

Bolagsbeskrivning i samband med ansökan om upptagande till handel av Axvik Group AB:s (publ) aktier på Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market Disclaimer

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad SME-marknadsplats för tillväxtbolag, i enlighet med direktivet om marknader för finansiella instrument (EU 2014/65) som implementerats i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige. Marknadsplatsen drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market är inte underkastade den reglering som gäller för emittenter vars aktier är listade på en reglerad marknad, som definierad i EU-lagstiftning (samt implementerad i nationell lagstiftning). I stället är de underkastade mindre omfattande regler som är anpassade för mindre tillväxtbolag. Risken att investera i en emittent på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än att investera i en emittent listad på en reglerad marknad. Alla emittenter med aktier listade för handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Nasdaq godkänner emittenters ansökan om upptagande till handel. Bolagsbeskrivningen utgör inte ett prospekt och har inte godkänts av Finansinspektionen. För detaljerad information om Bolagsbeskrivningen, se avsnittet "Viktig information".

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Denna bolagsbeskrivning ("**Bolagsbeskrivning**") har upprättats med anledning av Axvik Group AB:s (publ) erbjudande av aktier till allmänheten i Sverige ("**Erbjudandet**") och upptagande till handel av aktierna på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm ("**Nasdaq First North**"). Med "**Axvik**", "**Bolaget**" eller "**Koncernen**" avses Axvik Group AB (publ), eller Axvik Group AB (publ) och dess dotterbolag, beroende på sammanhang.

Bolagsbeskrivningen utgör ej ett prospekt då Erbjudandet understiger 12 miljoner euro och har således inte upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Bolagsbeskrivningen har således inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen i egenskap av behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Bolagsbeskrivningen har granskats av Nasdaq Stockholm AB.

Distribution av denna Bolagsbeskrivning och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Axvik har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten till några andra jurisdiktioner än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte, vare sig direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Bolagsbeskrivningen eller andra handlingar avseende Erbjudandet får inte distribueras i eller till något land där distribution eller Erbjudandet skulle förutsätta att några sådana åtgärder företas eller annars skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar i sådant land. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Axvik har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess nuvarande lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA, eller tillämplig lag i annat land än Sverige. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Israel, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Schweiz eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Bolagsbeskrivningen eller andra handlingar avseende Erbjudandet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Bolagsbeskrivningen måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Följaktligen får aktierna inte, varken direkt eller indirekt, utbudas, försäljas, säljas vidare eller levereras i eller till länder eller jurisdiktioner där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

En investering i värdepapper är förenat med risker, se avsnittet "*Risikfaktorer*". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt denna Bolagsbeskrivning, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i denna Bolagsbeskrivning samt eventuella tillägg till den. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i denna Bolagsbeskrivning och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

Framåtriktad information

Bolagsbeskrivningen innehåller viss framåtriktad marknadsinformation som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "*Risikfaktorer*". Framåtriktad information i denna Bolagsbeskrivning gäller endast per dagen för Bolagsbeskrivningens offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Bransch- och marknadsinformation

Bolagsbeskrivningen innehåller information från tredje part samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerares förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom olika uppgifter, marknadsinformation och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet. Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inte några uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Presentation av finansiell information

Avrundning har gjorts vid uträkningar i vissa delar av den finansiella informationen och procentsatserna som är inkluderade i Bolagsbeskrivningen. Som ett resultat av detta utgör de numeriska värden som visas som totalbelopp i vissa tabeller inte alltid de exakta summeringarna av de egentliga värdena. Alla belopp anges i svenska kronor "**SEK**" om inte annat anges. Med förkortningen "**TSEK**" avses tusen svenska kronor. Med "**MSEK**" avses miljoner svenska kronor. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Bolagsbeskrivningen reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Certified Adviser

Bolaget har anlitat Bergs Securities AB ("**Bergs Securities**") som Certified Adviser. Bergs Securities äger inga aktier i Bolaget.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

RISKFAKTORER	4
BAKGRUND OCH MOTIV	7
VD HAR ORDET	8
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	9
VERKSAMHETSÖVERSIKT	12
MARKNADSÖVERSIKT	23
UTVALD FINANSIELL INFORMATION	27
KOMMENTARER TILL DEN UTVALDA FINANSIELLA INFORMATIONEN	48
KAPITALISERING, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION	50
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	52
BOLAGSSTYRNING	56
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR	58
BOLAGSORDNING	60
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	62
ADRESSER	64

Erbjudandet i sammandrag

Anmälningssperiod

4 september 2026 – 14 september 2026

Första dag för handel i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market

21 september 2026

Pris per aktie

55 SEK

Erbjudandet

500 000 aktier, motsvarande 27,5 MSEK

Övrigt

Kortnamn (ticker): AXVIK

ISIN-kod: SE0029951458

LEI-kod: 6488DE967V4A2Y9DMI55

Finansiell kalender

Delårsrapport för perioden januari – september 2026:

11 november 2026

Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2026:

17 februari 2027

Årsredovisning för räkenskapsåret 2026:

14 april 2027

Delårsrapport för perioden januari – mars 2027:

11 maj 2027

Årsstämma 2027:

19 maj 2027

Delårsrapport för perioden januari – juni 2027:

18 augusti 2027

Delårsrapport för perioden januari – september 2027:

11 november 2027

RISKFAKTORER

I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Axviks verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorena hänför sig till Axviks verksamhet, marknader och bransch, och omfattar vidare operationella risker, legala och regulatoriska risker, finansiella risker samt risker hänförliga till Erbjudandet och till aktierna. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter. De riskfaktorer som anges nedan är begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller aktierna och som är väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för denna Bolagsbeskrivning. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorena därefter presenteras utan särskild rangordning.

Risker hänförliga till verksamheten, marknaden och branschen

Beroende av enskilda kunder och program

Axvik är, genom sina operativa dotterbolag, beroende av ett begränsat antal kunder och specifika försvarsprogram och flygplansplattformar. En väsentlig del av Koncernens intäkter härrör från ett fåtal kunder och bortfallet av en enskild kund eller ett enskilt program kan få en stor negativ effekt på Koncernens intäkter, lönsamhet och finansiella ställning. Dotterbolaget Slingsby Advanced Composites Limited ("Slingsby") levererar kompositstrukturer huvudsakligen till stora försvarskoncerner (s.k. defence primes) som i sin tur primärt levererar till det brittiska försvarsministeriet (UK Ministry of Defence). Den brittiska försvarsmakten är därmed den primära slutanvändaren av Slingsbys produkter. Slingsbys enskilt största försvarsprogram stod under 2025 (proforma) för ungefär 12 procent av Koncernens nettoomsättning, och det näst största programmet för ungefär 9 procent. Båda programmen har löpt över flera år med löpande serieleveranser. Leveransvolymerna styrs dock av kundernas beställningar och produktionstakt, vilket innebär att det inte finns någon garanterad intäktsvolym efter avslutat program.

Turntime Technologies AB:s ("TurnTime") huvudprodukt, Sliding Carpet®, är ett motoriserat lastsystem för narrowbody flygplan och är certifierat för installation i bland annat Boeings 737-serie. Kunderna utgörs av internationella flygbolag samt flygplanstillverkare. Leveranser avseende fabriksinstallationer kanaliseras via Boeing och är beroende av Boeings produktionstakt och leveransschema. Under 2025 (proforma) motsvarade leveranser direkt till Boeing omkring 6 procent av Koncernens intäkter. En lägre produktionstakt hos Boeing skulle påverka dessa leveransintäkter negativt och över tid påverka tillväxten i den installerade bas som genererar eftermarknadsintäkter.

Om en eller flera av Axviks större kunder minskar sina beställningar, skjuter upp eller avslutar program, omförhandlar villkor, drabbas av finansiella svårigheter eller väljer att byta leverantör, kan detta få en väsentligt negativ effekt på Axviks intäkter, lönsamhet och finansiella ställning.

Beroende av offentliga försvarsbudgetar och politiska prioriteringar

Koncernen är verksam som leverantör till försvarsindustrin och är således exponerad mot offentliga försvarsbudgetar. Intäkterna i försvarsverksamheten är ytterst beroende av de försvarsanslag som beslutas av nationella regeringar, i synnerhet den brittiska regeringen och andra NATO-länders regeringar.

Försvarsbudgetar är föremål för politiska beslut och kan reduceras eller omfördelas till följd av förändringar i politiskt ledarskap, statliga prioriteringar, budgetunderskott, geopolitiska förändringar eller omvärderingar av hotbilder.

En minskning av försvarsanslag, en förskjutning i upphandlingsprioriteringar eller en fördröjning i befintliga program kan leda till att order uteblir, att leveranser skjuts upp eller att befintliga avtal omprövas. Enskilda försvarsprogram är föremål för långdragna politiska och budgetmässiga processer, och en fördröjning eller ett avbrott i ett program som är viktigt för Koncernen kan påverka Koncernens finansiella utveckling negativt.

Beroende av flygindustrins konjunktur och flygplanstillverkarnas produktion

Genom TurnTime tillhandahåller Axvik system för hantering av gods och bagage för den civila flygmarknaden. Efterfrågan på TurnTimes produkter är direkt kopplad till aktivitetsnivån inom den civila flygindustrin, inklusive flygbolagens lönsamhet, ordergång hos flygplanstillverkare och leveranstakten hos exempelvis Boeing och Airbus.

Den civila flygindustrin är känslig för makroekonomiska störningar, inklusive recessioner, pandemier, energiprisökningar och geopolitiska kriser. Förseningar eller produktionsstörningar hos flygplanstillverkarna, som har förekommit historiskt, kan medföra att TurnTimes intäktsflöde försenas. En minskning av antalet beställningar eller leveranser av narrowbody flygplan, för vilka Sliding Carpet® finns tillgängligt (Boeings 737-serie, Airbus A320-serie och Embraers E-Jet E2-serie), kan på ett väsentligt negativt sätt påverka Axviks intäkter.

Risker hänförliga till förvävsstrategin

Koncernens tillväxt bygger delvis på identifiering, förvärv och vidareutveckling av bolag inom flyg- och försvarsindustrin. Det finns risk att lämpliga förvävsobjekt inte kan identifieras, att konkurrensen om attraktiva bolag driver upp priser, eller att transaktioner inte kan genomföras på acceptabla villkor. I samband med due diligence-undersökningar kan det vara svårt att fullt ut identifiera samtliga risker, skulder och förpliktelser i ett förvävsobjekt, inklusive tekniska eller regulatoriska brister. Sådana omständigheter kan komma att realiseras efter genomfört förvärv och orsaka oförutsedda kostnader eller ansvar.

