026 och 50,10 SEK per tecknad aktie för serie 2024/2028. Antalet aktier och teckningskursen per aktie som varje teckningsoption berättigar till kommer även att omräknas till följd av den vinstutdelning som Bolaget genomförde den 13 maj 2026. Denna omräkning är ännu inte verkställd och reflekteras inte i tabellen ovan. Omräkningen kommer att baseras på aktiens genomsnittliga aktiekurs på Nasdaq Stockholm under en mätperiod om 25 handelsdagar räknat från och med första dag för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Potentiell framtida utspädning till följd av denna omräkning bedöms bli oväsentlig.

2) Samtliga teckningsoptioner har utnyttjats för teckning av aktier under 2026.

Efter rapportperiodens utgång har Salix Group ingått ett nytt finansieringsavtal med SEB och Nordea om totalt 2 400 MSEK. Finansieringen stärker Bolagets likviditet och ersätter tidigare krediter utgivna av Volati. Händelsen har ingen påverkan på balansräkningen per balansdagen.

Efter rapportperiodens utgång, den 27 april 2026, har innehavare av teckningsoptioner utnyttjat sina optioner för att teckna 134 999 nya aktier i Bolaget. Teckningskursen uppgick till 48 kronor per aktie, vilket tillförde Bolaget 6,5 MSEK före emissionskostnader. Då teckningen av aktier skedde efter rapportperiodens utgång och inte avser förhållanden som förelåg per 31 mars 2026, har ingen justering gjorts i de finansiella rapporterna. Antalet utestående aktier har i och med detta ökat efter rapportperiodens utgång, vilket kan påverka framtida resultat per aktie.

Vidare har Bolaget beslutat om en utdelning om 4,90 kronor per aktie, motsvarande totalt 399 962 049,20 kronor, varav 389 092 197,90 kronor erlades genom utställande av en utdelningsrevers till Volati och resterande 10 869 851,30 kronor erlades kontant till övriga aktieägare. Utdelningsreversen till Volati avses att regleras efter avgivandet av detta Prospekt genom användande av medel som Bolaget erhåller genom Kreditfacilitetsavtalet.

Not 10 Transaktioner med närstående

Koncernens bolag har transaktioner mellan sina dotterbolag. Marknadsmässiga förhållanden och prissättning råder mellan parterna. Salix Group har ett kortfristigt räntebärande lån från sitt moderbolag, Volati. Det kortfristiga lånet löper med marknadsränta och kommer att vara återbetalt i samband med en eventuell särnotering. Därutöver finns kortfristiga fordringar och skulder mellan Volati-koncernen och Koncernen.

Not 11 Aktiekapital och antal aktier

Antalet aktieägare vid utgången av det första kvartalet 2026 uppgick till elva. Antalet aktier uppgick till 81 489 909 per 31 mars 2026. Aktiekapitalet uppgick till 500 TSEK vid samma datum. Under kvartalet beslutades om indragning av aktier med 18 510 091 aktier genom minskning av aktiekapitalet om 9 TSEK samt motsvarande ökning i fondemission. Under kvartalet genomfördes även fondemission om 450 TSEK.

Revisorsrapport från översiktlig granskning



Granskningsrapport

Till styrelsen i Salix Group AB (publ), org. nr 559016-1500

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den konsoliderade finansiella delårsinformationen i sammandrag på sidorna F-2 – F-11 för Salix Group AB (publ) per den 31 mars 2026 och den tremånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera den konsoliderade finansiella delårsinformationen i enlighet med IAS 34. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den konsoliderade finansiella delårsinformationen inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernen i enlighet med IAS 34.

Stockholm den 27 maj 2026

KPMG AB

Helena Nilsson
Auktoriserad revisor

Koncernens redovisning för räkenskapsåren 2025, 2024 och 2023

Koncernens resultaträkning

(MSEK, om inte annat anges)	Not	2025	2024	2023
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	3	4 115	3 588	3 402
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror		-2 769	-2 480	-2 391
Övriga externa kostnader	6	-248	-212	-178
Personalkostnader	5	-607	-535	-488
Övriga rörelseintäkter	2	16	4	8
Övriga rörelsekostnader	2	-8	-6	-9
EBITDA		500	359	344
Avskrivningar exkl. förvärvade övervärden	10, 11, 12	-100	-97	-87
EBITA		400	262	257
Avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	10, 11	-54	-35	-19
Rörelseresultat (EBIT)		346	227	238
Finansiella intäkter och kostnader				
Finansiella intäkter	7	36	24	25
Finansiella kostnader	7	-124	-123	-105
Resultat före skatt		257	128	158
Skatt	8	-64	-38	-36
Periodens resultat		194	90	121
Hänförligt till:				
Moderbolagets ägare		190	90	121
Innehav utan bestämmande inflytande		3	-0	-
Resultat per aktie (SEK)				
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	9	2,34	1,10	1,49
Antal aktier		81 489 909	81 489 909	81 489 909

Koncernens rapport över totalresultat

(MSEK)	Not	2025	2024	2023
Periodens resultat		194	90	121
<i>Poster som kan omföras till resultaträkningen</i>				
Periodens omräkningsdifferenser	21	-49	3	-28
Summa		-49	3	-28
Periodens summa totalresultat		145	93	93
Hänförligt till:				
Moderbolagets ägare		143	93	93
Innehav utan bestämmande inflytande		2	0	0

Rapport över finansiell ställning för koncernen

(MSEK)	Not	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2023
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	10	1 664	1 697	1 177
Materiella anläggningstillgångar	11	30	42	46
Nyttjanderättstillgångar	12	253	248	235
Övriga långfristiga finansiella tillgångar	13	0	0	0
Andra aktier och andelar	13	0	0	2
Uppskjutna skattefordringar	8	13	14	14
Summa anläggningstillgångar		1 961	2 001	1 473
Omsättningstillgångar				
Varulager	14	777	848	679
Kundfordringar	21	506	490	430
Fordringar hos koncernföretag		39	467	251
Aktuella skattefordringar		29	8	0
Övriga kortfristiga fordringar		30	18	15
Derivatinstrument	21	–	0	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	43	40	40
Likvida medel	21	220	92	13
Summa omsättningstillgångar		1 645	1 961	1 427
Summa tillgångar		3 606	3 962	2 901
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
	1, 16			
Aktiekapital		0	0	0
Övrigt tillskjutet kapital		0	0	0
Omräkningsreserv		–52	–5	–8
Balanserat resultat inklusive årets resultat		1 251	1 059	1 066
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 199	1 054	1 058
Innehav utan bestämmande inflytande		17	15	–
Summa eget kapital		1 215	1 069	1 058
Skulder				
Långfristiga räntebärande skulder till koncernbolag	17, 21	0	1 650	941
Långfristiga leasingskulder	12, 17, 21	187	179	175
Långfristiga ej räntebärande skulder	21	37	28	24
Pensionsåtaganden		0	0	0
Garantiåtaganden och övriga avsättningar	19	7	7	2
Uppskjuten skatteskuld	8	194	206	120
Summa långfristiga skulder		426	2 070	1 263
Kortfristiga räntebärande skulder till koncernföretag	17, 21	1 048	0	–
Kortfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	17, 21	–	–	2
Kortfristiga leasingskulder	12, 17, 21	74	76	65
Förskott från kunder		5	0	4
Leverantörsskulder		403	383	273
Skulder till koncernföretag		153	72	–
Aktuella skatteskulder		0	0	11
Derivatinstrument	21	0	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	198	188	168
Övriga kortfristiga skulder		84	104	58
Summa kortfristiga skulder		1 965	823	580
Summa skulder		2 391	2 893	1 843
Summa eget kapital och skulder		3 606	3 962	2 901

Koncernens kassaflödesanalys

(MSEK)	Not	2025	2024	2023
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt		257	128	158
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.				
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar		154	132	106
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar		-2	-2	-2
Orealiserade kursdifferenser		11	-2	1
Orealiserade valutaderivat		0	-0	-0
Resultat vid avyttring av verksamheter och koncernföretag		-3		-5
Omvärdering av tilläggsköpeskilling (inklusive räntekomponent)		-10	3	3
Återläggning av finansiella poster		76	93	73
Övriga avsättningar		0	0	1
Totala justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		226	224	177
Erlagd ränta exkl. ränta på leasing		-67	-85	-63
Erlagd ränta på leasing		-16	-16	-15
Erhållen ränta		7	8	5
Betald inkomstskatt		-72	-58	-88
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet		336	200	175
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet				
Förändring av varulager		62	-15	152
Förändring av rörelsefordringar		-35	47	60
Förändring av rörelseskulder		31	43	-73
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet		58	75	140
Kassaflöde från den löpande verksamheten		394	276	314
Investeringsverksamheten				
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	3, 10, 11	-21	-15	-12
Sålda materiella och immateriella anläggningstillgångar	10, 11	3	3	3
Rörelseförvärv	4	-37	-601	-68
Försäljning av rörelsegren		-	-	4
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		0	-	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-55	-612	-74
Finansieringsverksamheten				
Likvid för teckningsoptioner		-	1	-
Upptagande av lån	18	60	732	98
Amortering av lån exkl. leasingskulder	18	-565	-22	-343
Amortering av leasingskulder	18	-84	-82	-70
Utbetald utdelning		-	-82	-18
Erhållna koncernbidrag		-	105	24
Lämnade koncernbidrag		-	-	0
Innehav utan bestämmande inflytandes investering i koncernföretag		-	15	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-589	668	-309
Årets kassaflöde		-250	332	-69
Likvida medel vid årets början		487	158	231
Kursdifferenser i likvida medel		-17	-3	-4
Likvida medel vid årets slut		220	487	158

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

(MSEK)	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserad vinst inklusive årets resultat	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 2023-01-01	0	0	20	879	–	899
Årets resultat	–	–	–	121	–	121
Övrigt totalresultat	–	–	–28	–	–	–28
Summa totalresultat	0	0	–28	121	0	93
Utdelning	–	–	–	–18	–	–18
Koncernbidrag	–	–	–	105	–	105
Skatteeffekt koncernbidrag	–	–	–	–22	–	–22
Utgående balans 2023-12-31	0	0	–8	1 066	0	1 058

(MSEK)	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserad vinst inklusive årets resultat	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 2024-01-01	0	0	–8	1 066	0	1 058
Årets resultat	–	–	–	90	0	90
Övrigt totalresultat	–	–	3	–	–	3
Summa totalresultat	0	0	3	90	0	93
Utgivande av teckningsoptioner	–	–	–	1	–	1
Utdelning	–	–	–	–82	–	–82
Rörelseförvärv och utfärdande av säljoption till innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–15	15	0
Utgående balans 2024-12-31	0	0	–5	1 059	15	1 069

(MSEK)	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserad vinst inklusive årets resultat	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 2025-01-01	0	0	–5	1 059	15	1 069
Årets resultat	–	–	–	190	3	194
Övrigt totalresultat	–	–	–47	–	–2	–49
Summa totalresultat	0	0	–47	190	1	145
Koncernbidrag	–	–	–	–115	–	–115
Skatteeffekt koncernbidrag	–	–	–	24	–	24
Omvärdering av skuld för utfärdad säljoption till innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–8	–	–8
Aktieägartillskott	–	–	–	101	–	101
Utgående balans 2025-12-31	0	0	–52	1 251	17	1 215

Not 1 Redovisningsprinciper

Allmän information

Moderbolaget Salix Group AB (publ), org. nr. 559016–1500, är ett svenskt registrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Post- och besöksadressen till huvudkontoret är Propellergratan 2, 211 15 Malmö.

Utformning av årsredovisningen

De finansiella rapporterna och noterna anges i miljoner kronor (MSEK) om ej annat anges.

Grunder för redovisningen

Koncernredovisningen upprättas i enlighet med IFRS redovisningsstandarder utgivna av International Accounting Standards Board som har godkänts av EU-kommissionen för tillämpning inom EU.

Nya standarder och ändringar som ännu inte har tillämpats av Koncernen

Ändringar som träder i kraft 1 januari 2026 eller senare:

IFRS 18 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter ersätter IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. Effekterna av IFRS 18 är under utvärdering. Standarden påverkar främst strukturen i resultaträkningen och definierade delsummor.

Övergång till IFRS

Denna koncernredovisning är Salix Groups första koncernredovisning som upprättats i enlighet med IFRS. Moderbolaget har tidigare tillämpat BFNAR 2012:1 ("K3" eller "Svensk GAAP") och har tidigare inte publicerat någon koncernredovisning. IFRS 1 Första gången IFRS tillämpas har tillämpats med övergångsdatum per den 1 januari 2023.

Denna koncernredovisning har upprättats från räkenskaper som används i Volatis koncernredovisning för åren som avslutades den 31 december 2023, 2024 och 2025. Salix Group var en separat underkoncern inom Volati-koncernen. Bildandet av Koncernen inför upptagande till handel av Salix Groups aktier på Nasdaq Stockholm innebar inte någon överlåtelse av juridiska personer.

Innehav utan bestämmande inflytande

Innehav utan bestämmande inflytande redovisas som en särskild post i Koncernens eget kapital.

Säljoption till innehav utan bestämmande inflytande

Säljoption till innehav utan bestämmande inflytande innebär att avtal som slutits med ägare med innehav utan bestämmande inflytande ger sådan ägare rätt att sälja andelar i bolaget till verkligt värde. Avtalet, säljoptionen, motsvarande köpeskillingen för andelarna, redovisas som en skuld. Vid omvärdering av skulden redovisas värdeförändringen mot eget kapital. När säljoptionen första gången redovisas som skuld reduceras eget kapital motsvarande nuvärdet av belopp som förväntas erläggas vid eventuellt nyttjande, varvid Salix Group valt att redovisa mot i första hand innehav utan bestämmande inflytande eget kapital och om detta inte är tillräckligt mot eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare, se vidare not avseende finansieringsrisk. Dessa säljoptioner har värderats på balansdagen baserat på en multipelvärdering justerat för nettoskulden i respektive enhet.

Förvärv

Vid förvärv inkluderas företagens resultat från och med då det bestämmande inflytande överförs till Koncernen i Koncernens resultat. I samband med förvärven upprättas en förvärvsanalys där tillgångar och skulder ska värderas till verkligt värde. Denna värdering baseras till viss del på företagsledningens bedömning av det förvärvade bolagets framtida intjäningsförmåga. För vissa förvärv finns så kallade tilläggsköpeskillingar som baseras på utfallet av det förvärvade bolagets kommande resultat under en förutbestämd period. Regelbundet utvärderas det verkliga värdet av det skuldförda beloppet för tilläggsköpeskillingar som innehåller företagsledningens bedömning om framtida resultatutveckling för förvärvet. Resultat från omvärdering och valutaomräkning av tilläggsköpeskilling redovisas netto som övrig rörelsekostnad alternativt övrig rörelseintäkt. Resultat från diskontering av tilläggsköpeskilling redovisas som finansiella kostnader. I rapport över finansiell ställning redovisas tilläggsköpeskilling med förfallodag över ett år som långfristig ej räntebärande skuld och tilläggsköpeskilling med förfallodag mindre än ett år som övrig kortfristig skuld. Förvärvsrelaterade kostnader resultatförs när de uppstår och redovisas som övrig rörelsekostnad.

Utländsk valuta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna inom Koncernen är redovisade i dess funktionella valuta. Koncernens finansiella rapporter presenteras i svenska kronor (SEK).

Transaktioner i utländsk valuta

Kursdifferenser avseende rörelsefordringar och skulder redovisas i rörelseresultatet, medan kursdifferenser hänförliga till finansiella tillgångar och skulder redovisas som en finansiell intäkt eller en finansiell kostnad.

I omräkningen har för de väsentliga valutorna följande kurser använts:

	2025		2024		2023	
	Balansdagskurs	Genomsnittskurs	Balansdagskurs	Genomsnittskurs	Balansdagskurs	Genomsnittskurs
EUR	10,822	11,068	11,459	11,432	11,096	11,477
NOK	0,914	0,944	0,972	0,983	0,987	1,005
DKK	1,449	1,483	1,537	1,533	1,489	1,54

Utländska verksamheters finansiella rapporter

Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor enligt en genomsnittskurs som utgör en approximation av kurserna vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i omräkningsreserven i eget kapital.