Integrationen av förvärvade bolag kan vidare vara resurskrävande och ta längre tid än förväntat. Det finns en risk att nyckelpersoner i ett förvärvat bolag väljer att lämna i samband med eller efter ett förvärv, vilket kan försämra det förvärvade bolagets prestationer. Om genomförda förvärv inte utvecklas i enlighet med förväntningarna, eller om Bolaget över tid inte kan genomföra värdeskapande förvärv, kan Bolagets tillväxt bli lägre än förväntat, vilket kan ha en negativ inverkan på aktiekursen.

Beroende av nyckelpersoner och ledning

Koncernen tillämpar en decentraliserad ledningsmodell där den operativa ledningen av dotterbolagen utövas av lokala ledningsgrupper. Koncernens centrala organisation består av ett fåtal nyckelpersoner med ansvar för övergripande strategi, kapitalallokering och finansiell tillsyn samt för den operativa ledningen av Koncernens dotterbolag. Vissa nyckelpersoner, däribland Bolagets verkställande direktör, har lång erfarenhet från flyg- och försvarsindustrin, djupgående kunskap om dotterbolagens verksamhet samt upparbetade relationer med Koncernens kunder, vilket gör dem svåra att ersätta. Bortfall av nyckelpersoner på koncernnivå, inklusive VD, kan påverka Axviks förmåga att verkställa sin förvärsstrategi.

Koncernen är därtill beroende av djup teknisk kompetens i dotterbolagen, vars erbjudande sträcker sig från tidig design och utveckling till kvalificering och serieproduktion. En förlust av tekniska specialister med kritisk kompetens kring certifierade tillverkningsprocesser, kund- och programkännedom eller produktutveckling kan leda till förseningar i projekt, förlust av certifieringar eller försämrad konkurrenskraft. Det råder konkurrens om specialiserad kompetens inom flyg- och försvarsindustrin, och det kan inte garanteras att Axvik lyckas attrahera och behålla erforderlig personal till konkurrenskraftiga villkor.

Risker hänförliga till leverantörskedjan och insatsvaror

Koncernen är beroende av specialiserade råvaror och insatsvaror där antalet kvalificerade leverantörer är begränsat. Slingsbys tillverkning av avancerade kompositstrukturer är exempelvis beroende av specifika råvaror och insatsvaror såsom prepregs, hartser och metallkomponenter, och marknaden för dessa kännetecknas av ett begränsat antal certifierade leverantörer.

Störningar i tillgång eller kraftiga prisökningar kan inte alltid kompenseras via prisjusteringar gentemot kund, särskilt inom försvarskontrakt med fastprisstruktur. Även TurnTimes verksamhet är baserad på att bolaget har tillgång till kvalificerade leverantörer som har förmåga att leverera nödvändiga insatsvaror.

Förseningar från underleverantörer kan äventyra Koncernens möjligheter att leverera i tid, vilket kan leda till kontraktspåföljder, skadeersättningskrav eller försämrade kundrelationer. Bredare störningar i flyg- och försvarsindustriernas leveranskedjor kan även försena kundprogram och påverka intäktsflödet negativt.

Risker hänförliga till teknisk utveckling och föråldrade produkter

Det finns en risk att befintliga produkter eller produktionsprocesser blir föråldrade eller mindre konkurrenskraftiga till följd av ny teknik, nya material eller nya produktionsmetoder. Inom civilflyg finns en risk att flygplanstillverkare väljer att integrera alternativa lasthanteringslösningar i framtida flygplansmodeller, eller att flygbolag väljer att inte standardisera TurnTimes produkter. Inom försvar kan nya plattformar designas för att använda andra material eller tillverkningstekniker än de som Koncernen i dag behärskar, vilket kan kräva investeringar i ny utrustning och kompetens. Om Koncernen inte lyckas anpassa sig till tekniska förändringar eller investera i produktutveckling kan detta leda till förlorad marknadsposition och ha en väsentligt negativ effekt på Koncernens verksamhet och finansiella utveckling.

Geopolitik, exportkontroll och säkerhetsprövningar

Koncernen bedriver verksamhet i Sverige och Storbritannien och är exponerad mot geopolitiska risker. Koncernens produkter är, eller kan komma att bli, föremål för exportkontrollreglering. Bristande efterlevnad av exportkontrollregler kan leda till böter, förlust av licenser och allvarlig anseendeskada. Förändringar i sanktionsregimer eller politiska beslut om vapenembargon kan begränsa möjligheterna att leverera till befintliga eller planerade kunder och medföra krav på exportlicenser som kan avslås eller förenas med begränsande villkor. Försvarsprogram kräver dessutom säkerhetsklarering för både anläggning och personal. En förlust av befintliga säkerhetsklaringsnivåer, eller oförmåga att uppnå erforderliga klaringsnivåer för nya program, kan utesluta Koncernen från program Koncernen i dag deltar i eller avser att delta i, vilket på ett väsentligt negativt sätt skulle kunna påverka Koncernens intäkter.

Risker hänförliga till Axviks begränsade historik som koncern

Bolaget grundades 2025 och Axvik Group AB (publ) har som holdingbolag en mycket begränsad historik. Den nuvarande koncernstrukturen etablerades i samband med förvärvet av Slingsby i mitten av 2025, och det tredje rörelsedrivande dotterbolaget, Pentaxia Ltd ("Pentaxia"), med moderbolaget Westfield International Ltd ("Westfield"), förvärvades under juni 2026. Axviks historik som integrerad industrigrupp är därför kortare än vad som normalt förknippas med en etablerad industriell aktör. Koncernens förmåga att uppnå sina finansiella målsättningar och genomföra sin förvärsstrategi är ännu inte prövad över en längre tidsperiod eller i olika konjunkturfaser, och det kan inte garanteras att Koncernen kommer att lyckas integrera befintliga dotterbolag och genomföra ytterligare förvärv i enlighet med sina målsättningar.

Legala och regulatoriska risker

Risker hänförliga till immateriella rättigheter

TurnTimes patentportfölj avseende lastsystem och Sliding Carpet® består huvudsakligen av detalj- och komponentpatent som skyddar särskilda tekniska lösningar. Patenten ger skydd för utvalda delar och funktioner men inte för alla systemarkitekturer som kan uppnå motsvarande operativa funktion, varför konkurrerande system i vissa fall kan utvecklas utan patentintrång. Koncernens skydd för produkten vilar i stället huvudsakligen på know-how och affärshemligheter, på de certifieringar och kundkvalifikationer som krävs för att leverera till flygindustrin samt på det registrerade varumärket SLIDING CARPET®. Know-how och affärshemligheter är svåra att fullt ut skydda. Om nyckelpersoner lämnar och för med sig kritisk kunskap, eller om affärshemligheter röjs, kan detta skada Koncernens konkurrenskraft och ha en negativ inverkan på Koncernens intäkter och lönsamhet.

Regulatoriska och efterlevnadsrelaterade risker

Koncernens dotterbolag verkar inom flyg- och försvarsindustrin, var och en föremål för sitt eget regelverk. Utöver sektorspecifika certifieringskrav omfattas Koncernen av regelverk avseende exportkontroll, miljöskydd, arbetsmiljö och arbetarskydd, produktcertifiering, dataskydd samt sektorspecifika licenskrav. Bristande efterlevnad av tillämpliga regelverk kan leda till böter, sanktioner, förlust av licenser eller certifieringar, eller anseendeskada. Förändringar i regelverket kan medföra ytterligare investeringar för att säkerställa efterlevnad, vilket kan öka rörelsekostnaderna och ha en negativ inverkan på Koncernens lönsamhet.

Finansiella risker

Valutarisk

Koncernen rapporterar i svenska kronor medan dotterbolagens intäkter främst genereras i GBP, EUR och USD. Valutakursförändringar påverkar därför redovisade resultat och eget kapital vid omräkning av utländska dotterbolag. Valutarisken är särskilt framträdande avseende GBP mot SEK, givet att dotterbolagen Slingsby och Pentaxia är brittiska bolag som genererar sina intäkter huvudsakligen i GBP. En förstärkning av SEK mot GBP innebär att intäkterna från den brittiska verksamheten minskar i redovisningsvalutan. Det finns en risk att Koncernen inte fullt ut säkrar sin valutaexponering, eller att ingångna säkringsarrangemang inte visar sig vara tillräckligt effektiva. Valutakursförändringar kan ha en väsentlig negativ effekt på Koncernens rapporterade intäkter, rörelseresultat och eget kapital.

Finansierings-, ränte- och likviditetsrisk

Koncernens förvärvsstrategi förutsätter tillgång till finansiering, däribland via bankkrediter, kapitalmarknadsanskaffningar och internt genererat kassaflöde. Det finns en risk att Koncernen inte kan erhålla nödvändig finansiering för framtida förvärv på acceptabla villkor, eller överhuvudtaget. Förändringar i räntor, kreditmarknadens förhållanden eller Koncernens kreditprofil kan begränsa tillgången till finansiering eller öka dess kostnad. I den mån Koncernen finansieras med lån till rörlig ränta är den exponerad mot ränterisk och en höjning av marknadsräntor ökar räntekostnaderna och kan påverka lönsamheten negativt. Befintliga kreditfaciliteter kan innehålla finansiella kovenanter, och ett brott mot sådana kan leda till att utestående skuld förfaller till omedelbar betalning.

Koncernens förmåga att möta löpande betalningsförpliktelser är vidare beroende av att dotterbolagen genererar tillräckliga kassaflöden. Tillfälliga kassaflödesmässiga underskott kan uppstå om stora kundbetalningar skjuts upp eller om oförutsedda kostnader uppstår, och otillräcklig likviditet kan tvinga Koncernen att söka ytterligare finansiering på ogynnsamma villkor eller att skjuta upp planerade investeringar och förvärv.

Goodwill och nedskrivningsrisk

Koncernens förvärv har medfört att betydande goodwill redovisas i koncernbalansräkningen. Enligt K3 skrivs goodwill av över bedömd nyttjandeperiod, vilket löpande belastar Koncernens redovisade resultat. Därutöver provas goodwill för nedskrivning när det finns en indikation på att värdet har minskat. Om resultat eller kassaflöden i förvärvade verksamheter försämras, eller om antaganden i en nedskrivningsprövning visar sig för optimistiska, kan Koncernen behöva redovisa nedskrivningar, vilka inte kan återföras. Avskrivningar och nedskrivningar av goodwill reducerar det redovisade resultatet och det egna kapitalet, och kan ha en negativ inverkan på aktiekursen samt försämra nyckeltal som används i kovenantsberäkningar i låneavtal.

Risker relaterade till Bolagets aktie och upptagande till handel

Utspänningsrisk

Bolaget kan i framtiden komma att försöka anskaffa ytterligare kapital genom emission av aktier, till exempel i samband med framtida förvärv eller investeringar i andra verksamheter eller andra materiella investeringar i Koncernens verksamhet. Emissioner av ytterligare aktier eller andra värdepapper med rätt att konvertera till aktier kan negativt påverka marknadspriset på aktierna och späda ut befintliga aktieägares röstmässiga och ekonomiska andel om sådana emissioner genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Aktiekursens utveckling

En investering i Bolagets aktie medför en risk och det kan inte förutses hur aktiekursen kommer att utvecklas. Det pris som aktierna handlas till och det pris till vilket investerare kan genomföra sin investering på Nasdaq First North Growth Market kommer att påverkas av ett stort antal faktorer, varav några är specifika för Bolaget och dess verksamhet medan andra är generella för noterade bolag. Utvecklingen av Bolagets aktiekurs beror på ett flertal faktorer, såsom utvecklingen av Bolagets verksamhet, förändringar i Bolagets resultat och finansiella ställning, förändringar i marknadens förväntningar på resultat, framtida vinster och utdelningar, samt utbud och efterfrågan på Bolagets aktier.

Aktiekursvolatilitet och begränsad likviditet i aktien

Det kan inte garanteras att det kommer att uppstå en aktiv och likvid handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market. En begränsad likviditet kan innebära att investerare inte kan avyttra sina aktier till önskat pris eller vid önskad tidpunkt.

Beroende av Bolagets större aktieägare

Bolagets ägarstruktur är vid tidpunkten för noteringen koncentrerad till ett fåtal aktieägare, vilka kan ha ett avgörande inflytande över beslut som fattas på bolagsstämman. Det kan inte uteslutas att dessa aktieägares intressen i enskilda frågor avviker från övriga aktieägares intressen, och om ett fåtal större aktieägare väljer att sälja sina innehav kan detta påverka aktiekursen negativt.

Risker förknippade med investering på Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad SME-marknadsplats för tillväxtbolag. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market är inte underkastade den reglering som gäller för emittenter på en reglerad marknad och är i stället underkastade mindre omfattande regler anpassade för tillväxtbolag. Risken att investera i en emittent på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än att investera i en emittent listad på en reglerad marknad.

BAKGRUND OCH MOTIV

Axvik Group AB (publ) investerar i och utvecklar specialiserade bolag inom flyg- och försvarsindustrin. Bolaget grundades 2025 och är verksamt i Sverige och Storbritannien genom de tre rörelsedrivande dotterbolagen Turtime Technologies AB, verksamt inom bagagehanteringssystem till civilt flyg, Slingsby Advanced Composites Limited, verksamt inom kompositstrukturer för försvarsindustrin och Pentaxia Ltd, verksamt inom kompositstrukturer för flyg- och försvarsindustri samt andra industrier med högt ställda krav på teknisk prestanda och säkerhet.

Axviks dotterbolag verkar med operativ självständighet under egna ledningsgrupper och innehar etablerade leverantörspositioner i tekniskt krävande segment inom flyg- och försvarsförsörjningskedjan. Bolagen leds av erfarna ledningsgrupper med djup branschkunskap och etablerade kundrelationer. Axvik tillhandahåller kapital och strategiskt stöd utan att styra den löpande verksamheten.

Per den 30 juni 2026 uppgick antalet anställda inom koncernen till 302. Omsättningen för räkenskapsåret 2025 (proforma) uppgick till 534,0 MSEK med ett EBITA-resultat om 89,1 MSEK.

Axviks målsättning är att skapa långsiktigt värde genom såväl utveckling av befintliga dotterbolag som förvärv av ytterligare lönsamma nischbolag inom flyg- och försvarssektorn med liknande teknisk profil och marknadsposition som befintliga dotterbolag. Axviks målsättning är att bygga en fokuserad verksamhet bestående av specialiserade bolag med starka och uthålliga positioner inom sina respektive segment.

Styrelsen har ansökt, och erhållit ett villkorat godkännande, om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market. För att uppfylla kraven på spridning av Bolagets aktie inför upptagande till handel genomförs det förestående Erbjudandet där upp till 500 000 aktier erbjuds till allmänheten i Sverige. Vid full teckning av Erbjudandet tillförs Axvik 27,5 MSEK före avdrag för transaktionskostnader. Kapitalet från Erbjudandet avses användas till att stärka Bolagets finansiella ställning och därmed stärka möjligheterna att tillvarata affärsmöjligheter, inklusive framtida förvärv.

Styrelsens huvudsakliga skäl för att genomföra Erbjudandet och noteringen på Nasdaq First North Growth Market är följande:

- 1. Tillgång till kapital:** En notering ger Bolaget tillgång till aktiemarknaden för finansiering av framtida investeringar. En noterad aktie möjliggör därutöver icke-kontanta vederlagsalternativ vid förvärv.
- 2. Trovärdighet som affärspartner:** Flyg- och försvarskunder bedömer leverantörers finansiella ställning, stabilitet och långsiktiga bärkraft. Bolaget bedömer att en notering, med den transparens och löpande rapportering som den medför, stärker Bolaget som långsiktig affärspartner.
- 3. En starkare förvärvsprofil:** Bolagets uppfattning är att ett börsnoterat bolag väger tyngre i förvärvssamtal. Publikt tillgängliga finansiella rapporter, regulatorisk tillsyn och en etablerad marknadsnärvaro bedöms av Bolaget göra Axvik till en mer trovärdig motpart till potentiella säljare av verksamheter.

Bolagets styrelse är ansvarig för innehållet i Bolagsbeskrivningen. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Bolagsbeskrivningen med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Stockholm, 2 september 2026

Axvik Group AB (publ)

Styrelsen

VD HAR ORDET

Flyg- och försvarsindustrin befinner sig i en period av förändring. De europeiska försvarsbudgetarna ökar kraftigt, drivna av ett förändrat säkerhetsläge och år av underinvestering i försvarsförmåga. Parallellt återhämtar sig den civila flygmarknaden i takt med att den globala flygtrafiken ökar och flygplansflottan förnyas. För bolag med djup teknisk kompetens, rätt certifieringar och etablerade positioner på långvariga plattformar skapar båda marknaderna gynnsamma förutsättningar för uthållig tillväxt.

Axvik är byggt på idén att skapa långsiktigt värde genom att investera i och utveckla specialiserade flyg- och försvarsbolag. Vår grupp består av välpositionerade bolag med etablerade kundrelationer, teknisk kompetens och leveranskontrakt till plattformar med långa livscykler. Axvik tillför kapital och strategiskt stöd, och låter bolagen behålla de egenskaper som gjorde dem framgångsrika från början.

Idag består koncernen av tre rörelsedrivande bolag i Sverige och Storbritannien med tillsammans 302 anställda. Bolagen verkar i väldefinierade nischsegment där tekniskt djup, långa kundrelationer och tillförlitlighet är avgörande konkurrensfördelar. Tillsammans ger de Axvik exponering mot både civila flygplattformar och försvarsprogram med en lång orderhorisont.

Axviks ägarstrategi inriktas mot lönsamma, självfinansierade bolag med starka marknadspositioner, ingenjörskompetens och erfarna ledningsgrupper. Bolag som har utrymme att växa genom såväl befintliga som nya program samt i nya segment. När ett bolag väl ingår i koncernen behåller det sin identitet och sin operativa självständighet. Vi är övertygade om att de bästa resultaten uppnås när besluten fattas nära kunden och produkten – inte centralt.

Marknadsläget stärker vår övertygelse. Inom civilt flyg har Airbus och Boeing orderböcker som sträcker sig över ett decennium framåt. Inom försvar åtar sig NATO-länderna att öka sina försvarsanslag, Europa investerar i sin egen industriella bas och stora program som Global Combat

Air Programme och nya ubåtsplattformar i Storbritannien representerar decennielång efterfrågan. I båda sektorerna är leveranskedjorna under konsolidering och vår uppfattning är att ledande flyg- och försvarskoncerner i allt större utsträckning efterfrågar pålitliga, kvalificerade partners som klarar av att leverera komplexa och säkerhetskritiska produkter och system.

Vi ser goda tillväxtmöjligheter för Axvik, både organiskt och genom förvärv. I samtliga portföljbolag ser vi möjligheter att etablera oss på nya plattformar och program inom både civilt flyg och försvar. Vi ser goda möjligheter att utöka Axvik genom ytterligare förvärv där vi söker bolag med etablerade positioner inom nischsegment. Vi bedömer att potentiella bolag som passar in i vår modell och kultur återfinns både bland grundarleda bolag och inom större företagsgrupper.

Vi ser ett stort värde i exponeringen mot både civilt flyg och försvar då det ger en strategisk balans i koncernen. Både civilt flyg och försvar har en underliggande strukturell tillväxt samtidigt som segmenten historiskt uppvisat låg samvariation.

En notering på Nasdaq First North är rätt steg i Axviks utveckling. Den stärker vår position gentemot kunder och partners, potentiella förvärvskandidater och de talanger vi vill attrahera, och ger oss ett ramverk för transparens och bolagsstyrning som speglar det bolag vi bygger. Noteringen ger oss även en noterad aktie som ett möjligt instrument i framtida förvärv.

Vår vision är att bygga en grupp av flyg- och försvarsbolag med uthålliga positioner, där varje bolag betjänar ett specialiserat nischsegment. Bolagen verkar självständigt men förenas av ett gemensamt engagemang för kvalitet, nära kundrelationer och långsiktigt värdeskapande. Vi bygger för det långa loppet och söker aktieägare som delar det perspektivet.

Stockholm, 2 September 2026

Mark Brixey, VD, Axvik

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Allmänheten i Sverige inbjuds härmed till att förvärva totalt 500 000 nyemitterade aktier i Bolaget. Anmälan om att förvärva aktier ska äga rum under perioden från och med den 4 september till och med den 14 september 2026. Priset är 55 kronor per aktie.

De 500 000 nyemitterade aktierna motsvarar cirka 2,3 procent av det totala antalet utestående aktier efter Erbjudandets genomförande. Värdet av de erbjudna aktierna uppgår till 27,5 MSEK.

Priset per aktie

Priset per aktie i erbjudandet är 55 kronor per aktie. Courtage utgår ej. Priset har fastställts av styrelsen i Bolaget i samråd med Bergs Securities utifrån ett antal faktorer, däribland en bedömning av Bolagets historiska utveckling, affärsmässiga potential och framtidsutsikter samt hur liknande bolag värderas på aktiemarknaden. Bolagets styrelse bedömer att priset i Erbjudandet är marknadsmässigt.

Minsta teckningspost

Anmälan om förvärv av aktier ska avse lägst 100 aktier, motsvarande 5 500 SEK, och därefter i jämna poster om 10 aktier.

Anmälningsperiod

Anmälan om förvärv av aktier ska ske under tiden från den 4 september till och med den 14 september 2026. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden.

Observera att vid anmälan om förvärv via din bank kan sista anmälningsdag variera. Du bör därför kontakta din bank tidigt i anmälningsperioden för möjligheten att anmäla om förvärv eller för att få information om sista dag för anmälan.