Intäkter från avtal med kunder

Information om karaktären på och tidpunkten för uppfyllande av prestationsåtaganden i avtal med kunder, inklusive väsentliga betalningsvillkor, och tillhörande intäktsredovisningsprinciper sammanfattas i not 3.

Historisk finansiell information

Varuförsäljning sker till en del kunder mot ramavtal. För redovisning av intäkter bedöms order i kombination med ramavtal utgöra avtal med kund och varje separat produkt i ordern anses utgöra ett prestationsåtagande. I de fall det finns en väsentlig rättighet att erhålla rabatter anses denna rättighet vara ett eget prestationsåtagande. Transaktionspriset är beroende av de rörliga delarna, vilket vanligen utgörs av öppet köp. Intäkten redovisas vid ett tillfälle eftersom inget av villkoren för att kontroll överförs över tid är uppfyllda. Kontroll övergår vanligtvis vid slutförd leverans enligt gällande leveransvillkor, vilket sammanfaller med när risker och förmåner övergår till kunden.

Koncernen redovisar i vissa enheter avsättning för garantiåtaganden vilka tas upp som kostnad och skuld vid avtalens ingång baserat på de krav som kontraktsmässigt kan uppkomma samt bedöms sannolika.

I Koncernen förekommer avtal med rörlig ersättning i form av volymrabatter. Volymrabatter hanteras som en intäktssänkning vid transaktionstidpunkten vid varje prestationsåtagande. Detta baseras på bedömd rabatt enligt kundavtalet.

Koncernen har inga intäkter som redovisas över tid.

Statliga stöd

Statliga stöd redovisas till verkligt värde då det föreligger rimlig säkerhet att stöden kommer att erhållas och Koncernen kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med stöden. Stöden redovisas som minskning av den kostnadspost som stöden avser i den period kostnaden har uppstått.

Finansiella intäkter och kostnader

I finansnettot redovisas utdelning, räntintäkter och räntekostnader inklusive räntekostnad avseende leasingavtal, kostnader för att uppta finansiering, bankavgifter, factoringavgifter och valutakursförändringar avseende finansiella tillgångar och skulder. Även realisationsresultat och nedskrivningar av finansiella tillgångar redovisas i finansnettot.

Immateriella tillgångar

Goodwill

Värdet på goodwill prövas årligen genom att beräkna ett återvinningsvärde, det vill säga ett nyttjandevärde för respektive kassagenererande enhet. Beräkning av dessa värden baseras på antaganden om framtida förhållanden och uppskattning av parametrar, såsom diskonteringsränta och framtida kassaflöden. För information om beräkning av årets nyttjandevärden, se not 10.

Aktiverade utvecklingskostnader

Utvecklingsutgifter som är direkt hänförliga till utveckling och testning av identifierbara och unika produkter samt affärssystem som kontrolleras av Koncernen, redovisas som immateriella tillgångar. I Koncernen består dessa poster till stor del av affärssystem samt utvecklingsprojekt. Övriga utvecklingskostnader, som inte uppfyller dessa kriterier, kostnadsförs som övriga externa kostnader när de uppstår.

Avskrivning

Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder. De bedömda nyttjandeperioderna är:

	Antal år
Patent	5
Varumärken	10–20
Teknologi	3–10
Kundrelationer	10–20
Aktiverade utvecklingskostnader	3–7

I vissa fall anses varumärken ha obestämbar nyttjandeperiod då Koncernen både har rätt och för avsikt att fortsätta använda varumärkena under en överskådlig framtid, samtidigt som de genererar positivt kassaflöde till Koncernen.

Materiella anläggningstillgångar

Ägda tillgångar

Vinst och förlust vid avyttring av tillgången redovisas som övrig rörelseintäkt/kostnad.

Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod.

	Antal år
Byggnader	20–50
Maskiner och inventarier	3–10

Beräkning av återvinningsvärdet av materiella och immateriella anläggningstillgångar

För beskrivning av återvinningsvärde för immateriella tillgångar, se not 10.

Leasingavtal

Leasingavtal

Nyttjanderätter och leasingskulder redovisas i rapporten över finansiell ställning för de flesta avtal, eller delar av avtal, som uppfyller definitionen av leasingavtal. Tillämpning av lätttnadsregel vid leasingavtal av lågt värde, liksom leasingavtal med en leasingperiod om maximalt tolv månader, så kallade korttidsleaseavtal, inkluderas inte i leasingskulden utan redovisas som en kostnad i resultaträkningen. Med leasingavtal av lågt värde avses leasingkontrakt som understiger femtiotusen kronor. Koncernen tillämpar den praktiska lösningen att inte särskilja icke leasingkomponenter från leasingkomponenter utan redovisar varje leasingkomponent och icke leasingkomponent som en enda leasingkomponent. Se vidare not 12.

Nyttjanderättstillgångar

I huvudsak består dessa nyttjanderättstillgångar av hyror för kontors- och lagerlokaler, leasingbilar och truckar. Nyttjanderättstillgångarna skrivs av linjärt över det kortare av nyttjandeperioden eller leaseperioden. Se vidare not 12.

Historisk finansiell information

Leaseskulder

Leasingskulderna inkluderar nuvärdet av följande leasingbetalningar: Alla framtida rimligt säkra betalningsåtaganden kopplade till avtalet ska ingå i leaseavgiften.

Leasingbetalningarna inkluderar fasta betalningar, variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris, och belopp som förväntas betalas enligt restvärdegarantier. Variabla leasingavgifter som inte beror på ett index eller ett pris redovisas som en kostnad i den period som de är hänförliga till. Se vidare not 12.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar derivat, likvida medel, värdepapper, andra finansiella fordringar, kundfordringar, lånefordringar, leverantörsskulder och låneskulder.

Eget kapital

Aktiekapital/övrigt tillskjutet kapital

För specifikation över aktiekapitalets utveckling, se beskrivning under avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden–Aktiekapitalets utveckling". Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier redovisas netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden. Vidare redovisas kostnader hänförliga till transaktioner med minoriteten över eget kapital.

Omräkningsreserv

Omräkningsreserven omfattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i en annan valuta än den valuta som Koncernens finansiella rapporter presenteras i.

Ersättning till anställda

Avgiftsbestämda planer

Inom Koncernen finns enbart avgiftsbestämda planer. Förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en personalkostnad i resultaträkningen när de tjänas in.

Aktierelaterade ersättningar

Utestående optionsprogram redovisas enligt IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar. Verkligt värde på tilldelade teckningsoptioner beräknas vid utställandetidpunkten med vedertagen värderingsmodell med hänsyn tagen till marknadsvillkor, se not 5 för ytterligare information. Verkligt värde har erlagts för teckningsoptionerna vilket innebär att ingen kostnad har redovisats i resultaträkningen. Erlagt belopp för teckningsoptionerna redovisas som en ökning i eget kapital.

Skatt

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Segmentredovisning

Koncernens verksamhet styrs och rapporteras primärt per affärsområde. Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I Koncernen har denna funktion identifierats som den verkställande direktören. Det är på affärsområdesnivå som den verkställande direktören styr den finansiella utvecklingen för Koncernen.

Tillgångar i ett segment inkluderar alla operativa tillgångar som nyttjas av segmentet och består huvudsakligen av immateriella anläggningstillgångar, materiella anläggningstillgångar, varulager, externa kundfordringar, övriga fordringar, förutbetalda kostnader och kontraktstillgångar.

Skulder i ett segment inkluderar alla operativa och räntebärande skulder som nyttjas av segmentet och består huvudsakligen av avsättningar, uppskjuten skatteskuld, externa leverantörsskulder, övriga kortfristiga skulder, upplupna kostnader och kontraktsskuld samt förutbetalda intäkter. Ofördelade tillgångar och skulder inkluderar i huvudsak moderbolagets tillgångar, skulder och koncernelimineringar av interna mellanhavanden. Se not 3 för ytterligare information om Koncernens segment.

Not 2 Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader

Övriga rörelseintäkter (MSEK)	2025	2024	2023
Resultat vid försäljning av maskiner och inventarier	3	3	2
Resultat vid avyttring av rörelsegrän	–	–	5
Omvärdering tilläggs-köpeskilling	13	0	–
Övrigt	0	0	1
Summa	16	4	8

Övriga rörelsekostnader (MSEK)	2025	2024	2023
Resultat vid försäljning av maskiner och inventarier	–0	–0	–0
Omvärdering tilläggs-köpeskilling	–	–	–1
Administrativa tjänster moderbolag	–7	–6	–5
Övrigt	–0	–0	–3
Summa	–8	–6	–9

Not 3 Segmentredovisning

Per balansdagen består Koncernens affärsområden av Hem & Beslag, Förnödenheter Bygg & Agri och Bygg- & Emballagelösningar. Detta är tre naturliga affärsområden med tydlig industriell logik och förmågan att växa självständigt genom värdeskapande tilläggsförvärv.

Affärsområdet Hem & Beslag erbjuder beslag, inredningsdetaljer och lösningar för hem, projekt och kommersiella miljöer, där design, funktion och hållbarhet står i centrum.

Affärsområdet Förnödenheter Bygg & Agri erbjuder ett brett sortiment av byggrelaterade produkter, infästning och tekniska förnödenheter till professionella kunder inom bygg, industri, jordbruk och handel.

Affärsområdet Bygg- & Emballagelösningar är specialiserat på produkter och lösningar för byggsektorn, industri och specialanpassad emballering.

Salix Business Partner är Salix Groups koncerngemensamma funktion för värdeskapande och operativt stöd, med uppdrag att stärka Koncernens långsiktiga konkurrenskraft, lönsamhet och skalbarhet.

Historisk finansiell information

Not 3 Segmentredovisning forts.

Netto-omsättning (MSEK)	2025			2024			2023		
	Extern netto-omsättning	Intern netto-omsättning	Netto-omsättning	Extern netto-omsättning	Intern netto-omsättning	Netto-omsättning	Extern netto-omsättning	Intern netto-omsättning	Netto-omsättning
Hem & Beslag	1 504	3	1 507	1 087	3	1 090	967	4	970
Förnödenheter Bygg & Agri	1 520	18	1 538	1 412	17	1 430	1 210	17	1 227
Bygg- och Emballage-lösningar	1 091	6	1 097	1 089	5	1 095	1 225	4	1 230
Intern eliminering	-	-27	-27	-	-26	-26	-	-25	-25
Summa netto-omsättning	4 115	0	4 115	3 588	0	3 588	3 402	0	3 402

Intäkternas fördelning 2025

Nettoomsättning (MSEK)	Varuförsäljning	Tjänster	Övrigt	Totala intäkter från avtal		Totalt
				med kunder	Övrigt	
Hem & Beslag	1 491	0	17	1 507	0	1 507
Förnödenheter Bygg & Agri	1 530	4	4	1 537	0	1 538
Bygg- och Emballagelösningar	1 090	7	0	1 097	1	1 097
Intern eliminering	-28	0	0	-28	0	-28
Summa nettoomsättning	4 083	10	21	4 114	1	4 115

Intäkternas fördelning 2024

Nettoomsättning (MSEK)	Varuförsäljning	Tjänster	Övrigt	Totala intäkter från avtal		Totalt
				med kunder	Övrigt	
Hem & Beslag	1 084	1	5	1 090	0	1 090
Förnödenheter Bygg & Agri	1 421	4	4	1 429	0	1 430
Bygg- och Emballagelösningar	1 085	8	0	1 093	2	1 095
Intern eliminering	-26	0	0	-26	0	-26
Summa nettoomsättning	3 565	13	9	3 586	2	3 588

Intäkternas fördelning 2023

Nettoomsättning (MSEK)	Varuförsäljning	Tjänster	Övrigt	Totala intäkter från avtal		Totalt
				med kunder	Övrigt	
Hem & Beslag	963	6	-1	968	2	970
Förnödenheter Bygg & Agri	1 220	3	4	1 227	0	1 227
Bygg- och Emballagelösningar	1 219	11	0	1 230	1	1 230
Intern eliminering	-26	0	0	-26	0	-26
Summa nettoomsättning	3 376	21	4	3 400	2	3 402

Koncernen har inga kunder som enskilt representerar mer än 10 procent av Koncernens omsättning.

Nedan följer specifikation över de väsentligaste intäktskategoriernas prestationsåtaganden och betalningsvillkor.

Intäktskategorier	Prestationsåtagande	Betalning
Varuförsäljning	Vid viss tidpunkt gäller för samtliga affärsområden, det vill säga när kunden har erhållit varan alternativt kontrollen över varan. Rörlig ersättning såsom rabatter hanteras som en intäktsreduktion och värderas enligt bedömning av ledningen.	Betalning sker i vissa fall direkt men som längst på 30 dagar.
Tjänster	Åtagandet sker vid en viss tidpunkt då kunden fått tjänsten utförd.	Betalning sker som längst på 30 dagar.

Historisk finansiell information

Not 3 Segmentredovisning forts.

Nettoomsättning per land (MSEK)	2025	2024	2023
Sverige	2 819	2 648	2 433
Norge	525	527	551
Finland	268	279	304
Kina	11	7	6
Danmark	466	100	78
Lettland	7	7	8
Estland	11	12	13
Litauen	8	8	9
Summa nettoomsättning	4 115	3 588	3 402

Nettoomsättningen per land är beräknad på i vilket land det Koncernbolag som levererat produkten eller tjänsten har sitt säte, vilket oftast sammanfaller med slutkundens marknad.

Anläggningstillgångar per land (MSEK)	2025	2024	2023
Sverige	1 424	1 589	1 345
Norge	245	82	82
Finland	42	47	45
Kina	-	-	-
Danmark	249	283	0
Lettland	0	0	1
Estland	0	0	0
Litauen	0	0	1
Summa	1 961	2 001	1 473

Anläggningstillgångar per land är beräknad på i vilket land det Koncernbolag som levererat produkten eller tjänsten har sitt säte, vilket oftast sammanfaller med slutkundens marknad.

EBITA (MSEK)	2025	2024	2023
Hem & Beslag	212	112	91
Förnödenheter Bygg & Agri	143	103	93
Bygg- och Emballagelösningar	88	82	103
Jämförelsestörande poster	-11	-12	-11
Centrala kostnader	-32	-23	-19
Summa EBITA	400	262	257
Avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-54	-35	-19
Finansiella intäkter och kostnader	-89	-99	-80
Resultat före skatt	257	128	158
Skatt	-63	-38	-36
Årets resultat	194	90	122

Se not 27 för definition och specifikation av Jämförelsestörande poster.

Rörelseresultat (MSEK)	2025	2024	2023
Hem & Beslag	182	100	88
Förnödenheter Bygg & Agri	131	92	89
Bygg- och Emballagelösningar	78	72	93
Jämförelsestörande poster	-11	-12	-11
Centrala kostnader	-34	-25	-21
Summa EBIT	346	227	238

Se not 27 för definition och specifikation av Jämförelsestörande poster.

Avskrivningar (MSEK)	2025	2024	2023
Hem & Beslag	-60	-41	-29
Förnödenheter Bygg & Agri	-40	-36	-27
Bygg- och Emballagelösningar	-25	-26	-24
Moderbolaget/Övriga	-29	-29	-26
Summa	-154	-132	-106

Tillgångar (MSEK)	2025		2024		2023	
	Totala tillgångar	Varav immateriella och materiella tillgångar	Totala tillgångar	Varav immateriella och materiella tillgångar	Totala tillgångar	Varav immateriella och materiella tillgångar
Hem & Beslag	1 783	848	1 842	908	1 035	438
Förnödenheter Bygg & Agri	1 338	546	1 267	533	1 028	460
Bygg- och Emballagelösningar	925	477	1 104	489	1 034	492
Ofördelade tillgångar	-440	76	-251	57	-195	69
Summa	3 606	1 947	3 962	1 987	2 901	1 458

Skulder (MSEK)	2025	2024	2023
Hem & Beslag	1 453	1 406	602
Förnödenheter Bygg & Agri	664	723	516
Bygg- och Emballagelösningar	814	871	832
Ofördelade skulder	-539	-108	-107
Summa	2 391	2 893	1 843

Investeringar i materiella och immateriella tillgångar (MSEK)	2025	2024	2023
Hem & Beslag	6	8	7
Förnödenheter Bygg & Agri	6	3	3
Bygg- och Emballagelösningar	3	1	2
Centrala anskaffningsvärden	7	2	1
Summa	21	15	12

Not 4 Förvärv

2025

Den 22 maj gjordes ett tilläggsförvärv i affärsområde Förnödenheter Bygg & Agri då samtliga aktier i verktygs- och maskingrossisten Hans Eggestrand AB, EAB, med en årsomsättning om 45 MSEK förvärvades.