Anmälan om förvärv av aktier

Anmälan om förvärv av aktier är bindande och ska ske genom din bank eller förvaltare som inkommer med anmälan till Bergs Securities, alternativt genom att fylla i och skriva under en anmälningsedel som ska vara Bergs Securities tillhanda senast den 14 september 2026 kl. 15:00.

Bergs Securities förbehåller sig rätten att bortse från anmälningsedlar sända via postgång, då det inte kan säkerställas att dessa når Bergs Securities innan anmälningsperiodens slut. Observera att inte alla banker/förvaltare erbjuder sina kunder att anmäla förvärv i Erbjudandet.

Anmälningsedlar och Bolagsbeskrivning finns tillgängliga på Bergs Securities hemsida (www.bergssecurities.se) och Bolagets hemsida (www.axvik.com).

Ifylld och undertecknad anmälningsedel ska skickas eller lämnas till:

Bergs Securities
Ärende: Axvik
Jungfrugatan 35
114 44 Stockholm
Telefon: 08-408 933 50
E-post: info@bergssecurities.se, (inskannad anmälningsedel)

Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningsedel per anmälande part. För det fall flera anmälningsedlar insändes, kommer endast den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningsedeln förtryckta texten.

Den som anmäler sig för teckning av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktierna kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna något av ovanstående alternativ innan anmälningsedeln inlämnas till Bergs Securities. Observera att detta kan ta viss tid.

Observera att om du har depå hos förvaltare kan anmälan om förvärv av aktier i Erbjudandet ske genom förvaltaren. I sådant fall ska anmälan ske i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Konton med speciella regler

Den som anmäler sig för förvärv av aktier i Erbjudandet måste ha en depå hos en bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktier kan ske. Personer som saknar depå måste öppna detta hos en bank eller ett värdepappersinstitut innan anmälningsedel inlämnas till Bergs Securities.

Den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om, och i så fall hur, förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan och eventuell betalning ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Tilldelning

Snarast efter det att beslut om tilldelning har fattats kommer avräkningsnota att sändas ut till de som erhållit tilldelning i Erbjudandet, vilket beräknas ske omkring den 14 september 2026. De som ej får tilldelning erhåller inget utskick.

Beslut om tilldelning av aktier kommer fattas av Bolagets styrelse i samråd med Bergs Securities, varvid målet är att uppnå en god ägarbas och en bred spridning av värdepapperna bland allmänheten i Sverige för att möjliggöra regelbunden och likvid handel med Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med lägre antal värdepapper än vad anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval.

Restriktioner avseende deltagande i Erbjudandet

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i Australien, Japan, Kanada, USA, Nya Zeeland, Sydafrika, Hongkong, Schweiz, Singapore eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, riktas inte erbjudandet att teckna värdepapper till personer eller andra med registrerad adress i något av dessa länder.

Besked om tilldelning

Tilldelning beräknas ske snarast efter avslutad anmälningssperiod och besked om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota via e-post vilken beräknas skickas ut den 14 september 2026. Information om utebliven tilldelning kommer inte skickas till dem som inte tilldelats aktier.

Betalning av aktier

Betalning ska ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast 2 bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Om likvid inte erläggs i tid kan det innebära att värdepapper inte levereras i tid till noteringsdagen, inte överläts alls eller överläts till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan vidareöverlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Leverans av aktier

Aktier levereras till den depå hos bank eller annan förvaltare som angivits på anmälningssedeln, efter att full betalning för förvärvade aktier är Bergs Securities tillhanda, vilket beräknas ske omkring den 18 september 2026. I samband med leverans av aktier erhåller tecknaren information från respektive förvaltare.

Viktig information rörande möjligheten att sälja tilldelade aktier

Besked om tilldelning för aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Besked om tilldelning till allmänheten i Sverige som tecknat aktier via anmälningssedel kommer ske via avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 14 september 2026. Efter det att betalning för tilldelade aktier är Bergs Securities tillhanda kommer vederbörligen

betalda aktier att överföras till, av investeraren, anvisad värdepappersdepå. Den tid som erfordras för utskick av avräkningsnotor, överföring av betalning samt överföring av tecknade aktier till investerare i Bolagets aktier medför att dessa investerare inte kommer att ha tecknade aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå förrän tidigast 16 september 2026, eller några dagar därefter. Handeln i Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market beräknas inledas den 21 september 2026.

Notering av aktierna på Nasdaq First North

Bolagets styrelse har ansökt om att aktierna ska upptas till handel på First North Growth Market. First North Growth Market är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna inom Nasdaq-koncernen. Bolag på First North Growth Market är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden. De är istället föremål för en mindre omfattande uppsättning regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. Det är Nasdaq som godkänner ansökan om upptagande till handel. Under förutsättning att ansökan beviljas beräknas första dag för handel ske den 21 september 2026. Ett villkor för godkännande är att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den dag då handeln inleds. Aktien kommer att handlas under kortnamnet AXVIK och med ISIN-kod SE0029951458.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörande är planerat till 14 september 2026 och kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida (www.axvik.com).

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Rätt till utdelning

Aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna registrerats på den nya ägaren hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear"). Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear eller förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige.

Aktieägars rättigheter

Aktieägars rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Emissionsinstitut

Bergs Securities AB agerar emissionsinstitut med anledning av Erbjudandet.

Information om LEI- och NCI-nummer

Enligt det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 behöver alla investerare ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en så kallad Legal Entity Identifier (LEI) och fysiska personer ta reda på sitt National Client Identifier (NCI) för att kunna teckna aktier i Erbjudandet. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NCI-nummer behövs, samt att Bergs Securities kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NCI-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver erhålla en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på gleif.org. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NCI-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NCI-numret vara någon annan typ av nummer. Den som avser teckna aktier i Erbjudandet uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NCI-nummer (fysiska personer) i god tid för att äga rätt att delta i Erbjudandet och/eller kunna tilldelas nya aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter.

Övrig information

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden samt tiden för betalning.

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter inträffar som kan medföra att tidpunkten för Erbjudandets genomförande bedöms som olämplig samt att fastställd lägstanivå och ägarspridningskrav uppnås. Sådana omständigheter kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet av styrelsen i Bolaget bedöms som otillräckligt. Styrelsen kommer i sådana fall inte att fullfölja Erbjudandet.

Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras via pressmeddelande senast innan avräkningsnotor skickas ut, vilket beräknas att ske omkring den 14 september 2026.

Samtliga aktier i Erbjudandet är nyemitterade aktier.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för aktier kommer överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 100 kronor återbetalas ej.

VERKSAMHETSÖVERSIKT

Axvik är ett förvärvsdrivet bolag vars syfte är att skapa långsiktiga värden genom att investera i och utveckla specialiserade bolag inom flyg- och försvarsindustrin. Bolaget har sitt huvudkontor i Stockholm med verksamheter i Sverige och Storbritannien.

Axvik har idag tre helägda operativa dotterbolag: TurnTime, Slingsby och Pentaxia. TurnTime utvecklar och säljer lasthanteringssystem för kommersiella flygplan. TurnTime har sitt säte i Lund, Sverige och hade 26 anställda per den 30 juni 2026. Slingsby tillverkar avancerade kompositstrukturer och produkter för försvarsindustrin. Slingsby har sitt säte i Kirkbymoorside, North Yorkshire i Storbritannien och hade 150 anställda per den 30 juni 2026. Det senaste tillskottet i Axvik är brittiska Pentaxia som designar och tillverkar avancerade kompositstrukturer för flyg- och försvarsindustrin samt ett antal andra tekniskt krävande marknader. Pentaxia har sitt säte i Derby, Storbritannien och hade 125 anställda per den 30 juni 2026. Slingsby och Pentaxia verkar båda inom avancerade kompositstrukturer, med inriktning mot flyg- och försvarsindustrin.

De tre dotterbolagen utgör Axviks operativa verksamhet och är organiserade inom fokusområdena Civilt flyg och Försvar. De rörelsedrivande bolagen är verksamma inom väldefinierade nischbranscher och delar ett antal egenskaper som är kännetecknande för specialiserade och väletablerade leverantörer inom flyg- och försvarsindustrin:

- exponering mot långlivade plattformar och program med decennielånga livscykler,
- betydande inträdesbarriärer i form av omfattande certifieringskrav, investeringar i specialiserad produktionsutrustning, teknisk expertis från lång programerfarenhet och säkerhetsklassade slutprodukter,
- sole-source-positioner och godkända leverantörsstatusar som skapar höga byteskostnader, samt
- intäktsvisibilitet med fleråriga avtal eller upprepade order och, i förekommande fall, eftermarknadsleveranser, vilket ger en relativt stabil intäktsbas.

Moderbolaget Axvik Group AB (publ) fungerar som koncernens centrala plattform med ansvar för övergripande strategi, kapitalallokering, finansiell tillsyn och förvärv. Axvik tillämpar en decentraliserad ägarmodell där dotterbolagen drivs med operativ självständighet under sina egna ledningsgrupper. Koncernen hade 302 anställda per den 30 juni 2026 och omsatte 534,0 MSEK (proforma) under 2025 med ett EBITA-resultat om 89,1 MSEK.

Utöver vidareutveckling av befintliga verksamheter är Axviks målsättning att över tid förvärva ytterligare specialiserade bolag inom flyg- och försvarsområdet med en inriktning och profil liknande befintliga innehav. Ambitionen är att bygga en koncern bestående av specialiserade bolag med etablerade positioner inom sina respektive segment. Koncernens exponering mot såväl civilt flyg som försvar ger, enligt Bolagets uppfattning, en diversifiering mot slutmarknaden, och en kundbas bestående av flygplanstillverkare, flygbolag och försvarskoncerner, fördelad över flera plattformar och program, vilket minskar den individuella koncentrationsrisken på såväl kund- som programnivå.

Bakgrund och historik

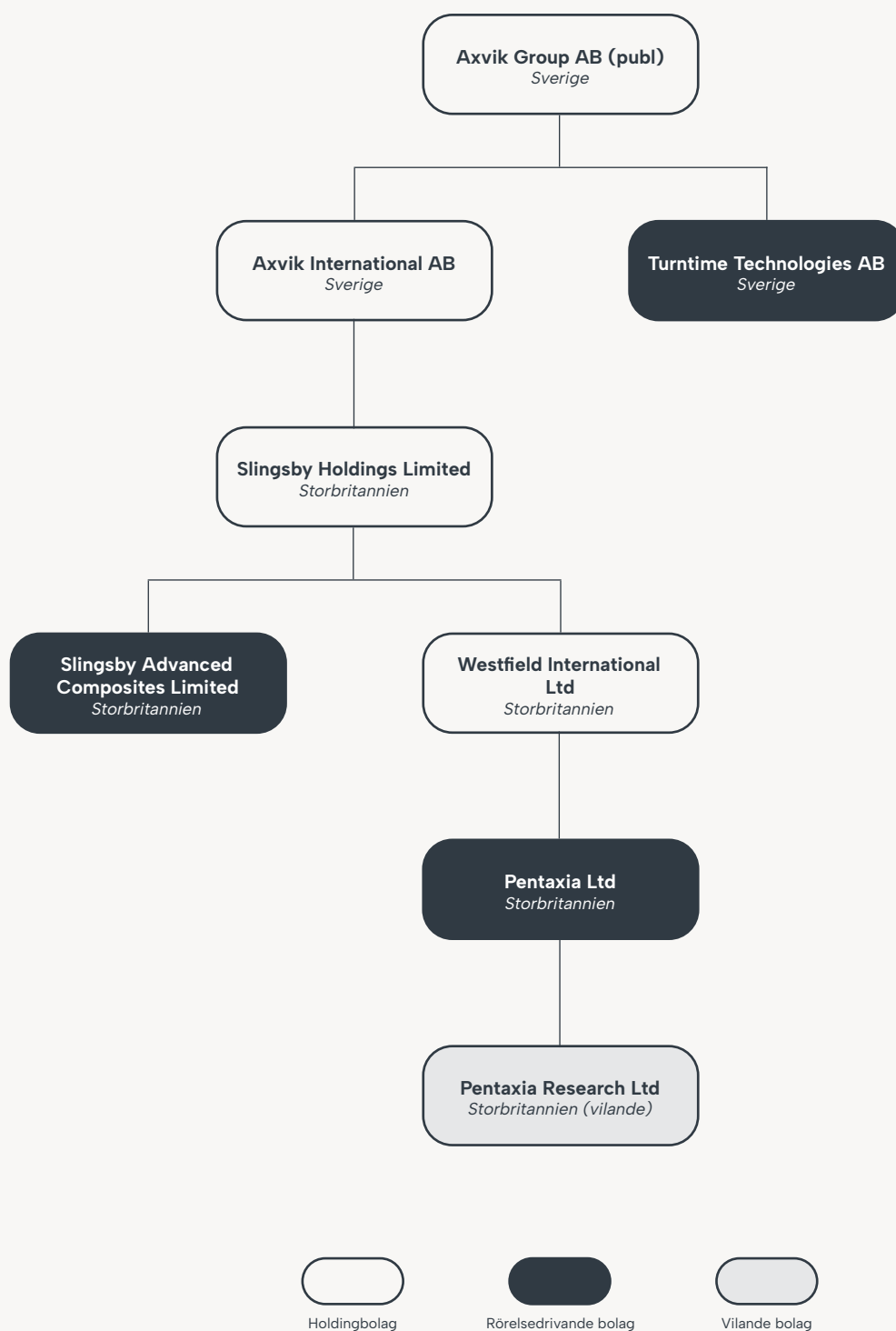
Axviks ursprung går tillbaka till 2021 då Bolagets huvudägare förvärvade Telair International AB (senare namnändrat till Turntime Technologies AB), ett svenskt bolag som utvecklar och tillverkar system för gods- och bagagehantering för den civila flygindustrin. TurnTime har sedan starten 1986 levererat fler än 5 000 lasthanteringssystem för installation på flygplan från Boeing, Airbus och Embraer.

I mitten av 2025 togs nästa steg i etableringen av Axvik då det brittiska bolaget Slingsby förvärvades och nuvarande koncernstruktur etablerades. Slingsby är en tillverkare av avancerade kompositstrukturer och komplexa delsystem för försvarsindustrin. Verksamheten inleddes redan på 1930-talet och sedan 1970-talet har Slingsby varit en etablerad leverantör till den brittiska försvarsindustrin.

Under inledningen av 2026 ändrades Bolagets namn till Axvik Group AB (publ). Bolagets tredje förvärv genomfördes i juni 2026 då Pentaxia förvärvades. Pentaxia startade sin verksamhet 2008, är baserat i Derby i Storbritannien och har en verksamhet som kompletterar Slingsbys.

Organisation och styrning

Axvik Group AB är koncernens moderbolag och ansvarar för finansiell styrning, strategisk planering och bolagsstyrning. Det mellanliggande holdingbolaget Axvik International AB utgör plattformen för internationella förvärv. De operativa bolagen driver sin verksamhet självständigt, med egna ledningsgrupper och kundrelationer. Koncernens legala struktur framgår nedan.



Intäkts- och lönsamhetsutveckling

Bolaget verkar på marknader med stark underliggande tillväxt, särskilt försvarsmarknaden, och har uppvisat en god tillväxt under de senaste åren. Axviks nettoomsättning under tolv månadersperioden fram till och med juni 2026 uppgick till 570,9 MSEK. Beloppet är härlett ur proformaredovisningen för 2025 och januari – juni 2026 samt de tre verksamheternas sammanlagda nettoomsättning för januari – juni 2025, som inte utgör proformaredovisning. Orderstocken uppgick per den 30 juni 2026 till 744,5 MSEK. Med orderstock avses värdet av fasta kundorder som ännu inte intäktsförts¹.

Under 2025 ökade Bolagets omsättning med 19,7 procent (proforma) jämfört med 2024². Under första halvåret 2026 ökade Axviks omsättning (proforma) med 14,1 procent (19,4 procent till konstant kurs) jämfört med motsvarande period 2025², drivet av en växande efterfrågan inom försvar och ökade leveranser inom civilt flyg.

Axvik fokuserar på att äga och utveckla lönsamma verksamheter inom försvars- och flygområdet. Under första halvåret uppgick Axviks EBITA-marginal (proforma) till 22,1 procent och under 2024² och 2025 uppgick EBITA-marginalen (proforma) till 11,5 respektive 16,7 procent. Under tolv månadersperioden fram till och med juni 2026 uppgick EBITA-marginalen till 18,7 procent.

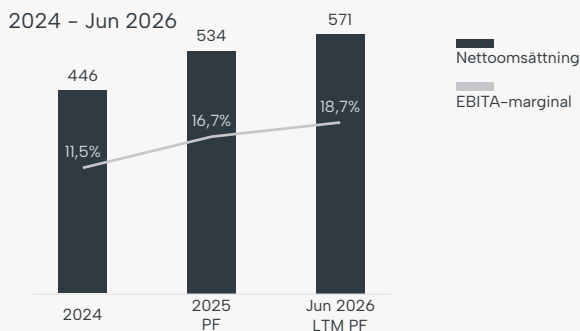
Bolaget bedömer att den underliggande marknadsefterfrågan inom både civilt flyg och försvar kommer fortsätta att vara stark under de kommande åren. Axviks intäkter kan dock fluktuera mellan enskilda kvartal beroende på leveranstidpunkter inom större program och order, varför Bolagets intäktsutveckling bör bedömas utifrån ett längre tidsperspektiv.

Vision

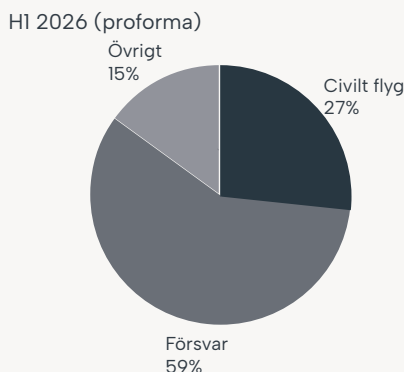
Axviks vision är att bygga en internationell grupp av långsiktigt bärkraftiga bolag inom flyg och försvar, vart

och ett verksamt i en specialiserad nisch med djup teknisk kompetens och nära kundrelationer. Koncernen skapar långsiktigt värde genom att investera i och utveckla välpositionerade bolag.

Nettoomsättning och EBITA-marginal



Intäktsfördelning per område



Finansiella målsättningar

Axviks övergripande mål är att uppnå en god organisk tillväxt samt bibehålla en hög lönsamhet. Styrelsen för Axvik har således fastställt finansiella mål som gäller från och med dagen för denna Bolagsbeskrivning i enlighet med vad som anges nedan.

Nedanstående finansiella mål är framåtriktade uttalanden som baseras på uppskattningar och antaganden och är föremål för risker och osäkerhetsfaktorer. Vidare kan oförutsedda händelser inträffa som, vare sig de kan påverkas av Axvik eller inte, kan komma att påverka Bolagets faktiska resultat under framtida perioder negativt, oavsett om dessa antaganden visar sig vara korrekta eller ej.

Finansiella mål:

- Den organiska nettoomsättningstillväxten ska i genomsnitt uppgå till minst 10 procent per år under perioden 2026 – 2028.
- EBITA-marginalen ska överstiga 15 procent.
- Nettoskuld i förhållande till EBITDA ska understiga 1,5x. Med EBITDA avses EBITDA för den senaste tolv månadersperioden, inklusive förvärvade verksamheter EBITDA för hela perioden som om de hade ägts från periodens början. Nyckeltalet kan tillfälligt överskridas i samband med förvärv.

≥ 10%

Genomsnittlig årlig organisk nettoomsättningstillväxt under perioden 2026–2028

> 15%

EBITA-marginal

< 1,5x

Nettoskuld / EBITDA

¹ Orderstocken är ett operativt mått som inte ingår i den finansiella informationen och inte har granskats av Bolagets revisor. Volymen under ramavtal, avsiktsförklaringar eller liknande arrangemang ingår enbart när kunden har lagt en fast beställning. Orderstocken inkluderar Pentaxia och omfattar leveranser över flera år och ska inte läsas som kommande tolv månaders nettoomsättning.

² Jämförelsesiffrorna för räkenskapsåret 2024 respektive första halvåret 2025 utgör inte proformaredovisning. Siffrorna har tagits fram av Bolaget enligt samma principer som proformaredovisningen i avsnittet "Utvald finansiell information – Proformaredovisning", för att möjliggöra jämförelse. Siffrorna har dock inte reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Strategi

Axvik investerar i och utvecklar nischade bolag inom flyg- och försvarsindustrin, med ett långsiktigt ägarperspektiv. Koncernen skapar tillväxt på framför allt två sätt:

1. organiskt i de befintliga dotterbolagen, och
2. genom förvärv av nya bolag.

Dotterbolagen växer organiskt drivna av de strukturella trenderna på respektive slutmarknad och av att de tar sig in på nya långsiktiga program och plattformar, både hos befintliga och nya kunder. Koncernens uppgift är att se till att de befintliga verksamheterna har de förutsättningar som krävs för att fortsätta växa, i produktionskapacitet, utrustning och produktutveckling. Det operativa ansvaret för tillväxten ligger hos varje dotterbolags ledning.

Genom ytterligare förvärv har Axvik ambitionen att bygga en större koncern och driver därför en aktiv förvärvsagenda, där potentiella kandidater utvärderas löpande. Ambitionen är att förvärva bolag vars tillväxtpotential och lönsamhet ligger i linje med de befintliga verksamheterna.