Transaktionskostnader för förvärvet ovan har belastat Koncernens resultat med 1 MSEK.

Goodwill motsvarande 22 MSEK som uppkommit vid transaktionen underbyggs av flera faktorer vilka till stor del kan hänföras till synergieffekter, anställda och marknadsandelar för det förvärvade bolaget. Tilläggsköpeskillning uppgående till 14 MSEK hänförlig till tidigare års förvärv har reglerats under året.

Nedan följer förvärvets påverkan på Koncernens balansräkning vid förvärvstillfället.

Förvärvets påverkan på balansräkningen (MSEK)	Hans Eggestrand AB, EAB
Immateriella tillgångar	16
Uppskjuten skattefordran	0
Varulager	5
Kundfordringar	7
Övriga fordringar	0
Likvida medel	11
Uppskjuten skatteskuld och andra avsättningar	-6
Finansiella skulder	-4
Kortfristiga skulder	-5
Nettotillgångar	24
Goodwill	22
Köpeskillning för aktierna	46
Köpeskillning för aktierna	-46
Avgår uppskjuten fast köpeskillning	12
Avgår likvida medel i förvärvade bolag vid förvärvstillfället	11
Påverkan på koncernens likvida medel vid förvärvstillfället	-23
Tillkommer under året reglerade tilläggsköpeskillningar	-14
Total påverkan på koncernens likvida medel	-37

Förvärvets påverkan på resultaträkningen från förvärvstidpunkten (MSEK)	Nettoomsättning	EBITDA	EBITA	Årets resultat
Hem & Beslag	-	-	-	-
Förnödenheter	-	-	-	-
Bygg & Agri	22	4	4	2
Bygg & Emballagelösningar	-	-	-	-

Effekten på Salix Groups nettoomsättning från det förvärvade bolaget var 22 MSEK under 2025, medan motsvarande effekt på EBITA var 4 MSEK. Om förvärvet skulle ha konsoliderats från den 1 januari 2025 skulle bidraget till Koncernens resultaträkning exklusive transaktionskostnader för perioden 1 januari till 31 december uppgått till en omsättning om 39 MSEK, EBITDA för perioden uppgått till 6 MSEK och EBITA för perioden till 6 MSEK. Om det förvärvade bolaget hade konsoliderats med Salix Group den 1 januari 2025 skulle 2025 års nettoomsättning för Salix Group varit 4 132 MSEK, medan EBITA hade varit 402 MSEK.

2024

Den 25 januari slutfördes förvärvet av samtliga aktier i Trejon Försäljnings AB, ett tilläggsförvärv till affärsområde Förnödenheter Bygg & Agri. Trejon Försäljnings AB omsatte 300 MSEK under det brutna räkenskapsåret 2022/2023.

Den 29 februari slutfördes förvärvet av samtliga aktier i Beslag Design i Båstad AB samt Beslag Design AS, ett tilläggsförvärv till affärsområde Hem & Beslag. Beslag Design-koncernen omsatte cirka 190 MSEK under 2023.

Den 11 december förvärvades samtliga aktier i Timberman Denmark A/S, ett tilläggsförvärv inom affärsområde Hem & Beslag. Bolaget omsatte cirka 420 MSEK under 2023.

Transaktionskostnader för förvärven har belastat Koncernens resultat med 6 MSEK.

Goodwill motsvarande 169 MSEK som uppkommit vid transaktionerna underbyggs av flera faktorer vilka till stor del kan hänföras till synergieffekter, anställda och marknadsandelar för de förvärvade bolagen.

Historisk finansiell information

Not 4 Förvärv, forts.

Nedan följer förvärvens påverkan på Koncernens balansräkning vid förvärvstillfället.

Förvärvens påverkan på balansräkningen (MSEK)	Trejon Försäljnings AB	Beslag Design	Timberman	Summa
Immateriella tillgångar	72	97	213	381
Materiella tillgångar	11	22	5	38
Uppskjuten skattefordran	1	1	1	3
Varulager	76	29	47	152
Kundfordringar	21	20	65	106
Övriga fordringar	0	3	0	4
Likvida medel	7	34	55	96
Uppskjuten skatteskuld och andra avsättningar	-20	-21	-51	-91
Långfristiga skulder	-18	-16	-3	-37
Kortfristiga skulder	-21	-33	-60	-114
Nettotillgångar	129	135	273	538
Goodwill	8	93	68	169
Köpeskillning för aktierna	138	228	341	707
Köpeskillning för aktierna	-138	-228	-341	-707
Avgår uppskjuten rörlig köpeskillning	10	0	0	10
Avgår likvida medel i förvärvade bolag vid förvärvstillfället	7	34	55	96
Påverkan på koncernens likvida medel vid förvärvstillfället	-121	-194	-286	-601

Förvärvens påverkan på resultaträkningen från förvärvstidpunkten (MSEK)	Nettoomsättning	EBITDA	EBITA	Årets resultat
Hem & Beslag	185	30	26	15
Förnödenheter				
Bygg & Agri	219	22	21	14
Bygg & Emballagelösningar	-	-	-	-

Effekten på Salix Groups nettoomsättning från de förvärvade bolagen var 404 MSEK under året, medan motsvarande effekt på EBITA var 47 MSEK. Om förvärven skulle ha konsoliderats från den 1 januari 2024 skulle bidraget till Koncernens resultaträkning exklusive transaktionskostnader för helåret 2024 uppgått till en omsättning om 806 MSEK, EBITDA för perioden uppgått till 115 MSEK, EBITA för perioden uppgått till 110 MSEK och årets resultat uppgått till 68 MSEK. Om de förvärvade bolagen hade konsoliderats med Salix Group den 1 januari 2024 skulle 2024 års nettoomsättning för Salix Group varit 3 990 MSEK, medan EBITA hade varit 325 MSEK.

2023

Den 2 januari slutfördes förvärvet av verksamheten i målerigrossisten Embo Import AB, ett tilläggsförvärv inom affärsområde Bygg- & Emballagelösningar. Embo Import AB omsatte cirka 25 MSEK under 2022.

Den 2 maj förvärvades samtliga aktier i emballageföretaget AB Sweja Industriförnödenheter. Förvärvet är ett tilläggsförvärv inom affärsområdet Bygg- och Emballagelösningar. I december 2023 fusionerades AB Sweja Industriförnödenheter in i sitt moderbolag T-Emballage AB.

Transaktionskostnader för de båda förvärven har belastat Koncernens resultat med 1 MSEK.

Goodwill motsvarande 11 MSEK som uppkommit vid transaktionerna underbyggs av flera faktorer vilka till stor del kan hänföras till synergieffekter, anställda och marknadsandelar för de förvärvade bolagen.

Nedan följer förvärvens påverkan på Koncernens balansräkning vid förvärvstillfället.

Förvärvens påverkan på balansräkningen (MSEK)	AB Sweja Industriförnödenheter	Embo Import AB	Summa
Immateriella tillgångar	15	20	34
Uppskjuten skattefordran	1	0	1
Varulager	17	6	22
Kundfordringar	12	0	12
Övriga fordringar	0	0	1
Likvida medel	2	0	2
Uppskjuten skatteskuld och andra avsättningar	-4	0	-4
Kortfristiga skulder	-8	-0	-9
Nettotillgångar	33	26	59
Goodwill	9	2	11
Köpeskillning för aktierna	42	28	70
Köpeskillning för aktierna	-42	-28	-70
Avgår uppskjuten rörlig köpeskillning	0	0	0
Avgår likvida medel i förvärvade bolag vid förvärvstillfället	2	0	2
Påverkan på koncernens likvida medel vid förvärvstillfället	-40	-28	-68

Förvärvens påverkan på resultaträkningen från förvärvstidpunkten (MSEK)	Nettoomsättning	EBITDA	EBITA	Årets resultat
Hem & Beslag	-	-	-	-
Förnödenheter Bygg & Agri	-	-	-	-
Bygg & Emballagelösningar	54	5	5	2

Historisk finansiell information

Not 4 Förvärv, forts.

Effekten på Salix Groups nettoomsättning från de förvärvade bolagen var 54 MSEK under året, medan motsvarande effekt på EBITA var 5 MSEK. Om förvärven skulle ha konsoliderats från den 1 januari 2023 skulle bidraget till Koncernens resultaträkning exklusive transaktionskostnader för helåret 2023 uppgått till en omsätt-

ning om 83 MSEK, EBITDA för perioden uppgått till 5 MSEK, EBITA för perioden uppgått till 5 MSEK och årets resultat uppgått till 1 MSEK. Om de förvärvade bolagen hade konsoliderats med Salix Group den 1 januari 2023 skulle 2023 års nettoomsättning för Salix Group varit 3 431 MSEK, medan EBITA hade varit 257 MSEK.

Not 5 Personal

Medelantal anställda fulltidsekvivalenter per bolag	2025			2024			2023		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Salix Group huvudkontor	2	5	7	2	4	6	2	3	5
Salix Business Partner	85	17	102	82	16	98	80	13	93
Shanghai Salix Trading Co. Ltd	0	2	2	0	2	2	0	0	0
Hem & Beslag									
Salix Hem & Beslag AB	2	2	4	2	2	4	2	1	3
Beslag Design i Båstad AB	24	27	51	20	22	42	0	0	0
Beslag Design AS	1	0	1	0	0	0	0	0	0
Duschprodukter Sweden AB	10	5	15	10	5	15	11	4	15
Duschy Marketing OU	2	2	4	2	2	4	4	2	6
SIA Duschy Marketing	1	2	3	1	2	3	4	2	6
UAB Duschy	2	1	3	2	1	3	5	1	6
Habo Gruppen AB	19	18	37	20	17	37	21	20	40
Habo Danmark A/S	5	2	7	5	1	6	5	1	6
Habo Norge AS	8	7	15	8	6	14	9	6	15
Nibu AS	13	10	23	13	10	23	14	7	21
Skandinavisk Beslagskompani AB	0	0	0	5	4	9	5	5	10
Salix Home & Fittings OY Finland	3	0	3	3	0	3	2	0	2
Habo Finland OY	4	2	6	4	2	6	4	2	6
Pisla Oy	32	26	58	35	31	66	46	40	86
Timberman A/S	11	7	18	1	0	1	0	0	0
Timberman Golv AB	2	0	2	1	0	1	0	0	0
Förnödenheter Bygg & Agri									
Salix Järn & Bygg AB	2	1	3	2	1	3	1	1	2
Hans Eggestrand AB	2	1	3	0	0	0	0	0	0
Heco Nordiska AB	22	33	55	22	34	56	21	34	55
Miljöcenter AS	1	0	1	1	0	1	0	0	0
Miljöcenter i Malmö AB	11	12	23	11	12	23	13	12	25
Kellfri AB	44	19	63	40	18	59	35	20	55
Kellfri Aps	2	0	2	2	1	3	2	1	3
Kellfri Oy	3	0	3	3	0	3	3	0	3
Trejon Försäljnings AB	18	5	23	17	5	22	0	0	0
Thoméé Gruppen AB	17	18	35	17	14	31	19	17	36
Bygg- & Emballagelösningar									
Salix Bygg och Emballagelösningar AB	3	1	4	3	0	3	3	0	3
Sorbo Industribeslag AS	37	7	44	39	6	45	34	4	38
Gunnar Eiklid AS	0	0	0	0	0	0	6	1	7
TECCA AB	10	16	26	10	15	25	11	15	26
T-Emballage AB	20	7	27	21	8	29	16	9	25
Väggmaterial i Sverige AB	6	4	10	6	4	10	7	3	10
	425	257	682	410	245	656	385	223	608

Historisk finansiell information

Not 5 Personal, forts.

Medelantal anställda fulltidsekvivalenter per land	2025			2024			2023		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Danmark	18	9	27	8	2	10	7	2	9
Estland	2	2	4	2	2	4	4	2	6
Finland	42	28	70	45	33	78	55	42	97
Kina	0	2	2	0	2	2	0	0	0
Lettland	1	2	3	1	2	3	4	2	6
Litauen	2	1	3	2	1	3	5	1	6
Norge	60	24	84	61	22	83	63	18	81
Sverige	300	189	489	291	181	473	247	156	403
	425	257	682	410	245	656	385	223	608

Fördelning ledande befattningshavare på balansdagen (%)	2025		2024		2023	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Styrelseledamöter i Salix Group	60	40	100	0	100	0
Andra personer i företagets ledning inklusive vd	75	25	71	29	100	0

Löner och andra ersättningar (MSEK)	2025	2024	2023
Styrelse och vd, Sverige	5	5	4
Övriga anställda, Sverige	255	278	198
Övriga anställda, utanför Sverige	163	92	142
	424	375	343
Varav tantiem styrelse och vd	-	-	-

Sociala kostnader (MSEK)	2025	2024	2023
Sociala kostnader enligt lag och avtal	106	100	86
Pensionskostnader för styrelse och vd	-	-	-
Övriga pensionskostnader	45	38	32
Summa	151	138	118

Ersättning till moderbolagets styrelse och ledande befattningshavare

Salix Groups styrelse 2025 (MSEK)	Lön	Ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Totalt
Patrik Wahlén, styrelsens ordförande från den 30 juni	-	-	-	-	-
Mattias Björk, styrelseledamot från den 30 juni	0	-	-	-	0
Andreas Stenbäck	-	-	-	-	-
Mårten Andersson, styrelseledamot och ordförande till den 30 juni	0	-	-	-	0
Summa	0	-	-	-	0

Salix Groups ledande befattningshavare 2025 (MSEK)	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Totalt
Martin Hansson, vd ¹⁾	5	-	-	-	5
Övriga ledande befattningshavare (7) ²⁾	14	0	1	4	19
Summa	20	0	1	4	24

1) Under 2022 förvärvade Bolagets VD 166 666 teckningsoptioner av serie 2022/2026 med teckningsperiod 27 april 2026 – 27 juli 2026. Under 2021 förvärvade Bolagets VD 831 863 teckningsoptioner av serie 2021/2026 med teckningsperiod från den 10 oktober 2026 eller första handelsdag vid börsnotering – 10 januari 2027.

2) Under 2024 förvärvade vissa ledande befattningshavare totalt 241 691 teckningsoptioner av serie 2024/2028 med teckningsperiod 5 april 2028 – 25 maj 2028.

Salix Groups styrelse 2024 (MSEK)	Lön	Ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Totalt
Mårten Andersson, styrelsens ordförande	0	-	-	-	0
Patrik Wahlén	-	-	-	-	-
Andreas Stenbäck	-	-	-	-	-
Summa	0	-	-	-	0

Historisk finansiell information

Not 5 Personal, forts.

Salix Groups ledande befattningshavare 2024 (MSEK)	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Totalt
Martin Hansson, vd ¹⁾	5	–	–	–	5
Övriga ledande befattningshavare (6) ²⁾	16	0	1	4	20
Summa	21	0	1	4	25

1) Under 2022 förvärvade Bolagets VD 166 666 teckningsoptioner av serie 2022/2026 med teckningsperiod 27 april 2026 – 27 juli 2026. Under 2021 förvärvade Bolagets VD 831 863 teckningsoptioner av serie 2021/2026 med teckningsperiod från den 10 oktober 2026 eller första handelsdag vid börsnotering – 10 januari 2027.

2) Under 2024 förvärvade vissa ledande befattningshavare totalt 241 691 teckningsoptioner av serie 2024/2028 med teckningsperiod 5 april 2028 – 25 maj 2028.