Marknaden för små och medelstora flyg- och försvarsbolag är fragmenterad. Bolagen ägs huvudsakligen av grundare, ledningsgrupper eller mindre private equity-fonder och säljs vanligtvis genom sektorfokuserade investmentbanker. Därutöver avyttrar större industriella aktörer löpande enheter som inte längre räknas som kärnverksamhet.

Axvik fokuserar på leverantörer inom flyg- och försvarsindustrin med ett geografiskt fokus på Europa och Nordamerika. Axviks strategi är att förvärva lönsamma bolag med årliga intäkter på mellan 100 och 500 MSEK med nischpositioner inom sina respektive segment förankrade i specialistkunskap inom tillverkning, egenutvecklade produkter och/eller eftermarknadsförsäljning. Bolagets ambition är att över tid bygga en portfölj med geografisk spridning och balans mellan civil flyg och försvar. Koncernen upprätthåller en kontrollerad skuldsättning och prioriterar förvärvskvalitet framför tempo.

Axvik allokerar kapital i prioritetsordning. Första prioritet är att tillföra kapital till befintliga dotterbolag när konkreta organiska tillväxtmöjligheter kräver investeringar i kapacitet eller förmåga. Andra prioritet är att genomföra värdeskapande förvärv.

Utdelningspolicy

Axvik har hittills inte lämnat utdelning och avser inte att föreslå utdelning under de närmaste åren. Kassaflödet återinvesteras i verksamheten, i organisk tillväxt och förvärv samt för att behålla en sund finansieringsstruktur. Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman på förslag av styrelsen, som inför varje årsstämma bedömer Bolagets finansiella ställning, tillväxtstrategi och kapitalbehov, inklusive villkor i Bolagets låneavtal.

Styrkor och konkurrensfördelar

Axviks konkurrenskraft ligger i hur koncernen är sammansatt, inte enbart i de enskilda bolagen. Följande styrkor är gemensamma för koncernen enligt Bolagets uppfattning:

- **Exponering mot två strukturellt växande slutmarknader:** Civil flyg och försvar har olika efterfrågedrivkrafter och låg historisk korrelation, vilket minskar beroendet av en enskild marknad.
- **Portfölj av nischbolag med höga inträdesbarriärer:** Koncernen förvärvar medvetet bolag vars positioner skyddas av certifieringar och långa kvalificeringsprocesser, högt tekniskt kunnande, långvariga kundrelationer och i vissa fall sole-source-positioner. Dessa barriärer tar år att bygga upp och gör intäkterna svåra för konkurrenter att utmana.
- **Struktur som möjliggör minskat beroende av enskilda kunder och program:** Enskilda små och medelstora bolag i flyg- och försvarsindustrin tenderar att ha ett högt kundberoende då ett fåtal stora OEM-tillverkare och försvarskoncerner kan stå för en betydande del av intäkterna. På koncernnivå sprids intäkterna över flera bolag, kunder, plattformar och program, och för varje bolag som förvärvas minskar beroendet av en enskild kund ytterligare. Det som är en koncentrationsrisk för ett fristående bolag dämpas därmed av koncernstrukturen.
- **Sektorfokuserad förvärvsplattform:** Axvik kombinerar djup branschkunskap med en storlek som möjliggör förvärv av bolag som är för små för de stora strategiska köparna och för specialiserade för generella serieförvärvare. Axviks fokus ger tillgång till ett fragmenterat och underförsörjt segment av förvärvskandidater.
- **Decentraliserad ägarmodell:** Varje dotterbolag behåller sitt operativa oberoende, sitt entreprenörskap och sina kundrelationer, medan koncernen bidrar med kapital, strategiskt stöd, finansiell översyn och styrning. Modellen bevarar det som gör nischbolagen starka och tillför det de ofta saknar som fristående bolag.

Fokusområde Civilt flyg

Genom dotterbolaget TurnTime tillhandahålls system för hantering av gods och bagage för den civila flygmarknaden. Syftet med produkterna är att effektivisera i- och urlastningen och därmed möjliggöra kortare turnaround-tider, det vill säga den tid flygplanet står på marken mellan flygningar, bättre nyttjande av lastutrymmet, minskat slitage på flygplanen samt förbättrad arbetsmiljö för markpersonalen.

Produkterbjudande

- **Sliding Carpet®:** ett motordrivet lastsystem som installeras i lastutrymmet på flygplan i narrowbodysegmentet. Systemet består av en rullmatta som gradvis förskjuter lasten in och ut ur lastutrymmet och gör det möjligt för en person att på ett tidseffektivt sätt lasta och lossa hela lasten utan att behöva lämna lastluckan. Vanligtvis installeras ett främre och ett bakre Sliding Carpet-system per flygplan. Sliding Carpet® finns tillgängligt för Boeings 737-serie, Airbus A320-serie och Embraers E-Jet E2-serie.
- **RTT LongReach:** ett system som förlänger räckvidden hos bälteslastare och förenklar förflyttningen av bagage från lastvagnen upp till flygplanet. Systemet ökar effektiviteten samt förbättrar arbetsmiljön för lastpersonalen.
- **RTT Speedloader:** ett ergonomiskt lasthjälpmedel som används för att förflytta bagage från flygplatsterminalen till lastvagnar. Systemet kan även användas inom logistik och transport inom andra områden än flygplatser.

Produkterna är utformade för att förbättra operativ effektivitet, minska marktider, minska fysisk belastning på markpersonal och minimera skador på flygplanets lastutrymme, vilket ger ekonomiska incitament för kunderna.



Sliding Carpet®



RTT LongReach



RTT Speedloader

Kunder

Huvudprodukten Sliding Carpet® marknadsförs till flygbolag där vissa bolag väljer att utrusta hela flottan av en viss flygplansmodell med systemet. När en hel flotta utrustas sker det vanligtvis genom s.k. line fit där systemet installeras av flygplanstillverkaren innan planet levereras till flygbolaget. Under de senaste åren har Virgin Australia, Norwegian, Japan Airlines (JAL) och All Nippon Airways (ANA) valt att standardutrusta sina Boeing 737-beställningar med Sliding Carpet® genom line fit.

I andra fall väljer flygbolag att eftermontera Sliding Carpet® i befintliga flygplan, vilket vanligtvis sker i samband med större service eller uppgraderingar av flygplanen. Aegean är exempel på ett flygbolag som valt att eftermontera Sliding Carpet® på ett flertal av sina flygplan. Även fraktflygbolag är kunder till Sliding Carpet® där systemet effektiviserar lastning och lossning av lastutrymmet.

Kunder till RTT LongReach och Speedloader utgörs av flygplatser, markhanteringsbolag och flygbolag med egen markhantering. Sedan start har TurnTime levererat system till över 50 flygbolag samt totalt sålt över 5 000 system.

Affärsmodell

Sliding Carpet® tillverkas i Lund och levereras till flygtillverkare för line fit eller direkt till flygbolags huvudflygplatser. Under 2025 erhöles ett antal större avtal på line fit för hela flygplansflottor. Större order levereras i takt med att flygplanen levereras ut till flygbolagen, vilket vanligtvis sker över flera år. Fördelen med större order är att det skapar en god visibilitet över kommande år, vilket skapar kontinuitet och gör det möjligt att optimera produktionen.

Sliding Carpet® är ett robust system med en livslängd som vanligtvis motsvarar flygplanets livslängd. Mattan och vissa delar av systemet utsätts dock för ett löpande slitage och behöver efter en viss tid repareras eller bytas ut, vilket skapar en löpande eftermarknadsaffär med god lönsamhet.

Kompetens och produktutveckling

Utifrån en lång erfarenhet och gedigen teknisk kompetens hanterar TurnTime hela utvecklingscykeln från konceptstudier, systemarkitektur och detaljerad design till certifiering. Slutmontering av system innan leverans och kvalitetskontroll utförs vid anläggningen i Lund, med stöd av ett nätverk av specialistleverantörer. En avgörande konkurrensfaktor är förmågan att utveckla produkter som certifieras hos luftfartsmyndigheterna EASA och FAA. Därutöver är starka relationer med flygplanstillverkare avgörande för produktgodkännande och utveckling av produkter för kommande flygplansmodeller. För TurnTime är relationerna med Boeing och Embraer särskilt viktiga.

Styrkor och konkurrensfördelar

Enligt Bolagets uppfattning har Axvik följande styrkor och konkurrensfördelar inom segmentet civilt flyg:

- **Unik produktkategori:** Sliding Carpet® är, såvitt Bolaget vet, det enda fullt integrerade motordrivna lastsystemet för narrowbody flygplan utan containersystem. Det främsta alternativet är manuell lastning.
- **Certifieringsförmåga:** Förmågan att certifiera produkter hos EASA och FAA, i kombination med godkännande hos flygplanstillverkare, utgör en hög barriär.
- **Line fit ger intäktsvisibilitet:** När flygbolag väljer att utrusta sina nya flygplan via line fit levereras systemen i takt med flygplansleveranserna över flera år, vilket ger god visibilitet över kommande intäkter. Flera flygbolag har standardiserat Sliding Carpet® för line fit för samtliga sina beställningar av nya Boeing 737.
- **Installerad bas och eftermarknad:** En installerad bas på flygplan från Boeing, Airbus och Embraer genererar löpande och lönsam eftermarknad från reparationer och reservdelar.



Fokusområde Försvar

Axvik har en betydande verksamhet inom kompositssystem för, i huvudsak, försvarsindustrin. Verksamheten är högteknologisk och kännetecknas av djup kompetens kring avancerade kompositstrukturer, och bedrivs vid två produktionsenheter, Slingsby och Pentaxia, i Storbritannien med delvis olika inriktning och kapacitet.

Produktområden

Produkterna utgör vanligtvis delar av större militära system som kännetecknas av långa utvecklingstider, hög komplexitet och långa produktlivscyklar. Viktiga produktanvändningsområden inkluderar kompositstrukturer och delsystem för:

- **Fartyg** – bland annat kanonhöljen, avskjutningsrör för motmedelssystem och missilhus.
- **Ubåtar** – roder, hydroplan, sonarhus och periskophöljen.
- **Flygplansstrukturer** – strukturella produkter och trimdelar för militära och civila plattformar.
- **Stridsflygplan, UAV, helikoptrar och missilprogram** – kundanpassade kompositstrukturer och delsystem för avancerade försvarsplattformar, däribland produkter till katapultstolar.

- **Motmedelssystem och avskjutningsrör** – kompositstrukturer för luft- och markbaserade motmedelssystem.
- **Angränsande segment** – specialiserade kompositstrukturer för andra tekniskt krävande marknader med höga prestandakrav.

Koncernens två produktionsenheter har delvis olika inriktning. Verksamheten i Kirkbymoorside är i huvudsak inriktad mot försvar, medan verksamheten i Derby utöver försvar även levererar till flyg och angränsande segment, däribland produkter och projekt utanför försvarssektorns säkerhets- och certifieringskrav. I Derby finns outnyttjad produktionskapacitet och expansionsutrymme inom befintlig anläggning. Genom att över tid förlägga tillverkning av produkter som inte omfattas av säkerhets- och certifieringskrav till Derby kan även kapacitet i Kirkbymoorside successivt frigöras för att möta efterfrågan inom försvarssektorn.