Salix Groups styrelse 2023 (MSEK)	Lön	Ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Totalt
Mårten Andersson, styrelsens ordförande	0	–	–	–	0
Patrik Wahlén	–	–	–	–	–
Andreas Stenbäck	–	–	–	–	–
Summa	0	–	–	–	0

Salix Groups ledande befattningshavare 2023 (MSEK)	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Totalt
Martin Hansson, vd ¹⁾	4	–	–	–	4
Övriga ledande befattningshavare (6)	12	0	0	3	15
Summa	16	0	0	3	19

1) Under 2022 förvärvade Bolagets VD 166 666 teckningsoptioner av serie 2022/2026 med teckningsperiod 27 april 2026 – 27 juli 2026. Under 2021 förvärvade Bolagets VD 831 863 teckningsoptioner av serie 2021/2026 med teckningsperiod från den 10 oktober 2026 eller första handelsdag vid börsnotering – 10 januari 2027.

Ersättningar till verkställande direktören

Pensionsvillkor

Enligt anställningsavtalet har den verkställande direktören rätt att avsätta fast lön mot tjänstepensionsavsättningar, men några sådana avsättningar har inte gjorts 2023–2025.

Villkor för avgångsvederlag

Den ömsesidiga uppsägningstiden är 12 månader. I Salix Group finns inget avtal avseende avgångsvederlag för verkställande direktören.

Andra ledande befattningshavare

Rörlig ersättning

Ingen av de ledande befattningshavarna har varit berättigade till bonus eller liknande rörlig ersättning under 2025. Under 2023 och 2024 har en ledande befattningshavare varit berättigad till bonus enligt avtal.

Pensionsvillkor

Samtliga av de ledande befattningshavarna omfattas av tjänstepensionsförsäkringar.

Inga pensionsförpliktelser finns för gruppen styrelsen och VD.

Villkor för avgångsvederlag

Övriga ledande befattningshavare är bundna av uppsägningstider som varierar mellan sex, nio och tolv månader. Tre av de ledande befattningshavarna är vid arbetsgivarens uppsägning berättigade till avgångsvederlag motsvarande sex månadslöner.

Teckningsoptionsprogram Salix Group

Vid årsstämman i april 2024 beslutades det i enlighet med styrelsens förslag att införa ett teckningsoptionsprogram i Salix Group enligt vilket Bolaget erbjuder tre nyckelpersoner att förvärva teckningsoptioner av serie 2024/2028 i Bolaget. Varje teckningsoption gav, före den omräkning som beskrivs nedan, innehavaren rätt att under tiden från och med den 25 april 2028 till och med 25 maj 2028 teckna en ny aktie i Salix Group. Teckningskursen vid nyttjande av en teckningsoption av serie 2024/2028 var initialt 40,87 kronor per aktie vilket motsvarar 133 procent av referenskursen.

Teckningsoptionerna av serie 2024/2028 emitterades till det beräknade verkliga värdet på tilldelningsdagen i april 2024 vilket var 3,31 kronor per teckningsoption. Verkligt värde beräknades med hjälp av en Black & Scholes värderingsmodell som beaktade marknadsförutsättningarna som förelåg vid tilldelningstillfället.

Alla nyckelpersoner accepterade erbjudandet bestående av totalt 241 691 teckningsoptioner, varav tecknat antal uppgår till 241 691 stycken per balansdagen. Eget kapital ökade med 1 MSEK vid tilldelningstillfället. Då teckningsoptionerna förvärvades till marknadsvärde redovisas ingen kostnad enligt IFRS 2.

Salix Group har ytterligare två teckningsoptionsprogram bestående av 831 863 teckningsoptioner av serie 2021/2026 samt 597 676 teckningsoptioner av serie 2022/2026. Teckningsoptionerna innehas av Salix Groups verkställande direktör respektive Salix Group. Varje teckningsoption av serie 2021/2026 berättigade initialt till teckning av en (1) aktie i Salix Group till teckningskursen 37,00 kronor per aktie och varje teckningsoption av serie 2022/2026 berättigade till teckning av en ny aktie i Salix Group till teckningskursen 39,10 kronor per aktie.

Historisk finansiell information

Not 5 Personal, forts.

Under 2026 har antalet aktier och teckningskursen per aktie som varje teckningsoption i samtliga utgivna serier berättigar till omräknats till följd av indragning av aktier till 0,81 aktie per teckningsoption samt till en teckningskurs om 45,40 SEK per tecknad aktie för serie 2021/2026, 48,00 SEK per tecknad aktie för serie 2022/2026 och 50,10 SEK per tecknad aktie för serie 2024/2028. Antalet aktier och teckningskursen per aktie som varje teckningsoption berättigar till i samtliga utgivna och utestående serier kommer även att omräknas till följd av den vinstutdelning som Bolaget genomförde den 13 maj 2026. Denna omräkning är ännu inte verkställd och reflekteras inte i nedan sammanställning. Omräkningen kommer att baseras på aktiens genomsnittliga aktiekurs på Nasdaq Stockholm under en mätperiod om 25 handelsdagar räknat från och med första dag för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Potentiell framtida utspädning till följd av denna omräkning bedöms bli oväsentlig. Vidare har under 2026 totalt 431 010 teckningsoptioner av serie 2022/2026 makulerats och samtliga kvarvarande teckningsoptioner har utnyttjats för teckning av aktier.

Teckningsoptionsprogram	2025	2024	2023
Per 1 januari	1 671 230	1 429 539	1 429 539
Tilldelade under året	–	241 691	–
Inlösta under året	–	–	–
Förverkade under året	–	–	–
Per 31 december	1 671 230	1 671 230	1 429 539

Utestående teckningsoptioner vid årets slut har följande förfalldatum samt lösenpriser:

Teckningsoptionsserie	Utnyttjandeperiod för teckning av aktier	Lösenpris (SEK)	Antal teckningsoptioner ¹⁾		
			2025	2024	2023
2021/2026	10 oktober 2026 eller första handelsdag vid börsnotering – 10 januari 2027	37,00	831 863	831 863	831 863
2022/2026 ²⁾	27 april 2026 – 27 juli 2026	39,10	597 676	597 676	597 676
2024/2028	25 april 2028 – 25 maj 2028	40,87	241 691	241 691	–
			1 671 230	1 671 230	1 429 539

1) Antalet aktier och teckningskursen per aktie som varje teckningsoption berättigar till har under 2026 omräknats till 0,81 aktie per teckningsoption av varje serie samt till en teckningskurs om 45,40 SEK per tecknad aktie för serie 2021/2026, 48,00 SEK per tecknad aktie för serie 2022/2026 och 50,10 SEK per tecknad aktie för serie 2024/2028. Antalet aktier och teckningskursen per aktie som varje teckningsoption berättigar till kommer även att omräknas till följd av den vinstutdelning som Bolaget genomförde den 13 maj 2026. Denna omräkning är ännu inte verkställd och reflekteras inte i tabellen ovan. Omräkningen kommer att baseras på aktiens genomsnittliga aktiekurs på Nasdaq Stockholm under en mätperiod om 25 handelsdagar räknat från och med första dag för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Potentiell framtida utspädning till följd av denna omräkning bedöms bli oväsentlig.

2) Under 2026 har totalt 431 010 teckningsoptioner i serien makulerats och samtliga kvarvarande teckningsoptioner har utnyttjats för teckning av aktier under 2026.

Not 6 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

(MSEK)	2025	2024	2023
KPMG AB			
Revisionsuppdrag	4	3	–
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	0	0	–
Skatterådgivning	–	–	–
Ernst & Young AB			
Revisionsuppdrag	–	1	4
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	–	–	0
Skatterådgivning	–	0	–
Övriga tjänster	–	–	–
Summa	5	4	4
Övriga revisorer			
Revisionsuppdrag	0	1	0
Skatterådgivning	–	0	–
Övriga tjänster	0	0	–
Summa	0	1	0

Not 7 Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter (MSEK)	2025	2024	2023
Ränteutgifter på banktillgodohavanden ¹⁾	7	8	5
Valutakursvinster	29	17	20
Övriga finansiella intäkter	0	0	0
Summa	36	24	25
Finansiella kostnader (MSEK)	2025	2024	2023
Räntekostnader på lån ¹⁾	–67	–85	–63
Räntekostnader på leasekontrakt	–16	–16	–15
Diskonteringsseffekt tilläggsköpeskilling	–3	–4	–
Valutakursförluster	–34	–14	–23
Övriga finansiella kostnader	–4	–4	–4
Summa	–124	–123	–105

1) Avser ränteutgifter och räntekostnader redovisade under effektivräntemetoden.

I övriga finansiella kostnader ingår främst kostnader för bank- och factoringsavgifter.

Historisk finansiell information

Not 8 Skatter

(MSEK)	2025	2024	2023
Aktuell skattekostnad	-77	-35	-30
Uppskjuten skatt	14	-3	-6
Årets skattekostnad	-64	-38	-36

	2025		2024		2023	
Avstämning effektiv skatt	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Resultat före skatt	257	-	128	-	158	-
Skatt enligt gällande skattesats (%)	-53	-20,6%	-26	-20,6%	-32	-20,6%
Skatt enligt andra skattesatser	0	0,1%	0	0,1%	-0	-0,3%
Ej avdragsgilla kostnader	-10	-4,0%	-12	-9,7%	-2	-1,6%
Ej skattepliktiga intäkter	0	0,1%	0	0,1%	0	0,3%
Skatt schablonränta						
periodiseringsfond	-2	-0,6%	-2	-1,3%	-1	-0,6%
Förändring av underskott	1	0,3%	-	-	-	-
Skatt hänförlig till tidigare år	-0	-0,1%	1	0,8%	-0	-0,1%
Övrigt	-	-	1	0,8%	-	-
Redovisad effektiv skatt	-64	-24,8%	-38	-29,8%	-36	-22,9%

I eget kapital har skatt redovisats under 2025 uppgående till 24 MSEK, under 2024 till 0 MSEK och under 2023 till -22 MSEK.

Uppskjuten skatt (MSEK)	2025	2024	2023
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	10	6	4
Varulager	0	-3	-1
Kundfordringar	-0	-0	0
Obeskattade reserver	2	-7	-11
Outnyttjade underskott från tidigare år	-0	2	2
Övriga temporära skillnader	1	-3	-0
Uppskjuten skatt hänförlig till tidigare år	1	1	0
Årets uppskjutna skatt avseende temporära skillnader	14	-3	-6

Uppskjuten skattefordran (MSEK)	2025	2024	2023
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	1	2
Varulager	4	5	5
Outnyttjade underskott från tidigare år	-0	-0	-0
Kundfordringar	1	1	0
Leasingskulder	54	52	49
Övriga temporära skillnader	3	4	4
Belopp som kvittats mot uppskjutna skatteskulder enligt kvittningsreglerna	-49	-48	-46
Summa	13	14	14

Uppskjuten skatteskuld (MSEK)	2025	2024	2023
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	115	125	45
Nyttjanderättstillgångar	49	48	46
Obeskattade reserver	79	78	72
Övriga temporära skillnader	1	3	3
Belopp som kvittats mot uppskjutna skattefordringar enligt kvittningsreglerna	-49	-48	-46
Summa	194	206	120

Not 9 Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie har baserats på årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare. I Koncernen finns utestående teckningsoptionsprogram avseende Salix Groups aktier som kan bli utspädande i framtida perioder om aktiens värde överstiger lösenkurs, se not 5. Potentiell utspädning bedöms oväsentlig.

	2025	2024	2023
Resultat hänförligt till moderbolagets ägare (MSEK)	190	90	121
Utestående antal aktier	81 489 909	81 489 909	81 489 909
Genomsnittligt antal aktier	81 489 909	81 489 909	81 489 909
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	2,34	1,10	1,49

Antal aktier har justerats retroaktivt med den indragning av aktier från 100 000 000 stycken som beslutades på extra bolagsstämma i moderbolaget den 25 februari 2026.

Historisk finansiell information

Not 10 Immateriella anläggningstillgångar

Anskaffningsvärdet (MSEK)	Goodwill	Kund- relationer	Varumärken och patent	Balanserade utvecklings- utgifter	Total
Per 1 januari 2023	913	56	254	14	1 238
Investeringar	-	-	-	3	3
Rörelseförvärv	11	34	-	-	45
Avyttringar	-	-	-	-	0
Omklassificeringar	-	-	-	-	0
Omräkningsdifferenser	-16	-1	0	-0	-17
Per 1 januari 2024	908	89	254	17	1 269
Investeringar	-	-	-	8	8
Rörelseförvärv	171	334	44	-	550
Avyttringar	-	-	-0	-	-0
Omklassificeringar	-	-	-	0	0
Omräkningsdifferenser	-1	-1	0	0	-1
Per 1 januari 2025	1 079	422	298	26	1 826
Investeringar	-	-	-	17	17
Rörelseförvärv	22	16	0	-	38
Avyttringar	-	-	-	-1	-1
Omklassificeringar	-	-	-	4	4
Omräkningsdifferenser	-18	-12	-4	-1	-35
Per 31 december 2025	1 083	426	295	46	1 850

Akkumulerade avskrivningar / nedskrivningar (MSEK)	Goodwill	Kund- relationer	Varumärken och patent	Balanserade utvecklings- utgifter	Total
Per 1 januari 2023	0	-13	-52	-8	-72
Årets avskrivningar/ nedskrivningar	-	-9	-9	-1	-19
Rörelseförvärv	-	-	-	-	0
Avyttringar	-	-	-	-	0
Omklassificeringar	-	-	-	-	0
Omräkningsdifferenser	-	0	0	0	0
Per 1 januari 2024	0	-22	-61	-9	-92
Årets avskrivningar/ nedskrivningar	-	-24	-11	-3	-37
Rörelseförvärv	-	-	-	-	0
Avyttringar	-	-	0	-	0
Omklassificeringar	-	-	2	-2	0
Omräkningsdifferenser	-	0	-0	-0	0
Per 1 januari 2025	0	-45	-70	-14	-129
Årets avskrivningar/ nedskrivningar	-	-40	-12	-3	-56
Rörelseförvärv	-	-	-	-	0
Avyttringar	-	-	-	-	0
Omklassificeringar	-	-	-	-2	-2
Omräkningsdifferenser	-	1	1	-0	1
Per 31 december 2025	0	-85	-81	-19	-185

Bokfört värde (MSEK)

2023-12-31	908	67	193	9	1 177
2024-12-31	1 079	377	229	13	1 697
2025-12-31	1 083	342	213	26	1 664

Fördelning av Koncernens goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandetid

(MSEK)	2025		2024		2023	
	Goodwill	Varumärken	Goodwill	Varumärken	Goodwill	Varumärken
Hem & Beslag	430	51	441	51	278	51
Förnödenheter						
Bygg & Agri	306	36	283	36	275	36
Bygg- och Emballage- lösningar	346	48	351	48	353	48
Summa	1 081	135	1 076	135	906	135

Historisk finansiell information

Goodwill och övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod hänförs vid nedskrivningsprövningen till respektive segment.

Goodwillvärdet prövas årligen per segment mot beräknat återvinningsvärde, vilket antingen är nyttjandevärdet eller verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader.

Nyttjandevärde

Nyttjandevärdet beräknas som Koncernens andel av nuvärdet av framtida beräknade kassaflöden genererade av segmentet.

Bedömningen av framtida kassaflöden baseras på rimliga och verifierbara antaganden som utgör Salix Groups bästa uppskattningar av de ekonomiska förhållanden som beräknas råda, varvid stor vikt läggs vid externa faktorer. Bland annat har hänsyn tagits till eventuella effekter av klimatförändringar på verksamheterna. Bedömningen av framtida kassaflöden baseras på prognoser som tar sitt ursprung i de senaste budgetar, prognoser och affärsplaner som respektive kassagenererande enhet har upprättat. Dessa omfattar budget för nästkommande år och prognos för en period om de därpå följande fyra till fem åren. Kassaflöden efter prognosperioden beräknas med ett antagande om långsiktig tillväxt efter prognosperioden om 2 procent per år.

Viktiga antaganden vid beräkningen är bland annat diskonteringsränta, försäljningstillväxt, EBITDA-marginaler, rörelsekapitalutveckling samt investeringsbehov. Olika antaganden har använts då varje kassagenererande enhet i sig är en oberoende enhet med unika förutsättningar. Viktiga antaganden för respektive kassagenererande enhet beskrivs nedan.

Viktiga antaganden vid beräkning av nyttjandevärdet

Diskonteringsränta

Framtida kassaflöden per kassagenererande enhet har nuvärdesberäknats med en diskonteringsränta. Diskonteringsfaktorn återspeglar marknadsmässiga bedömningar av tidsvärde och specifikt risker som är knutna till respektive affärsområde. Den av Salix Group använda diskonteringsräntan efter skatt är 11,5 %.

Hem & Beslag

Affärsområde Hem & Beslag ses som en kassagenererande enhet. De prognostiserade kassaflödena för Hem & Beslag har baserats på att verksamheten kan dra nytta av sin marknadsposition i Norden samtidigt som den underliggande konjunkturen inte långsiktigt avtar kraftigt. De viktigaste antagandena i beräkningen av nyttjandevärdet för Hem & Beslag är nettoomsättningstillväxt och EBITDA-marginal. Salix Group bedömer att den långsiktiga efterfrågan på Hem & Beslags produkter på de marknader där Bolaget är etablerat är relativt god. Salix Group antar baserat på detta en nettoomsättningstillväxt överstigande BNP-utvecklingen samtidigt som EBITDA-marginalen förväntas vara ökande under prognosperioden, givet att prognosen för bostadsbyggandet och renoveringsbehovet är god.

Skulle större makroekonomiska händelser inträffa som negativt påverkar utvecklingen och investeringsviljan i Norden under hela prognosperioden kan utvecklingen bli sämre än prognostiserats.

Bedömningen är att den nuvarande nedgången i efterfrågan, eller andra rimliga förändringar i viktiga antaganden, inte leder till att det beräknade nyttjandevärdet för Hem & Beslag understiger redovisat värde.

Förnödenheter Bygg & Agri

Affärsområde Förnödenheter Bygg & Agri ses som en kassagenererande enhet. De prognostiserade kassaflödena för Förnödenheter Bygg & Agri har baserats på att verksamheten kan dra nytta av sin marknadsposition i Norden samtidigt som den underliggande konjunkturen inte långsiktigt avtar kraftigt. De viktigaste antagandena i beräkningen av nyttjandevärdet för Förnödenheter Bygg & Agri är nettoomsättningstillväxt och EBITDA-marginal. Salix Group bedömer att den långsiktiga efterfrågan på Förnödenheter Bygg & Agris produkter på de marknader där Bolaget är etablerat är relativt god. Salix Group antar baserat på detta en nettoomsättningstillväxt överstigande BNP-utvecklingen samtidigt som EBITDA-marginalen förväntas vara ökande under prognosperioden, givet att prognosen för bostadsbyggandet och renoveringsbehovet är god. Skulle större makroekonomiska händelser inträffa som negativt påverkar utvecklingen och investeringsviljan i Norden under hela prognosperioden kan utvecklingen bli sämre än prognostiserats. Bedömningen är att den nuvarande nedgången i efterfrågan, eller andra rimliga förändringar i viktiga antaganden, inte leder till att det beräknade nyttjandevärdet för Förnödenheter Bygg & Agri understiger redovisat värde.

Bygg- & Emballagelösningar

Affärsområde Bygg- & Emballagelösningar ses som en kassagenererande enhet. De prognostiserade kassaflödena för Bygg- & Emballagelösningar har baserats på att verksamheten kan dra nytta av sin marknadsposition i Norden samtidigt som den underliggande konjunkturen inte långsiktigt avtar kraftigt. De viktigaste antagandena i beräkningen av nyttjandevärdet för Bygg- & Emballagelösningar är nettoomsättningstillväxt och EBITDA-marginal. Salix Group bedömer att den långsiktiga efterfrågan på Bygg- & Emballagelösningars produkter på de marknader där Bolaget är etablerat är relativt god. Salix Group antar baserat på detta en nettoomsättningstillväxt överstigande BNP-utvecklingen samtidigt som EBITDA-marginalen förväntas vara ökande under prognosperioden, givet att prognosen för bostadsbyggandet och renoveringsbehovet är god. Skulle större makroekonomiska händelser inträffa som negativt påverkar utvecklingen och investeringsviljan i Norden under hela prognosperioden kan utvecklingen bli sämre än prognostiserats. Bedömningen är att den nuvarande nedgången i efterfrågan, eller andra rimliga förändringar i viktiga antaganden, inte leder till att det beräknade nyttjandevärdet för Bygg- & Emballagelösningar understiger redovisat värde.

Känslighetsanalys

Nyttjandevärdet för respektive kassagenererande enhet är beroende av de antaganden som föreligger vid beräkningen av de diskonterade kassaflödena.

Salix Group har gjort simuleringar av nyttjandevärdet om viktiga antaganden för beräkningen skulle förändras. Slutsatsen av dessa simuleringar är att inga rimligt möjliga ändringar i viktiga indata bedöms kunna leda till något väsentligt nedskrivningsbehov.

Nedskrivningar

Under 2025 gjordes inga nedskrivningar avseende goodwill eller immateriella tillgångar. Inga nedskrivningar gjordes under 2024 eller under 2023.

Historisk finansiell information

Not 11 Materiella anläggningstillgångar

Anskaffningsvärdet (MSEK)	Byggnader och mark	Inventarier, verktyg och installationer	Total
Per 1 januari 2023	20	134	154
Investeringar	–	9	9
Rörelseförvärv	–	–	0
Avyttringar	–1	–9	–10
Omklassificeringar	–	–	0
Omräkningsdifferenser	–0	–2	–2
Per 1 januari 2024	19	132	150
Investeringar	1	6	7
Rörelseförvärv	0	5	6
Avyttringar	–	–24	–24
Omklassificeringar	0	–1	–0
Omräkningsdifferenser	1	0	1
Per 1 januari 2025	20	118	139
Investeringar	–	4	4
Rörelseförvärv	–	0	0
Avyttringar	–	–8	–8
Omklassificeringar	1	–5	–4
Omräkningsdifferenser	–1	–1	–2
Per 31 december 2025	20	108	129

Akkumulerade avskrivningar Anskaffningsvärdet (MSEK)	Byggnader och mark	Inventarier, verktyg och installationer	Total
Per 1 januari 2023	–4	–98	–102
Årets avskrivningar/ nedskrivningar	–1	–11	–12
Rörelseförvärv	–	–	0
Avyttringar	1	8	9
Omklassificeringar	–	–	0
Omräkningsdifferenser	0	1	1
Per 1 januari 2024	–5	–100	–105
Årets avskrivningar/ nedskrivningar	–1	–12	–13
Rörelseförvärv	–0	–2	–3
Avyttringar	–	23	23
Omklassificeringar	–	–	0
Omräkningsdifferenser	–0	–	–0
Per 1 januari 2025	–6	–91	–97
Årets avskrivningar/ nedskrivningar	–1	–10	–11
Rörelseförvärv	–	–0	–0
Avyttringar	–	7	7
Omklassificeringar	–1	3	2
Omräkningsdifferenser	0	1	1
Per 31 december 2025	–7	–91	–98

(MSEK)

Bokfört värde

2023-12-31	14	32	46
2024-12-31	14	27	42
2025-12-31	13	17	30

Not 12 Leasing

Nyttjanderätt

Nyttjanderätter och leasingkulder inom Salix Group avser i huvudsak hyror för kontors- och lagerlokaler samt bilar, truckar och maskiner.

I vissa leasingavtal återfinns även en exponering avseende icke-leasekomponenter såsom kostnad för vatten, värme etc. Värdet på dessa bedöms dock inte vara väsentliga för Koncernen.

Vad gäller vilken ränta som diskonterat framtida leasingbetalningar så har den implicita räntan använts där en sådan har kunnat fastställas.

Annars har den marginella låneräntan räknats fram anpassad efter vilken typ av leasad tillgång den avser, geografisk placering av tillgången samt bedömd finansiell risk för leasetagaren. Den använda diskonteringsräntan för åtaganden varierar mellan 3 till 17 procent beroende på dessa olika antaganden.

Vid beräkningen av längden på åtagandena har Salix Group utgått från kontraktperioden på kontraktet men förlängningsoptioner har beaktats där det med en rimlig säkerhet bedöms vara sannolikt att förlängningsoptionen kommer att utnyttjas.

Anskaffningsvärdet (MSEK)	Lokaler och lager	Bilar, truckar och maskiner	Total
Per 1 januari 2023	384	66	450
Investeringar	45	25	70
Rörelseförvärv	–	–	0
Avslutade kontrakt	–20	–12	–32
Omklassificeringar	–34	–3	–38
Omräkningsdifferenser	–5	–0	–5
Per 1 januari 2024	370	75	445
Investeringar	31	34	64
Rörelseförvärv	31	4	35
Avslutade kontrakt	–18	–20	–38
Omklassificeringar	–	–2	–2
Omräkningsdifferenser	0	0	0
Per 1 januari 2025	414	90	504
Investeringar	64	34	98
Rörelseförvärv	–	–	0
Avslutade kontrakt	–4	–17	–22
Omklassificeringar	–	–	0
Omräkningsdifferenser	–4	–2	–6
Per 31 december 2025	469	104	574

Akkumulerade avskrivningar (MSEK)

	Lokaler och lager	Bilar, truckar och maskiner	Total
Per 1 januari 2023	–166	–33	–199
Årets avskrivningar/ nedskrivningar	–57	–18	–74
Rörelseförvärv	–	–	0
Avslutade kontrakt	19	11	29
Omklassificeringar	28	3	31
Omräkningsdifferenser	2	0	2
Per 1 januari 2024	–174	–36	–210
Årets avskrivningar/ nedskrivningar	–59	–23	–83
Rörelseförvärv	–	–	0
Avslutade kontrakt	15	19	35
Omklassificeringar	–	3	3
Omräkningsdifferenser	–0	0	0
Per 1 januari 2025	–218	–36	–254
Årets avskrivningar/ nedskrivningar	–60	–27	–86
Rörelseförvärv	–	–	0
Avslutade kontrakt	4	14	18
Omklassificeringar	–	–	0
Omräkningsdifferenser	2	1	3
Per 31 december 2025	–271	–48	–319

(MSEK)

Bokfört värde

2023-12-31	196	39	235
2024-12-31	196	54	248
2025-12-31	198	57	253

Historisk finansiell information

Belopp redovisade i resultatet (MSEK)	2025	2024	2023
Avskrivningar på nyttjanderätter	-86	-83	-74
Räntekostnader för leasingskulder	-16	-16	-15
Kostnader hänförliga till korttidsleasingavtal	-0	-1	-1
Kostnader hänförliga till leasingavtal av lågt värde	-2	-2	-2
Total resultat effekt	-104	-101	-92

Kassaflöde från leasingavtal (MSEK)	2025	2024	2023
Betald leasingränta	-16	-16	-15
Amortering av leasingskuld	-84	-82	-70
Betalda avgifter hänförliga till korttidsleasingavtal	-0	-1	-1
Betalda avgifter hänförliga till leasingavtal av lågt värde	-2	-1	-1
Total resultat effekt	-102	-99	-87

För löptidsanalys av leasingskulder, se not 22.

Per 31 december 2025 uppgick Koncernens förpliktelse gällande korttidsleasing till 1,7 MSEK (1,7 MSEK 31 december 2024 och 2,1 MSEK 31 december 2023).

Framtida kassaflöden

Det finns framtida kassaflöden som Koncernen potentiellt kan exponeras för som inte återspeglas i värderingen av leasingskulden. Dessa inkluderar exponering hänförlig till:

- Förlängningsoptioner
- Restvärdesgarantier
- Leasingavtal som ännu inte påbörjats men där avtal ingåtts

Restvärdegarantierna uppgår för Salix Group till ett icke-väsentligt belopp.

Leasingavtal som ännu inte påbörjats men där avtal ingåtts bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på kassaflödet.

Not 13 Långfristiga finansiella tillgångar

Andra aktier och andelar (MSEK)	2025	2024	2023
Ingående anskaffningsvärde	0	0	0
Årets förändring	-0	0	-0
Summa	0	0	0

Övriga långfristiga finansiella tillgångar (MSEK)	2025	2024	2023
Ingående anskaffningsvärde	0	2	0
Investeringar	-	0	2
Avyttringar	-	-2	-
Omräkningseffekt	-0	0	-0
Summa	0	0	2

Not 14 Varulager

(MSEK)	2025	2024	2023
Råvaror och förnödenheter	0	0	11
Färdiga varor och handelsvaror	692	746	637
Pågående arbete för annans räkning	-	-0	2
Förskott till leverantörer	85	101	28
Summa	777	848	679
	2025	2024	2023
Nedskrivning i resultaträkningen till följd av inkurans	-8	-1	-1

Not 15 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

(MSEK)	2025	2024	2023
Upplupen leverantörsbonus	19	17	18
Förutbetald hyra	2	3	3
Förutbetald kostnad såld vara	3	4	6
Förutbetald försäkring	2	2	2
Övriga förutbetalda kostnader	15	11	8
Övriga upplupna intäkter	2	3	3
Summa	43	40	40

Not 16 Aktiekapital

Aktieslag	Antal	Rösträtt per aktie	Antal röster	Andel av kapital	Andel av röster
Aktier	100 000 000	1,0	100 000 000,0	100,0%	100,0%
Summa	100 000 000	1,0	100 000 000,0	100,0%	100,0%

	Aktier
Antal utestående aktier vid periodens början	100 000 000
Antal utestående aktier vid periodens slut	100 000 000

Alla aktier som har emitterats av moderbolaget är till fullo betalda. Inga aktier i Bolaget innehas av Bolaget självt, på dess vägnar eller av dess dotterbolag.

Varje röstberättigad aktieägare får rösta för det fulla antalet ägda och företrädna aktier utan begränsning i rösträtten.

Per 31 december 2025 uppgår kvotvärdet per aktie till 0,0005 kronor.

Reserver – omräkningsreserv

Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter. Dessa upprättar sina finansiella rapporter i annan valuta än Koncernen och moderbolaget som rapporterar i svenska kronor.

Utdelning

Ingen utdelning har skett under året.

Nedsättning av aktiekapitalet

På extra bolagsstämma i Bolaget den 25 februari 2026 beslutades det om en indragning av aktier från ett antal om 100 000 000 aktier till 81 489 909 aktier. Indragningen minskade aktiekapitalet med 9 TSEK vilket samtidigt återställdes genom en fondemission.

Not 17 Räntebärande skulder

Långfristiga lån (MSEK)	2025	2024	2023
Leasingskulder	187	179	175
Skulder till Volati	–	1 650	941
Summa långfristiga lån	187	1 829	1 116

Kortfristiga lån (MSEK)	2025	2024	2023
Leasingskulder	74	76	65
Skulder till kreditinstitut	0	0	2
Skulder till Volati	1 048	0	0
Summa kortfristiga lån	1 122	76	67

	2025	2024	2023
Outnyttjad del av checkkredit vid årets utgång	100	50	50
Likvida medel vid årets utgång	220	487	158

I likvida medel inkluderas fordran i koncernkontostruktur för 2023 och 2024.

Skulden till Volati förföll i februari 2026 men låneavtalet har förlängts med tolv månader.