Kunder

Kundprogrammen är ofta omfattande och leds vanligtvis av stora försvarsleverantörer såsom Lockheed Martin, MBDA och Thales. Slut användaren är det brittiska försvarsdepartementet (Ministry of Defence), till stöd för de brittiska försvarsstyrkorna inom armén, flottan och flygvapnet och andra länder. Försvarsindustrins natur gör att det ställs stora krav på leverantörerna avseende utvecklingskapacitet, kvalitet och leveransförmåga. Vidare har koncernens verksamheter de licenser och ackrediteringar som krävs för att leverera till de stora försvarsbolagen. Koncernen är sedan lång tid tillbaka en etablerad leverantör inom den brittiska försvarsindustrin med lång historik och godkända leverantörspositioner hos ledande försvarskunder.

Koncernens kompositkompetens efterfrågas även utanför försvarssektorn. Bland kunderna finns flera Formel 1-stall och tillverkare av sportbilar (s.k. hypercars), vilket illustrerar kompetensbredden utanför försvarssektorn.

Affärsmodell

Intäkter genereras genom design och tillverkning av avancerade kompositstrukturer. Produkterna är skräddarsydda för specifika ändamål och volymerna är oftast låga. Komplexiteten är hög och projekten regleras genom långa avtal. Avtalen är vanligtvis fördelade mellan utvecklings- och designprojekt och serieproduktion, där utvecklingsprojekt ofta är inledningen till ett avtal om serieproduktion. Intäktsmixen mellan utvecklingsprojekt och serieproduktion varierar över tid beroende på produkternas livscykel. Försvarsaffärens karaktär, med långa kundrelationer knutna till specifika plattformar, skapar höga inträdesbarriärer

och ger en stabil intäktsbas med lång visibilitet.

Kompetens och produktutveckling

Koncernen erbjuder helhetskapacitet som sträcker sig från tidig utveckling och design till kvalificering och serieproduktion. Bredden i erbjudandet vilar på starka interna ingenjörsteam, vilket gör det möjligt att engagera nya kunder tidigt i programmets livscykel. Tillverkningsprocesserna täcker hela spektrumet av avancerade komposittekniker, från prepreg-autoklav och härdning utanför autoklav till filamentlindning, resininfusion och pultrusion. Detta kompletteras med intern bearbetning, limning, ytbehandling och montering. Kombinationen av processbredd och ingenjörsdjup gör det möjligt att leverera produkter som sträcker sig från lätta precisionsmonteringar till stora komplexa strukturer.

Koncernen äger två avancerade anläggningar i Storbritannien, där utveckling och produktion sker. Anläggningen i Kirkbymoorside omfattar cirka 9 700 m², och anläggningen i Derby cirka 6 200 m² på en tomt om 2,35 hektar, vilket ger utrymme att utöka produktionen över tid.

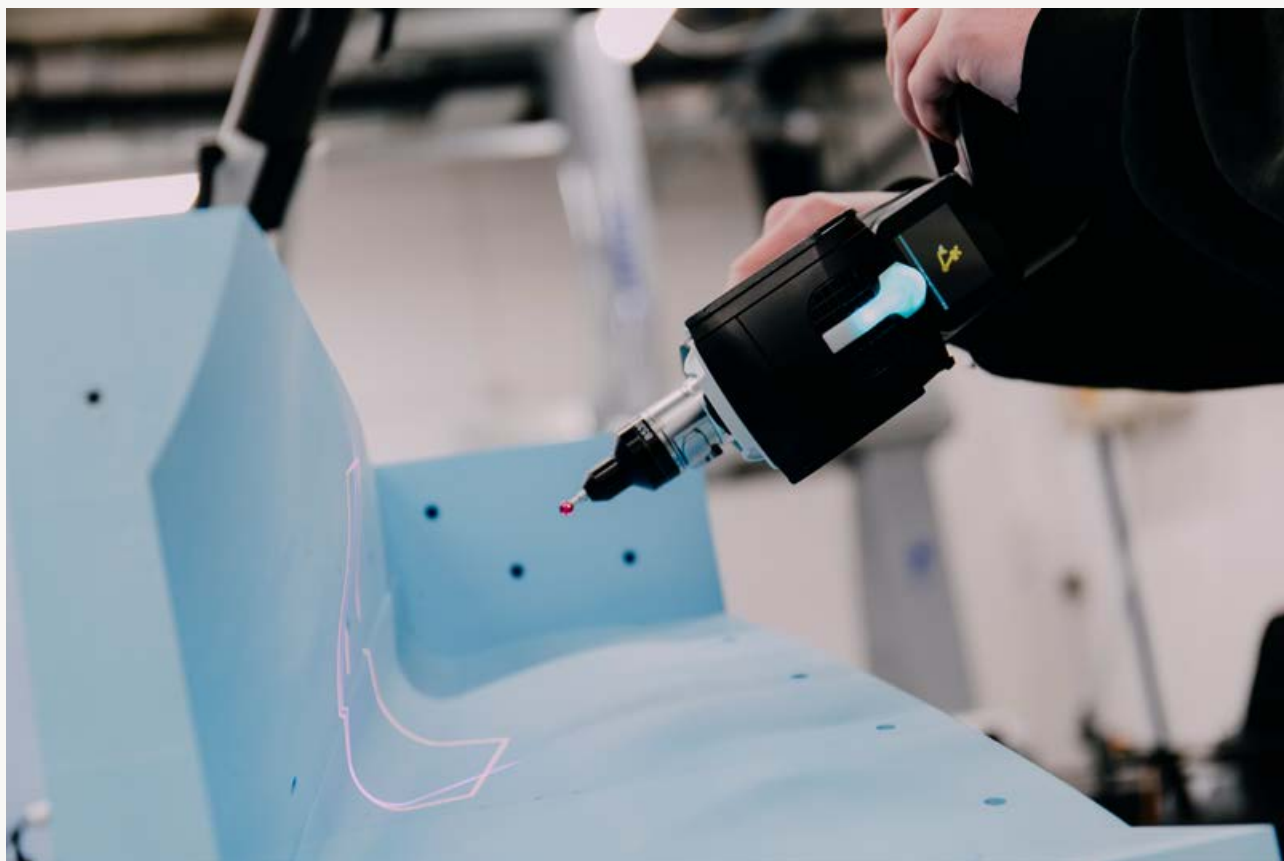
Utvecklingsarbetet bedrivs delvis vid Slingsbys kontor i Cambridge, där närheten till universitetet och det omgivande teknikklustret säkerställer tillgången till specialiserad ingenjörskompetens.



Styrkor och konkurrensfördelar

Enligt Axviks uppfattning har Bolaget följande styrkor och konkurrensfördelar inom försvar:

- **Etablerade positioner på långa försvarsprogram:** Koncernen är kvalificerad leverantör till ledande försvarsaktörer och levererar på program med decennielånga livscyklar, t.ex. ubåts- och stridsflygplansprogram. Programmens längd ger en lång intäktshorisont.
- **Certifieringar och säkerhetsgodkännanden:** Certifieringar som AS9100 och NADCAP, kundspecifika kvalificeringar och säkerhetsklassat arbete tar år att uppnå och utgör en betydande barriär för nya aktörer.
- **Avancerad kompositkompetens:** Förmågan att konstruera och tillverka komplexa kompositstrukturer och delsystem som möter högt ställda krav är svår för konkurrenter att matcha.
- **Inläsning och höga byteskostnader:** När en produkt kvalificerats in på en plattform kräver ett leverantörsbyte omkvalificering med tekniska risker och förseningar, vilket gör positionerna svåra att rubba under plattformens livslängd.
- **Lång meritlista och förtroende:** Verksamheten är sedan länge en etablerad leverantör till den brittiska försvarsindustrin – en position som tar lång tid att bygga upp.
- **Samlad kapacitet med skalfördelar:** De två enheterna delar kvalificeringar och kapacitet, vilket gör koncernen kapabel att ta sig an fler och, i viss mån, större program.





MARKNADSÖVERSIKT

Om inte annat anges är marknadsinformationen i detta avsnitt baserad på Bolagets interna källor och bedömningar. Information som härrör från tredjepartskällor har, såvitt Bolaget känner till, återgivits korrekt och inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna leda till att informationen framstår som felaktig eller vilseledande. Bolagets uppfattningar och bedömningar om marknads- och konkurrensförhållanden bygger på en sammanvägd bedömning av offentlig information, bransch erfarenhet och Bolagets egen kännedom om sina marknader. Denna information har inte verifierats av en oberoende tredje part.

Introduktion

Axvik är, genom sina operativa dotterbolag TurnTime, Slingsby och Pentaxia, verksam inom flyg- och försvarsindustrin som helhet, med verksamheter i Sverige och Storbritannien. Verksamheten är organiserad i två fokusområden, Civilt flyg och Försvar.

Den europeiska flyg- och försvarsindustrin är en av världens största industrisektorer med uppskattade intäkter på cirka 325 miljarder euro under 2024, med fyra år i rad av tvåsiffrig tillväxt i Europa.³ Industrin delas in i två breda slutmarknader, civilt flyg och försvar, var och en med egna marknadsdrivkrafter, kundstrukturer och tillväxtprofiler. Koncernens två fokusområden motsvarar dessa slutmarknader: TurnTime är verksam inom civilt flyg, Slingsby inom försvarsplattformar samt Pentaxia inom civilt flyg, försvar och ett antal andra tekniskt krävande marknader.

Marknadsöversikt – Civilt flyg

Marknadsutveckling

Den kommersiella flygplansflottan förväntas växa från cirka 29 000 flygplan år 2025 till 38 300 flygplan år 2035, motsvarande en genomsnittlig årlig tillväxt om cirka 2,8 procent. Narrowbodyflottan väntas växa snabbast, med 3,7 procent per år, och utgöra en växande andel av flottan, från 62 till 68 procent, då flygbolagen prioriterar effektiva direktlinjer på kort- och medeldistansrutter. Flygplanstillverkarnas orderböcker uppgår till cirka 17 000 flygplan, vilket motsvarar en produktionspipeline på cirka 14 år i nuvarande produktionstakt, vilket ger leverantörer i leveranskedjan en lång orderhorisont.⁴

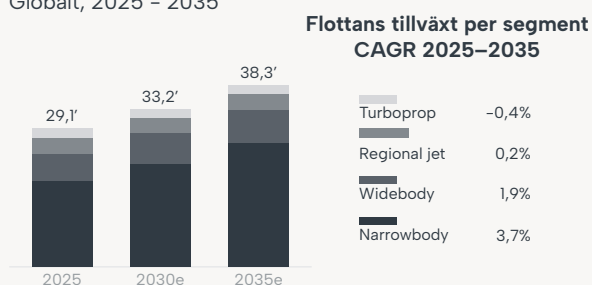
Den kommersiella flygplansindustrin kännetecknas av en starkt koncentrerad marknadsstruktur där Airbus och Boeing dominerar marknaden för större passagerarflygplan, medan ett omfattande globalt nätverk av underleverantörer ansvarar för utveckling och produktion av delsystem och produkter. Flygplanstillverkarnas produktion bygger på komplexa och långsiktiga leveranskedjor med höga certifieringskrav, betydande teknologiskt innehåll och långa produktlivscyklar.