Not 18 Förändring av lån i kassaflödets finansieringsverksamhet

(MSEK)	2025	2024	2023
Per 1 januari	1 941	1 090	1 438
Ej likvida förändringar			
Rörelseförvärv	12	53	–
Koncernbidrag, ej kontantreglerat	115	–0	–105
Aktieägartillskott	–101	–9	0
Kapitaliserad ränta	64	81	58
Omräkningsdifferens	–3	–0	0
Ej likvid förändring av leasingskuld	94	73	49
Övriga ej likvida förändringar	–24	–8	–4
Likvida förändringar			
Upptagande av lån	–	660	40
Amorteringar av lån	–565	–22	–340
Amortering av leasingskulder	–84	–82	–70
Koncernbidrag, kontantreglerat	0	105	24
Per 31 december	1 450	1 941	1 090

Not 19 Garantiåtaganden

(MSEK)	2025	2024	2023
Ingående balans 1 januari	7	2	1
Garantiavsättningar i förvärvade bolag	0	5	0
Garantiavsättningar lanspråktaga avsättningar	0	1	1
Återförda ej utnyttjade avsättningar	–	–	–
Omräkningsdifferens	–0	0	0
Utgående balans 31 december	7	7	2

Not 20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

(MSEK)	2025	2024	2023
Upplupna personalkostnader	85	74	63
Upplupen kundbonus	81	85	76
Lokalomkostnader	4	6	10
Varukostnader	16	12	7
Upplupna revisionskostnader	2	2	2
Övrigt	10	8	10
Upplupna kostnader	197	188	168
Förutbetalda intäkter	1	0	0
Summa	198	188	168

Not 21 Finansiell riskhantering och finansiella instrument

Koncernen är i sin verksamhet exponerad för olika finansiella risker. Delar av Salix Groups verksamhet sker utanför Sverige. Detta medför att Koncernen är exponerad för variationer i årets resultat, kassaflöde eller eget kapital på grund av förändringar i valutakurser. Därutöver har Salix Group exponering i form av lånefinansieringar som har rörliga räntekostnader samt olika durationsrisker på finansieringen. Salix Group administrerar de finansiella riskerna hänförliga till lånefinansieringen.

Avseende valutarisker har varje enhet egna rutiner för när och hur valutaexponeringar ska hanteras.

Kreditrisk

Kreditrisk innebär exponering mot förluster om en motpart inte kan infria sina finansiella åtaganden gentemot Koncernen. Om dessa motparter inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden gentemot Koncernen kan det få en negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Från den fortlöpande försäljningen är Salix Group exponerat för kreditrisk i utestående kundfordringar. Denna risk minskas främst genom att fordringarna fördelar sig på ett stort antal kunder med låga belopp per kund samt värderas utan diskontering till ursprungligt fakturerade belopp med avdrag för bedömd förlustrisk. Historiskt har kundförlusterna totalt sett varit låga i hela Koncernen. Det totala bruttovärdet på utestående kundfordringar per den 31 december 2025 var 513 MSEK (497 MSEK 31 december 2024 och 435 MSEK 31 december 2023). Dessa var nedskrivna med totalt 7 MSEK (8 MSEK 31 december 2024 och 5 MSEK 31 december 2023). Åldersanalysen av kundfordringar per 31 december samt Koncernens princip för förlustavsättning återfinns senare i denna not.

Valutarisk

Valutarisker påverkar Salix Group huvudsakligen genom omräkning av eget kapital, genom omräkning av resultat i utländska dotterbolag samt genom resultateffekter på flöden av varor mellan länder med olika valutor.

Valutakursrisk består i att valutakursförändringar har en påverkan på Bolagets resultat och uppstår i anslutning till att transaktioner sker i utländsk valuta, vilka uppkommer då Koncernen gör inköp respektive har försäljning i utländsk valuta, samt att tillgångar och skulder innehas i utländsk valuta. Vid konsolideringen av utländska dotterbolag sker omräkning från respektive lands valuta till svenska kronor, vilket kan ge negativa effekter på Koncernens finansiella ställning. En stor mängd inköp sker från leverantörer i länder med annan valuta, samtidigt som försäljning ofta sker i annan valuta. Framtida valutasvängningar kan därför medföra negativ påverkan på

Not 21 Finansiell riskhantering och finansiella instrument, forts.

Koncernens resultat och finansiella ställning. Salix Group är främst exponerade mot EUR, USD, DKK och NOK. Exponeringen i USD uppstår till följd av att viss del av Koncernens inköp sker i valutan samtidigt som intäkterna i USD är väsentligt lägre. Även i EUR är exponeringen främst en följd av att nettoinköpen överstiger intäkterna. I NOK och DKK är exponeringen främst en följd av att intäkterna i valutorna är väsentligt högre än utgifterna.

Från tid till annan kan enheterna temporärt säkra sina valutaflöden genom finansiella instrument.

Transaktionsexponering

Koncernbolagen har intäkter och kostnader i olika valutor och därmed är Koncernen exponerad för risker avseende valutakursrörelser.

Hantering av transaktionsriskerna sker i enheterna utifrån respektive enhets förutsättningar, risker och kontroller som formuleras och beslutas separat för respektive dotterbolag. Per balansdagen fanns inga valutaterminer.

Tabellen nedan visar Koncernens nettovalutaexponering av tillgångar och skulder per balansdagen (tillgångar + och skulder –) gentemot de största valutorna. Exponeringen avser finansiella tillgångar och skulder i annan valuta än respektive Koncernbolags funktionella valuta.

Nettovalutaexponering av tillgångar och skulder avseende större valutor (MSEK)	Valutaexponering		
	2025	2024	2023
EUR	-49	36	34
USD	-68	-77	-17
DKK	150	5	4
NOK	21	25	12

Omräkningsexponering

Salix Group redovisar resultat och balansräkningar i SEK. Utländska Koncernbolag har sin redovisning i annan valuta. Detta innebär att Koncernens resultat och eget kapital exponeras vid koncernkonsolideringen när utländska valutor, främst EUR, NOK och DKK omräknas till SEK.

Omräkningsexponeringen utgör på balansdagen ett väsentligt belopp främst avseende exponeringen i NOK och DKK. Omräkningsexponeringen i eget kapital i NOK har ökat jämfört med föregående år med anledning av en under året genomförd intern omstrukturering.

Tabellen nedan visar Koncernens omräkningsexponering på eget kapital per balansdagen avseende de tre största valutorna.

Omräkningsexponering på eget kapital i balansräkningen avseende större valutor (MSEK)	Valutaexponering		
	2025	2024	2023
NOK	466	356	331
DKK	184	160	13
EUR	125	21	32

Tabellen nedan visar effekterna på Koncernens resultat före avskrivningar hänförlig till förvärvade övervärden (EBITA) vid 10% försämring av växelkursen för de tre största valutorna, med alla andra variabler konstanta.

Omräkningsexponering i resultaträkningen avseende större valutor (MSEK)	Valutaexponering		
	2025	2024	2023
NOK	-4	-4	-6
DKK	-8	0	0
EUR	-1	-2	-1

Kapitalrisk

Koncernen eftersträvar en konsolideringsgrad som möjliggör för Koncernen att bedriva verksamheten enligt den strategiska planen.

Kapitalstrukturen reflekterar de relativt låga operationella riskerna som finns i Koncernen. Skuldsättningen ger möjlighet att generera en god avkastning till aktieägarna samtidigt som det egna kapitalet är tillräckligt för att trygga Koncernens långsiktiga förmåga att fortsätta sin verksamhet. Salix Group har inte något finansiellt mål för storleken på eget kapital.

Det finansiella målet för Salix Groups kapitalstruktur är att nettoskulden i relation till justerad EBITDA ska vara 2 till 3 gånger och inte överstiga 3,5 gånger. Per 31 december uppgick detta alternativa nyckeltal till 2,2 gånger (3,3 gånger 31 december 2024 och 2,5 gånger 31 december 2023).

Likvida medel som inte bedöms kunna investeras i enlighet med Bolagets mål och investeringsstrategi ska delas ut till ägarna inom ramen för Salix Groups utdelningspolicy.

Ränterisker

Med ränterisk avses risken att förändringar i marknadsräntan påverkar Salix Groups finansnetto. På längre sikt får förändringar i räntan en väsentlig påverkan på Salix Groups resultat och kassaflöde. Koncernens totala räntekostnader för räntebärande låneskulder uppgick för räkenskapsåret 2025 till 64 MSEK (81 MSEK 2024 och 58 MSEK 2023) och för leasingåtaganden till 16 MSEK räkenskapsåret 2025 (16 MSEK 2024 och 15 MSEK 2023). Den genomsnittliga låneräntnivån på utestående låneskulder per den 31 december 2025 uppgick till ca 4,0 procent. Den använda diskonteringsräntan för leasingåtaganden varierar mellan 3 till 17 procent.

Om de rådande räntnivåerna skulle förändras och/eller Bolaget misslyckas med att betala räntor i framtiden kan Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning således påverkas negativt. Utestående lån löper med en duration om tre månader. En förändring av upplåningsräntan med en (1) procentenhet baserat på balansdagens nettoskuld skulle påverka Salix Groups resultat efter skatt med 8 MSEK.

Salix Group följer ränteutvecklingen och bedömer vilka räntevillkor som är de bästa för Koncernen på lång och kort sikt.

Historisk finansiell information

Not 21 Finansiell riskhantering och finansiella instrument, forts.

Finansieringsrisk och likviditetsrisk

Finansieringsrisken definieras som risken att ej möta betalningsåtaganden som ett resultat av otillräcklig likviditet eller svårigheter att få extern finansiering. Likviditetsrisk är risken för att Bolaget inte kan infria sina betalningsförpliktelser som ett resultat av otillräcklig likviditet vid förfallotidpunkten utan att kostnader för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Om Bolagets finansieringskällor visar sig vara otillräckliga kan detta få väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Salix Group är beroende av att erhålla finansiering från externa kreditgivare genom moderbolaget Volati som under perioden 2023–2025 haft avtal med externa kreditgivare för Koncernen som helhet. Bolagets finansieringsbehov omfattar såväl den löpande verksamheten som beredskap för eventuella framtida investeringar. Tillgången på finansiering påverkas bland annat av faktorer som den generella tillgången på riskvilligt kapital och Koncernens kreditvärdighet.

Salix Group hanterar finansieringsrisken på konsoliderad nivå. Salix Group strävar efter att ha tillgängliga likvida medel eller outnyttjat kreditutrymme för att hantera eventuella väsentliga störningar i finansieringsmarknaden. Den tillgängliga marginalen i likviditet varierar under året samt är beroende av om väsentliga förvärv eller avyttringar är genomförda.

(MSEK)	2025	2024	2023
Outnyttjad del av checkkredit vid årets utgång	100	50	50
Likvida medel vid årets utgång	220	487	158

I likvida medel inkluderas fordran i koncernkontostruktur för 2023 och 2024.

Salix Group har för perioden 2023–2025 främst finansierats genom koncernintern finansiering från Volati under ett låneavtal med Bolaget som låntagare och Volati som långivare samt genom en cash pool med en checkräkningskredit om 100 MSEK med SEB. Skulden till Volati per 31 december 2025 förföll i februari 2026 men låneavtalet har förlängts med tolv månader.

Efter balansdagen har Salix Group ingått ett nytt finansieringsavtal med Nordea Bank Apb, filial i Sverige och SEB om totalt 2 400 MSEK. Finansieringen stärker Bolagets likviditet och ersätter tidigare krediter utgivna av Volati. Händelsen har ingen påverkan på balansräkningen per balansdagen. Periodlånefaciliteten och den revolverande kreditfaciliteten förfaller den 6 april 2028 med möjlighet att förlänga löptiden med upp till två år efter samtycke från långivarna.

Förfallotidpunkter

Tabellen nedan visar förfallotidpunkterna för Salix Groups finansiella skulder. Beloppen i tabellen är odiskonterade samt inkluderar framtida kända räntebetalningar varför värdena inte överensstämmer med värdena i balansräkningen.

Förfalloanalys

(MSEK)	2025			2024			2023		
	Inom ett år	1–5 år	Mer än 5 år	Inom ett år	1–5 år	Mer än 5 år	Inom ett år	1–5 år	Mer än 5 år
Lån från Volati	-1 048	-	-	-	-1 650	-	-	-941	-
Villkorade köpeskillingar	-14	-	-	-26	-14	-	-	-29	-
Fasta uppskjutna köpeskillingar	-13	-	-	-	-	-	-	-	-
Innehavare utan bestämmande inflytandes säljoptioner	-23	-	-	-15	-	-	-	-	-
Leasingskulder	-76	-184	-39	-77	-172	-44	-76	-165	-50
Derivat	0	-	-	0	-	-	0	-	-
Skulder till koncernföretag	-153	-	-	-72	-	-	-	-	-
Leverantörs-skulder	-403	-	-	-383	-	-	-273	-	-
Summa	-1 730	-184	-39	-573	-1 836	-44	-348	-1 135	-50

Historisk finansiell information

Not 21 Finansiell riskhantering och finansiella instrument, forts.

Finansiella instrument: redovisade värden, värderingskategorier och verkliga värden

(MSEK)	2025			2024			2023		
	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultatet	Summa	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultatet	Summa	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultatet	Summa
Finansiella tillgångar									
Likvida medel	220	–	220	92	–	92	13	–	13
Kundfordringar	506	–	506	490	–	490	430	–	430
Fordringar hos koncernföretag	39	–	39	467	–	467	251	–	251
Andra aktier och andelar (nivå 3)	–	0	0	–	0	0	–	2	2
Övriga långfristiga finansiella tillgångar (nivå 3)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Derivat-instrument – innehav för handel (nivå 2)	–	0	0	–	0	0	–	0	0
Finansiella skulder									
Lån från Volati	1 048	–	1 048	1 650	–	1 650	941	–	941
Villkorade köpeskillingar (nivå 3)	–	13	13	–	37	37	–	24	24
Fasta uppskjutna köpeskillingar	13	–	13	–	–	0	–	–	0
Innehavare utan bestämmande inflytandes säljoptioner	23	–	23	15	–	15	–	–	0
Derivatinstrument – innehav för handel (nivå 2)	–	0	0	–	0	0	–	0	0
Skulder till koncernföretag	153	–	153	72	–	72	–	–	0
Leverantörsskulder	403	–	403	383	–	383	273	–	273

Upplåningen löper med rörlig ränta, varvid verkligt värde inte avviker väsentligt från redovisat värde. Inga andra poster som redovisas till upplupet anskaffningsvärde har heller ett verkligt värde som avviker väsentligt från redovisat värde. Derivaten utgörs av valutaterminer, vilka värderats utifrån motpartens värdering som baseras på observerbara indata för spotkurs och räntor.

Finansiella instrument: värderade till verkligt värde, nivå 3

Villkorade köpeskillingar är ofta avhängigt av resultatutvecklingen i förvärvad verksamhet under en viss tidsperiod och värdering av villkorade köpeskillingen sker utifrån företagsledningens bästa bedömning. Diskontering till nuvärde sker vid större belopp eller långa durationer.

(MSEK)	Finansiella tillgångar Andra aktier och andelar	Finansiella skulder Villkorade köpeskillingar
Balans per 1 jan 2023		-24
Värdeförändring via årets resultat	–	–1
Balans per 31 dec 2023	0	-24
Balans per 1 jan 2024	0	-24
Tillkommande genom förvärv	–	-10
Värdeförändring via årets resultat	–	-3
Balans per 31 dec 2024	0	-37
Balans per 1 jan 2025	0	-37
Tillkommande genom förvärv	–	–
Kontant reglerade	–	14
Värdeförändring via årets resultat	–	-1
Övriga förändringar	–	11
Balans per 31 dec 2025	0	-13

Historisk finansiell information

Not 21 Finansiell riskhantering och finansiella instrument, forts.

Utestående derivatinstrument per den 31 december

(MSEK)	31 december 2025			31 december 2024			31 december 2023		
	Positivt marknadsvärde	Negativt marknadsvärde	Nominellt värde	Positivt marknadsvärde	Negativt marknadsvärde	Nominellt värde	Positivt marknadsvärde	Negativt marknadsvärde	Nominellt värde
Valutaderivat	-	-	-	0	-	0	-	0	2
Summa	0	0	0	0	0	0	0	0	2

Kundfordringar

(MSEK)	2025	2024	2023
Kundfordringar	513	497	435
Reservering för förväntade kreditförluster	-7	-8	-5
Summa	506	490	430

(MSEK)	2025			2024			2023		
	Nominellt	Nedskrivning	Bokfört värde	Nominellt	Nedskrivning	Bokfört värde	Nominellt	Nedskrivning	Bokfört värde
Förfalloanalys									
Ej förfallna kundfordringar	465	-1	464	442	-1	440	385	-1	384
Förfallna mindre än tre månader	45	-2	43	50	-1	49	45	0	44
Förfallna över tre månader	3	-4	-1	6	-5	1	5	-4	1
Summa	513	-7	506	497	-8	490	435	-5	430

Förlustavsättning

Koncernens modell för förlustavsättning bygger på förväntade förluster, vilket innebär att värdeminskningen redovisas direkt när fordran uppstår. Salix Group tillämpar den förenklade modellen för kundfordringar. Då Koncernens enheter är verksamma inom olika branscher och har olika motparter som kunder så ser beräkningsgrunden för avsättningen olika ut. Därmed har den underliggande beräkningen för reservering för förlustavdrag anpassats efter varje enhet. Generellt för alla bolag har de förväntade kreditförlusterna på kundfordringar uppskattats med hjälp av en reserveringsmatris mot bakgrund av gäldenärens tidigare betalningshistorik och en analys av gäldenärens aktuella finansiella ställning, justerat för faktorer som är specifika för gäldenären, det allmänna ekonomiska läget i den bransch där gäldenären är verksam och en bedömning av såväl aktuella som prognosticerade förhållanden på rapporteringsdagen.

Den övervägande delen av Koncernbolagen tillämpar 30 dagar som betalningsvillkor. Koncernen skriver av en kundfordran när det finns information som tyder på att gäldenären är i finansiellt trångmål och det inte finns några realistiska utsikter till återvinning, till exempel när gäldenären har försatts i likvidation eller har inlett konkursförhandlingar.

Årets förändring i reserv för förväntade kreditförluster (MSEK)	2025	2024	2023
Ingående balans	-8	-5	-4
Förvärv och avyttringar	0	0	0
Konstaterade förluster	3	1	0
Återförda outnyttjade belopp	2	0	0
Reservering för förväntade kreditförluster	-3	-4	-1
Valutaeffekt	0	0	0
Utgående balans	-7	-8	-5

Kundfordringar per valuta (MSEK)	2025	2024	2023
SEK	304	311	290
EUR	62	59	50
NOK	74	75	78
DKK	68	45	14
USD	3	5	1
GBP	1	2	1
PLN	1	2	1
Andra valutor	0	0	0
Summa	513	497	435

Not 22 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter (MSEK)	2025	2024	2023
Företagsinteckningar	22	23	-
Utställda bankgarantier	-	0	0
Övriga ställda garantier	-	-	-
Summa	22	23	0

Eventalförpliktelser	2025	2024	2023
Finns inga i Koncernen			

Under 2023 identifierades en miljörisk relaterad till tidigare verksamhet på en fastighet inom affärsområde Hem & Beslag. Risken är ännu inte kvantifierad då storleken på risken och ansvarsfrågan fortfarande inte är tillräckligt utredda.

Historisk finansiell information

Not 23 Andelar i koncernföretag

	Organisationsnummer	Antal aktier	Ägarandel (%)	Säte
Hem & Beslag				
Salix Hem & Beslag AB	559267-3536	25 000	100%	Habo
Arrow Norge AS	988942332	1 000	100%	Viken, Norge
Beslag Design AS	912327906	100	100%	Oslo, Norge
Beslag Design i Båstad AB	556166-4409	2 000	100%	Båstad
BeslagOnline i Båstad AB	559023-4430	50 000	100%	Båstad
Duschprodukter Sweden AB	559171-8274	1 000	100%	Göteborg
Duschy Marketing Oü	10187318	400	100%	Kuressaare, Estland
Habo Danmark A/S	10367484	10 000	100%	Hinnerup, Danmark
Oy Habo Finland Ab	1524026-9	5 000	100%	Vanda, Finland
Habo Gruppen AB	556199-2149	25 000	100%	Jönköping
Habo Norge AS	979 746 881	4 416 016	100%	Trondheim, Norge
Nibu AS	924 748 842	250	100%	Asker, Norge
Salix Forbruksvarer Industri AS	984 698 569	50 000	100%	Asker, Norge
Salix Home & Fittings Oy Finland	3122950-2	100	100%	Jyväskylä, Finland
Pisla Oy	1934519-9	2 000	100%	Viitasaari, Finland
SIA Duschy Marketing	40003368826	100	100%	Riga, Lettland
Skandinavisk Beslagskompani AB	556598-6618	3 000	100%	Stockholm
Timberman Denmark A/S	25776380	4 387 000	100%	Hadsund, Danmark
Timberman Golv AB	559102-7221	1 000	100%	Möndal
Timberman Holding ApS	45259234	40 000	90%	Hadsund, Danmark
UAB Duschy	300604740	400	100%	Kaunas, Litauen
Förnödenheter Bygg & Agri				
Salix Järn, Bygg & Agri AB	559233-6753	1 000	100%	Malmö
Hans Eggstrand AB, EAB	556182-6354	2 000	100%	Kungsbacka
Heco Nordiska AB	556370-9954	8 000	100%	Gnosjö
Kellfri AB	556471-9101	10 000	100%	Skara
Kellfri Aps	29404569	125	100%	Fredericia, Danmark
Miljöcenter Green Technology Hong Kong Ltd	2234277	100	100%	Hong Kong
Miljöcenter i Malmö AB	556424-9018	2 000	100%	Burlöv
Miljöcenter AS	932 524 686	3 000	100%	Skien
Oy Kellfri AB	2029787-6	1 000	100%	Helsingfors, Finland
Salix Lantbruk, Skog & Entreprenad AB	556795-4325	1 000	100%	Skara
Thoméé Gruppen AB	556014-1896	12 000	100%	Malmö
Trejon Försäljnings AB	556684-5391	1 000	100%	Vännäs
Bygg & Emballagelösningar				
Salix Bygg och Emballagelösningar AB	556251-0999	10 000	100%	Malmö
Sörbö Industribeslag AS	998 327 865	333 984	100%	Trondheim, Norge
TECCA AB	556191-0737	10 000	100%	Vetlanda
T-Emballage AB	556497-9986	2 000	100%	Vetlanda
Väggmaterial i Sverige AB	556597-3996	1 000	100%	Vetlanda
Övriga				
Salix Business Partner AB	556805-9090	1 000	100%	Malmö
Salix Industri AS	927 396 823	3 000	100%	Trondheim, Norge
Shanghai Salix Trading Co Ltd	9131000MAC-43YHA1H	–	100%	Shanghai

Per balansdagen finns inom Koncernens affärsområden innehav utan bestämmande inflytande vilket är den del av Salix Groups affärsmodell att genom saminvesteringar skapa ett gemensamt intresse med nyckelpersoner inom Koncernen.

Not 23 Andelar i koncernföretag, forts.

(%)	Innehav utan bestämmande inflytande		
Per 31 december	2025	2024	2023
Timberman Holding ApS	10,0	10,0	–

(MSEK)	Innehav utan bestämmande inflytande		
Per 31 december	2025	2024	2023
Skuld till innehav utan bestämmande inflytande med sälloptionsrätt	23	15	–
Årets resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	3	0	–
Årets utdelningar hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–

För ytterligare information om innehav utan bestämmande inflytande, se not 1 och not 21.

Not 24 Händelser efter balansdagen

Den 23 januari 2026 utökades Bolagets styrelse från tre till fem ledamöter genom inval av två nya styrelseledamöter. Förändringen syftar till att ytterligare stärka styrelsens kompetens och kapacitet.

Under första kvartalet 2026 beslutades om indragning av aktier om 18 510 091 stycken genom en minskning av aktiekapitalet med 9 TSEK. Samtidigt gjordes motsvarande ökning av aktiekapitalet genom en fondemission. Under mars månad genomfördes även en fondemission med 450 TSEK, vilket gör att moderbolagets aktiekapital uppgår till 500 TSEK.

Den 1 april 2026 förvärvades och tillträdades samtliga aktier i Laydex för 63,8 MEUR. Laydex är en ledande aktör inom byggmaterial på Irland med en årsomsättning om cirka 480 MSEK. Laydex kommer att ingå i affärsområdet Bygg- & Emballagelösningar. Vid tillträdet erlades 46,6 MEUR kontant och 3,2 MEUR med en revers. Denna revers reglerades genom en kvittningsemission där ett minoritetsägande uppstod i det förvärvande holdingbolaget. Förvärvad kassa uppgick till 16,8 MEUR. Nettopåverkan på Koncernens likviditet uppgick till 29,8 MEUR. Fast uppskjuten köpeskilling om totalt 14 MEUR kommer att utbetalas vid senare tidpunkter, varav 5 MEUR kan utgå tidigast i oktober 2026 och 9 MEUR tidigast i april 2027. Förvärvade nettotillgångar beräknas uppgå till 28 MEUR. Med en beräknad total köpeskilling om 63,8 MEUR beräknas övervärden om ca 36 MEUR uppstå.

Efter balansdagen har Salix Group ingått ett nytt finansieringsavtal med SEB och Nordea om totalt 2 400 MSEK. Finansieringen stärker Bolagets likviditet och ersätter tidigare krediter utgivna av Volati. Händelsen har ingen påverkan på balansräkningen per balansdagen.

Efter balansdagen, den 27 april 2026, har innehavare av teckningsoptioner utnyttjat sina optioner för att teckna 134 999 nya aktier i Bolaget. Teckningskursen uppgick till 48 kronor per aktie, vilket tillförde Bolaget 6,5 MSEK före emissionskostnader. Då teckningen av aktier skedde efter balansdagen och inte avser förhållanden som förelåg per 31 december 2025, har ingen justering gjorts i de finansiella rapporterna. Antalet utestående aktier har i och med detta ökat efter balansdagen, vilket kan påverka framtida resultat per aktie.

Vidare har Bolaget beslutat om utdelning om 4,90 kronor per aktie, motsvarande totalt 399 962 049,20 kronor, varav 389 092 197,90 kronor erlades genom utställande av en utdelningsrevers till Volati och resterande 10 869 851,30 kronor erlades kontant till övriga aktieägare. Utdelningsreversen till Volati avses att regleras efter avgivandet av detta Prospekt genom användande av medel som Bolaget erhåller genom Kreditfacilitetsavtalet.

Not 25 Närståenderelationer

Personalkostnader till de styrelseledamöter och ledande befattningshavare som också är aktieägare framgår av not 5.

Det förekommer inga lån från eller till minoritetsägare till dotterbolag till Salix Group.

Not 26 Alternativa nyckeltal

I de finansiella rapporter som Salix Group avger finns alternativa nyckeltal angivna, vilka kompletterar de mått som definieras eller specificeras i tillämpliga regler för finansiell rapportering såsom intäkter, vinst, förlust eller vinst per aktie. Alternativa nyckeltal anges då de i sina sammanhang ger tydligare eller mer fördjupad information än de mått som definieras i tillämpliga regler för finansiell rapportering. Utgångspunkten för lämnade alternativa nyckeltal är att de används av företagsledningen för att bedöma den finansiella utvecklingen och därmed anses ge analytiker och andra intressenter värdefull information.

Salix Group använder regelbundet alternativa nyckeltal som ett komplement till de nyckeltal som generellt utgör god redovisningssed. De alternativa nyckeltalen härleds från Salix Groups koncernredovisning och är inte mått på finansiella resultat eller likviditet i enlighet med IFRS, varför de inte bör betraktas som alternativ till nettoresultat, rörelseresultat eller andra nyckeltal som härleds i enlighet med IFRS eller som ett alternativ till kassaflöde som ett mått på Koncernens likviditet.

Historisk finansiell information

Not 26 Alternativa nyckeltal, forts.

Nedanstående tabell redogör för definitionen av Salix Groups nyckeltal. Beräkningen av de alternativa nyckeltalen framgår separat nedan.

Alternativt nyckeltal	Definition	Förklaring till användning
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat, inklusive innehav utan bestämmande inflytandes andel, dividerat med genomsnittligt eget kapital för de senaste fyra kvartalen, inklusive innehav utan bestämmande inflytandes innehav.	Visar avkastningen som genererats på det totala kapital som aktieägarna har investerat i Bolaget.
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. goodwill (ROCE exkl. goodwill)	Rullande tolv månaders EBITA dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste tolv månaderna.	Visar avkastningen som Koncernen genererat på det sysselsatta kapitalet utan hänsyn till förvärvsrelaterade immateriella tillgångar med obestämbart nyttjandetid.
Avkastning på sysselsatt kapital inkl. goodwill (ROCE inkl. goodwill)	Rullande tolv månaders EBITA dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital inklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar med obestämbart nyttjandetid för de senaste tolv månaderna.	Visar avkastningen som Koncernen genererat på det sysselsatta kapitalet.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av omsättningen.	Bruttomarginalen ger en indikation på täckningsbidraget som andel av nettoomsättningen.
Bruttovinst	Nettoomsättning minus kostnad för handelsvaror. Bruttoresultatet inkluderar kostnader som är direkt hänförliga till handelsvaror, såsom lager- och transportkostnader. Bruttoresultatet inkluderar Jämförelsestörande poster.	Bruttoresultatet ger en indikation på verksamhetens täckningsmarginal.
EBITA	Avser rörelseresultat före avskrivningar hänförliga till förvärvade materiella och immateriella övervärden och nedskrivningar.	EBITA ger tillsammans med EBITDA en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.
EBITA exkl. Jämförelsestörande poster	Beräknas som EBITA justerat för Jämförelsestörande poster.	Nyckeltalet används av ledningen vid övervakning av den underliggande resultatutvecklingen för Koncernen.
EBITA-marginal	EBITA i procent av nettoomsättningen.	EBITA-marginal ger en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten i relation till nettoomsättning.
EBITDA	Avser rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.	EBITDA används tillsammans med EBITA för att tydliggöra resultatet före effekter från avskrivningar och nedskrivningar samt avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, detta för att ge en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.
Justerad EBITDA	Beräknas som EBITDA justerat genom återläggande till resultatet som en minuspost räntekostnader och avskrivningar hänförliga till operationella leasingavtal för de senaste tolv månaderna per aktuell bokslutstidpunkt för de bolag som ingick i Koncernen vid bokslutsdagen som om de varit ägda under senaste tolv månadersperioden justerad för Jämförelsestörande poster.	Justerad EBITDA ger ledningen och investerare en bild av storleken på verksamheterna som ingår i Koncernen vid bokslutsdagen då denna är rensad för poster som ej är direkt hänförliga till den löpande verksamheten.
Jämförelsestörande poster	Transaktionsrelaterade kostnader, omstrukturingskostnader, omvärderingar av köpeskillingar, realisationsresultat vid försäljning av verksamheter och anläggningstillgångar, samt övriga poster som stör jämförelsen över tid.	Jämförelsestörande poster representerar intäkter och kostnader som inte är hänförliga till den underliggande prestationen i verksamheten.
Kassaflödesgenerering	Beräknas som Operativt kassaflöde under perioden dividerat med EBITDA justerat genom återläggande till resultatet som en minuspost räntekostnader och avskrivningar hänförliga till operationella leasingavtal för perioden per aktuell bokslutstidpunkt.	Kassaflödesgenerering används av ledningen för att följa hur effektivt Bolaget hanterar rörelsekapital och löpande investeringar.
Nettoomsättningstillväxt	Tillväxt i nettoomsättning. Nettoomsättningen i aktuell period dividerad med nettoomsättningen i jämförelseperioden.	Nyckeltalet används för att analysera total nettoomsättningstillväxt för att kunna sätta den i relation till konkurrenter och marknaden i sin helhet.
Nettoskuld/Justerad EBITDA	Beräknas som summan av räntebärande lån, finansiella leasingkulder, avsättning för pensioner och skulder hänförliga till realiserad förlust från marknadsvärdering av utestående derivat med avdrag för likvida medel, kapitalförsäkringstillgångar och tillgångar hänförliga till realiserad vinst från marknadsvärdering av utestående derivat i förhållande till Justerad EBITDA för perioden.	Nyckeltalet kan användas för bedömning av finansiell risk.

Historisk finansiell information

Not 26 Alternativa nyckeltal, forts.

Alternativt nyckeltal	Definition	Förklaring till användning
Operativt kassaflöde	Beräknas som EBITDA justerat genom återläggande till resultatet som en minuspost räntekostnader och avskrivningar hänförliga till operationella leasingavtal justerat för ej likvida poster minus nettot av investeringar i och sålda materiella och immateriella anläggningstillgångar samt justering för kassaflöde från förändring av rörelsekapital inklusive förutbetalda operationella leasingkostnader.	Det operativa kassaflödet används av ledningen för att följa kassaflödet som den löpande verksamheten genererar.
Organisk EBITA-tillväxt	Beräknas som EBITA, exklusive Jämförelsestörande poster, justerad för totalt förvärvat och avyttrad EBITA och valuta-effekter, under perioden, jämfört med EBITA exklusive Jämförelsestörande poster motsvarande period föregående år, som om verksamheterna varit ägda under motsvarande tid i jämförelseperioden som de ingår med i legal konsolidering innevarande period.	Nyckeltalet används av ledningen vid övervakning av den underliggande resultatstillväxten i nuvarande verksamheter.
Organisk nettoomsättnings-tillväxt	Beräknas som nettoomsättning, justerad för förvärvat och avyttrad nettoomsättning samt valutaeffekter, under perioden, jämfört med nettoomsättning motsvarande period föregående år som om verksamheterna varit ägda under motsvarande tid i jämförelseperioden som de ingår med i legal konsolidering innevarande period.	Nyckeltalet används av ledningen vid övervakning av den underliggande nettoomsättningstillväxten i nuvarande verksamheter.
R/RK	Rullande tolv månaders EBITA i procent av genomsnittligt tolv månaders rörelsekapital, definierat som varulager plus kundfordringar minus leverantörsskulder.	Nyckeltalet visar avkastning som affärsområde och Koncern har genererat på rörelsekapitalet.
Soliditet	Eget kapital, inklusive innehav utan bestämmande inflytandes andel, i procent av balansomslutningen.	Nyckeltalet kan användas för bedömning av finansiell risk.

Avkastning på eget kapital (%)

(MSEK, om inte annat anges)	1 januari–31 december		
	2025	2024	2023
Årets resultat, rullande 12 månader inklusive innehav utan bestämmande inflytande	194	90	121
Genomsnittligt eget kapital	1 142	1 064	978
Avkastning på eget kapital (%)	17	8	12

Avkastning på sysselsatt kapital, ROCE (%)

(MSEK, om inte annat anges)	1 januari–31 december		
	2025	2024	2023
EBITA R12	400	262	257
Sysselsatt kapital			
Immateriella anläggningstillgångar	1 663	1 694	1 176
Justering för goodwill, patent/teknologi, varumärken	-1 636	-1 682	-1 167
Materiella anläggningstillgångar	30	42	46
Nyttjanderättstillgångar	253	248	235
Rörelsefordringar	1 369	1 409	1 165
Rörelseskulder	-679	-654	-503
Sysselsatt kapital på balansdagen	1 000	1 057	951
Justering till genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	159	26	139
Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	1 159	1 083	1 090
ROCE exkl. goodwill (%)	35	24	24
Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna inkl. goodwill och övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandetid	2 330	2 242	1 900
ROCE inkl. goodwill (%)	17	12	14

Bruttomarginal (%)

(MSEK, om inte annat anges)	1 januari–31 december		
	2025	2024	2023
Bruttovinst	1 346	1 108	1 011
Nettoomsättning	4 115	3 588	3 402
Bruttomarginal (%)	33	31	30

Bruttovinst

(MSEK)	1 januari–31 december		
	2025	2024	2023
Nettoomsättning	4 115	3 588	3 402
Handelsvaror	-2 769	-2 480	-2 391
Bruttovinst	1 346	1 108	1 011

EBITA exkl. Jämförelsestörande poster

(MSEK)	1 januari–31 december		
	2025	2024	2023
EBITA	400	262	257
Jämförelsestörande poster	11	12	11
EBITA exkl. Jämförelsestörande poster	411	274	268

EBITA-marginal (%)

(MSEK, om inte annat anges)	1 januari–31 december		
	2025	2024	2023
EBITA	400	262	257
Nettoomsättning	4 115	3 588	3 402
EBITA-marginal (%)	10	7	8

Historisk finansiell information

Not 26 Alternativa nyckeltal, forts.

Justerad EBITDA

(MSEK)	1 januari–31 december		
	2025	2024	2023
EBITDA	500	359	344
Återläggning av IFRS 16 effekt	-84	-82	-70
Förvärvade bolag	1	69	2
Återläggning av Jämförelsestörande poster	11	12	11
Justerad EBITDA	428	358	287

Jämförelsestörande poster

(MSEK)	1 januari–31 december		
	2025	2024	2023
Transaktionskostnader	-1	-6	-1
Omstruktureringskostnader	-16	-	-9
Resultat avyttring av verksamhetsgren	-	-	5
Omvärdering av tilläggsköpeskillning	13	-	-1
Övriga Jämförelsestörande poster	-7	-6	-5
Jämförelsestörande poster	-11	-12	-11

Nettoomsättningstillväxt (%)

(MSEK, om inte annat anges)	1 januari–31 december		
	2025	2024	2023
Nettoomsättning	4 115	3 588	3 402
Jämförelsetal mot föregående år	3 588	3 402	3 598
Nettoomsättningstillväxt (%)	15	5	-5

Beräkning av Nettoskuld (MSEK)/Justerad EBITDA (ggr)

(MSEK, om inte annat anges)	1 januari–31 december		
	2025	2024	2023
Nettoskuld			
Likvida medel och övriga räntebärande tillgångar	-311	-603	-295
Långfristiga räntebärande skulder	17	17	10
Kortfristiga räntebärande skulder	1 238	1 771	992
Nettoskuld	944	1 185	707
Justerad EBITDA	428	358	287
Nettoskuld/Justerad EBITDA (ggr)	2,2	3,3	2,5

Organisk EBITA-tillväxt (%)

(MSEK, om inte annat anges)	1 januari–31 december		
	2025	2024	2023
EBITA	400	262	257
Justering för Jämförelsestörande poster	11	12	11
EBITA exkl. Jämförelsestörande poster	411	274	268
Total förvärvad/avyttrad EBITA	-63	-42	-19
Valutaeffekt	4	1	-2
Jämförelsetal mot föregående år	352	233	248
Organisk EBITA-tillväxt (%)	29	-13	-13

Organisk nettoomsättningstillväxt (%)

(MSEK, om inte annat anges)	1 januari–31 december		
	2025	2024	2023
Nettoomsättning	4 115	3 588	3 402
Förvärvad/avyttrad nettoomsättning	-428	-472	-150
Valutaeffekter	47	14	5
Jämförelsetal mot föregående år	3 735	3 130	3 257
Organisk nettoomsättnings-tillväxt (%)	4	-8	-9

Beräkning av operativt kassaflöde (MSEK) och kassaflödesgenerering (%)

(MSEK, om inte annat anges)	1 januari–31 december		
	2025	2024	2023
EBITDA	500	359	344
Återläggning av IFRS 16-justeringar	-84	-82	-70
(A) EBITDA exkl. IFRS 16-justeringar	415	278	274
(B) Justering för ej likvida poster	-14	-3	-2
Förändring av rörelsekapital	58	75	140
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-18	-12	-9
(C) Operativt kassaflöde	440	339	402
(C)/(A) Kassaflödesgenerering (%)	106	122	147

Historisk finansiell information

Not 26 Alternativa nyckeltal, forts.

R/RK per 31 december 2025 (%)

(MSEK, om inte annat anges)	Hem & Beslag	Förnödenheter Bygg & Agri	Bygg- & Emballage- lösningar	Centrala kostnader	Salix Group
EBITA R12	197	154	88	-39	400
Rörelsekapital per 31 december 2025					
Varulager	323	333	123	-2	777
Kundfordringar	208	152	147	-1	506
Leverantörsskulder	-135	-139	-112	-17	-403
Rörelsekapital per 31 december 2025	396	346	158	-20	880
Justering till genomsnittligt rörelsekapital de senaste 12 månaderna	77	86	17	6	186
Genomsnittligt rörelsekapital de senaste 12 månaderna	473	432	175	14	1 066
R/RK (%)	42	36	50	-	38

R/RK per 31 december 2024 (%)

(MSEK, om inte annat anges)	Hem & Beslag	Förnödenheter Bygg & Agri	Bygg- & Emballage- lösningar	Centrala kostnader	Salix Group
EBITA R12	107	102	82	-29	262
Rörelsekapital per 31 december 2024					
Varulager	351	370	127		848
Kundfordringar	195	151	144		490
Leverantörsskulder	-139	-125	-105	-14	-383
Rörelsekapital per 31 december 2024	407	396	166	-14	955
Justering till genomsnittligt rörelsekapital de senaste 12 månaderna	-30	54	23	5	52
Genomsnittligt rörelsekapital de senaste 12 månaderna	377	450	189	-9	1 007
R/RK (%)	28	23	43	-	26

R/RK per 31 december 2023 (%)

(MSEK, om inte annat anges)	Hem & Beslag	Förnödenheter Bygg & Agri	Bygg- & Emballage- lösningar	Centrala kostnader	Salix Group
EBITA R12	85	98	98	-24	257
Rörelsekapital per 31 december 2023					
Varulager	240	303	137	-1	679
Kundfordringar	147	121	165	-3	430
Leverantörsskulder	-54	-88	-120	-11	-273
Rörelsekapital per 31 december 2023	333	336	182	-15	836
Justering till genomsnittligt rörelsekapital de senaste 12 månaderna	54	64	24	6	147
Genomsnittligt rörelsekapital de senaste 12 månaderna	387	400	206	-9	983
R/RK (%)	22	25	48	-	26

Soliditet (%)

(MSEK, om inte annat anges)	31 december		
	2025	2024	2023
Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande	1 215	1 070	1 058
Balansomslutning	3 606	3 962	2 901
Soliditet (%)	34	27	36

Revisorsrapport över historisk finansiell information för räkenskapsåren 2023, 2024 och 2025



Rapport från oberoende revisor

Till styrelsen i Salix Group AB (publ), org.nr 559016-1500

Rapport om koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av koncernredovisningen för Salix Group AB (publ) för den period om tre räkenskapsår som slutar den 31 december 2025. Bolagets konsoliderade finansiella rapporter ingår på sidorna F-13 – F-43 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har koncernredovisningen upprättats i enlighet med IFRS Redovisningsstandarder, så som de antagits av EU, och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2025, 31 december 2024 samt 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för vart och ett av de tre räkenskapsår som slutar den 31 december 2025 enligt IFRS Redovisningsstandarder, så som de antagits av EU.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt IFRS Redovisningsstandarder, så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera koncernen, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för



en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av koncernens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- planerar och utför vi koncernrevisionen för att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för företag eller affärsenheter inom koncernen som grund för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och genomgång av det revisionsarbete som utförts för koncernrevisionens syfte. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Stockholm den 27 maj 2026

KPMG AB

Helena Nilsson
Auktoriserad revisor

Definitioner och ordlista

"Beslag Design"	Affärsenheten bestående av Beslag Design i Båstad AB dess dotterbolag.
"Bolaget"	Salix Group AB.
"CAGR"	Årlig tillväxttakt (eng. <i>compound annual growth rate</i>).
"COSO"	Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission.
"DNB Carnegie"	DNB Carnegie Investment Bank AB (publ).
"Duschprodukter"	Affärsenheten bestående av Duschprodukter Sweden AB och dess dotterbolag.
"EES"	Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.
"EPBD"	Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2024/1275 av den 24 april 2024 om byggnaders energiprestanda.
"EPC-standarder"	Standardiserad klassificering som visar hur energieffektiv en byggnad är (eng. <i>Energy Performance Certificate</i>).
"ESG"	Miljöansvar, socialt ansvar och bolagsstyrning (eng. <i>environmental, social and corporate governance</i>).
"EU"	Europeiska unionen.
"euro"	Euro, den gemensamma valutan för de medlemsstater i EU som deltar i Europeiska monetära unionen och har antagit euron som sin officiella valuta.
"Euroclear Sweden"	Euroclear Sweden AB.
"FDI-lagen"	Lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar.
"GDPR"	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 av den 27 april 2016 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter (allmän dataskyddsförordning).
"Habo"	Affärsenheten bestående av Habo Gruppen AB och dess dotterbolag samt Oy Habo Finland Ab.
"Hans Eggestrand"	Hans Eggestrand AB, EAB.
"Heco"	Heco Nordiska AB.
"HVAC"	Värme, ventilation och luftkonditionering (Eng. <i>Heating, ventilation and air conditioning</i>).
"IFRS"	International Financial Reporting Standards, såsom antagna av EU.
"ISP"	Inspektionen för strategiska produkter.
"Kellfri"	Affärsenheten bestående av Kellfri AB och dess dotterbolag.
"Koden"	Svensk kod för bolagsstyrning.
"Koncernen"	Bolaget och dess dotterbolag.
"KPMG"	KPMG AB.
"Kreditfacilitetsavtalet"	Bolagets avtal om en kreditfacilitet bestående en periodlånefacilitet samt en revolverande kreditfacilitet totalt uppgående till 2 400 000 000 kronor med SEB och Nordea, daterat den 13 maj 2026.
"Kronor"	Den officiella valutan i Sverige.
"Laydex"	Affärsenheten bestående av Spaid Holdings Limited samt dess dotterbolag.
"LUA"	Lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden.

Definitioner och ordlista

"Marknadsstudien"	Den marknadsstudie daterad december 2025 som upprättades av det internationella strategikonsultbolaget Arthur D. Little mot betalning på uppdrag av Bolaget.
"Miljöcenter"	Affärsenheten bestående av Miljöcenter i Malmö AB och dess dotterbolag.
"MDEUR"	Avser miljarder EUR.
"MDSEK"	Avser miljarder SEK.
"MEUR"	Avser miljoner EUR.
"MNOK"	Avser miljoner NOK.
"MSEK"	Avser miljoner SEK.
"NACE"	<i>Nomenclature of Economic Activities</i> och är EU:s officiella system för klassificering av företags ekonomiska verksamhet.
"Nasdaq Stockholm"	Nasdaq Stockholm AB, en reglerad marknad driven av Nasdaq, Inc.
"Nibu"	Nibu AS.
"Nordea"	Nordea Bank Abp, filial i Sverige.
"Nordiska Kärnmarknaden"	Bolagets kärnmarknad, utgörandes av särskilda kundsegment inom eller närliggande till byggmarknaden i Sverige, Norge, Danmark och Finland.
"Pisla"	Pisla Oy.
"Prospektet"	Detta prospekt.
"Prospektförordningen"	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad.
"Salix Business Partner"	Salix Business Partner AB.
"Salix Group"	Salix Group AB, koncernen i vilken Salix Group AB är moderbolag eller Salix Group AB:s dotterföretag, beroende på kontext.
"SEB"	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
"SEK"	Den officiella valutan i Sverige.
"Sørbø Industribeslag"	Sørbø Industribeslag AS.
"Tecca"	Tecca AB.
"T-Emballage"	T-Emballage AB.
"Thomé"	Thomé Gruppen AB.
"Tillämpliga Dataskyddslagar"	GDPR och Europaparlamentets och rådets direktiv 2002/58/EG av den 12 juli 2002 om behandling av personuppgifter och integritetsskydd inom sektorn för elektronisk kommunikation (e-Privacy-direktivet) såsom de har genomförts i EU:s medlemsstater.
"Timberman"	Affärsenheten bestående av Timberman Holding ApS och dess dotterbolag.
"Trejon"	Trejon Försäljnings AB.
"TSEK"	Avser tusen SEK.
"U.S. Securities Act"	U.S. Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse.
"USA"	Amerikas förenta stater.
"USD"	Den officiella valutan i USA.
"Utdelningen"	Utdelning av samtliga aktier i Salix Group AB till stamaktieägarna i Volati AB (publ) i enlighet med de s.k. Lex ASEA-reglerna.
"Volati"	Volati AB (publ).
"Väggmaterial"	Väggmaterial i Sverige AB.

Adresser

BOLAGET

Salix Group AB

Propellergatan 2
211 15 Malmö
Sverige

FINANSIELLA RÅDGIVARE

DNB Carnegie Investment Bank AB (publ)

Regeringsgatan 56
103 38 Stockholm
Sverige

SEB Corporate Finance, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Kungsträdgårdsgatan 8
106 40 Stockholm
Sverige

LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB

Hamngatan 2
Box 5747
114 87 Stockholm
Sverige

REVISOR

KPMG AB

Box 382
101 27 Stockholm
Sverige



Salix Group
Propellergatan 2
SE-211 15 Malmö
info@salixgroup.se