Leveranskedjan är hierarkiskt uppbyggd där så kallade Tier 1-leverantörer ansvarar för kompletta system och större flygplansstrukturer, såsom flygkroppssektioner, motorer, avionik och landningsställ. Tier 1-leverantörerna samarbetar i sin tur med ett stort antal Tier 2- och Tier 3-leverantörer som levererar produkter, material och specialiserade tillverkningsprocesser. Leveranskedjan präglas av höga inträdesbarriärer till följd av omfattande regulatoriska krav, långa kvalificeringsprocesser och höga krav på kvalitet, leveransprecision och finansiell stabilitet.

Branschstrukturen lägger grund för långvariga kundrelationer och hög visibilitet för underleverantörer, samtidigt som beroendet av ett fåtal stora OEM-tillverkare innebär koncentrationsrisker. Den stora orderstocken hos Airbus och Boeing skapar samtidigt en stabil underliggande efterfrågan genom hela leveranskedjan under lång tid framöver.

Flygplansflottans tillväxt per segment

Globalt, 2025 – 2035



Källa: Oliver Wyman

³ ASD – AeroSpace and Defence Industries Association of Europe, *Facts and figures 2025*, 2025.

⁴ Oliver Wyman, *Global Fleet & MRO Market Forecast 2025–2035*, februari 2025.

Marknadssegmentet för lastningssystem

TurnTimes marknad drivs av flygbolagens behov av att använda sina flygplan så produktivt som möjligt. Marktiden, definierad som den tid ett flygplan tillbringar på marken mellan flygningar, har direkt inverkan på flottans produktivitet och därmed flygbolagens lönsamhet. Att minska marktiderna med bara några minuter per avgång ökar antalet flygningar ett flygplan kan genomföra per dygn och intäkterna det kan generera.⁵

I takt med att flygplansflottan växer och flygbolagen strävar efter att maximera användningen av både nya och befintliga flygplan, ökar efterfrågan på integrerade last- och bagagehanteringslösningar över hela lastkedjan, från terminalbaserad hantering via pålastning till lasthanteringen ombord.

En viktig drivkraft bakom efterfrågan av lastningssystem är arbetsmiljön inom markhanteringsverksamheten där det finns strukturella arbetskraftsutmaningar. Enligt IATA rapporterar 60 procent av markhanteringspersonalen att tillräckligt kvalificerad personal saknas för att säkerställa en välfungerande verksamhet.⁶ Flight Safety Foundation har tidigare uppskattat att det sker cirka 27 000 rampolyckor och 243 000 skador per år världen över, till en årlig kostnad för stora flygbolag på minst 10 miljarder USD.⁷ År 2025 antog Europeiska unionen den första EU-täckande markhanteringsförordningen, som fastställer obligatoriska krav på utbildning, utrustningsunderhåll och säkerhetshantering för uppskattningsvis 300 000 markhanteringsarbetare.⁸ Branschen återhämtar sig fortfarande från Covid-pandemin då flygindustrin förlorade uppskattningsvis 2,3 miljoner jobb och markhanteringsverksamheten drabbades oproportionerligt hårt.⁹ Reglering och ökad medvetenhet om arbetsmiljön för markpersonal bidrar till en ökad efterfrågan på system som underlättar lastning och bagagehantering på flygplatser.

Konkurrenslandskap

Marknaden för lastningslösningar ombord i narrowbody flygplan har ett begränsat antal aktörer. Flygbolagen väljer vanligtvis mellan manuell lastning av markpersonal och motordrivna lastningssystem som Sliding Carpet®. Sliding Carpet® är, såvitt Bolaget vet, det enda fullt integrerade motoriserade lastningssystemet som är särskilt utformat för narrowbody flygplan som inte använder containersystem, vilket innebär att det främsta konkurrensalternativet är att flygbolagen inte installerar något system alls.

Det närmaste alternativet är Power Stow, som erbjuder ett banddrivet transportband som sträcker sig in i lastutrymmet från utsidan. Till skillnad från Sliding Carpet® är Power Stow inte installerad i flygplanet utan fungerar som en extern markbaserad enhet.

RTT-produkterna konkurrerar på en bredare marknad för lasthanteringssystem där det finns ett flertal leverantörer av bältlastare och andra system.

Större widebody flygplan har betydligt större lastutrymmen och är vanligtvis utrustade med containersystem där det finns flera leverantörer. I dagsläget har Turntime inget erbjudande riktat mot widebodysegmentet.

5 Hutter, F.G.; Pfennig, A., *Reduction in Ground Times in Passenger Air Transport: A First Approach to Evaluate Mechanisms and Challenges*, Applied Sciences, Vol. 13, No. 3, januari 2023

6 IATA, *Ground Handling Operations: 2023 Trends*, maj 2023

7 Flight Safety Foundation, *Ground Accident Prevention Programme*, flightsafety.org 2012

8 Europeiska unionens flygsäkerhetsmyndighet, *Kommissionens delegerade förordning (EU) 2025/20 om markhantering*, 2025

9 Oxford Economics / IATA, *Understanding the Pandemic's Impact on the Aviation Value Chain*, december 2022

Marknadsöversikt – Försvar

Försvarsmodernisering och upprustning

Säkerhetssituationen i Europa och övriga delar av världen har förändrats väsentligt sedan 2022. Rysslands invasion av Ukraina ledde till en betydande omprövning av försvarsberedskapen i västländerna. Utvecklingen har förstärkts ytterligare av ökade geopolitiska spänningar i Asien och pågående instabilitet i Mellanöstern. Efter årtionden av nedskärningar efter kalla kriget pågår en upprustning där länder stärker sin försvarskapacitet genom ökande upphandlingsbudgetar, uppbyggnad av materiellager och inhemsk produktion.

Försvarsutgifterna för NATOs europeiska medlemmar beräknas uppgå till 564 miljarder dollar under 2025, vilket motsvarar en ökning på 17 procent jämfört med 2024.¹⁰ Vid toppmötet i Haag i juni 2025 åtog sig NATOs medlemmar en ny långsiktig riktlinje på 3,5 procent av BNP för kärnförsvaret och 5 procent av BNP, inklusive bredare säkerhetsrelaterade utgifter, som ska uppnås till 2035.¹¹ NATOs åtaganden utgör en viktig drivkraft för tillväxt under flera decennier för tillverkare av försvarsklassade produkter och delsystem. Då försvarsprogram vanligtvis sträcker sig över decennier från utveckling till produktion, ger nuvarande upphandlingsåtaganden visibilitet långt bortom den omedelbara budgetcykeln.

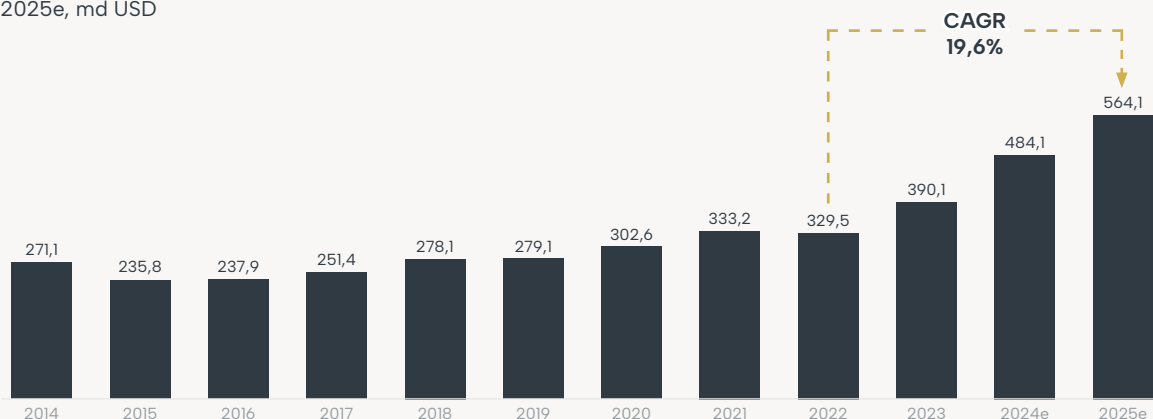
Slingsby och Pentaxias marknadssegment

Kompositmaterial utgör nu en betydande andel av det strukturella innehållet i moderna försvarsplattformar. Inom stridsflygplan har den andelen ökat från under 10 procent på tidigare plattformar till cirka 35 procent i den nuvarande generationens flygplan såsom F-35 Lightning II.¹² Marinprogram har följt en liknande väg¹³, där kompositmaterial har gått från begränsade tillämpningar till bredare strukturell användning inom överbyggnader, styrtor, sonarhus och framdrivningssystem, tack vare deras låga vikt, egenskaper för låg observerbarhet och motståndskraft mot korrosion. Nästa generations program förväntas ha en ökad andel kompositmaterial inom samtliga domäner.¹⁴

Storbritannien är ett av Europas främsta centra för försvarskompositmaterial, stöttat av över 827 miljoner pund i kombinerade offentliga och privata investeringar genom Aerospace Technology Institute-programmet.¹⁵ Flera stora långsiktiga försvarsprogram med betydande kompositinnehåll är baserade i Storbritannien, såsom Global Combat Air Programme, budgeterat till över 12 miljarder pund under det kommande decenniet.¹⁶ Den brittiska försvarsindustristrategin från 2025 betonar inhemsk tillverkningskapacitet, robusta leveranskedjor och minskat beroende av utländska leverantörer. Den politiska inriktningen gynnar specialiserade brittiska komposittillverkare med etablerade kapaciteter och relevanta säkerhetsprövningar.¹⁷

Försvarsutgifter, europeiska NATO-medlemmar

2014–2025e, md USD



Källa: NATO, "Defence Expenditure of NATO Countries (2014–2025)"

¹⁰ Defence Expenditure of NATO Countries (2014–2025), NATO, 28 augusti 2025

¹¹ NATO, Haagtoppmötets deklaration, juni 2025

¹² Setlak, L.; Kowalik, R.; Lusiak, T., Practical Use of Composite Materials Used in Military Aircraft, Materials, Vol. 14, No. 17, augusti 2021

¹³ Mouritz, A.P.; Gellert, E.; Burchill, P.; Challis, K., Review of Advanced Composite Structures for Naval Ships and Submarines, Composite Structures, Vol. 53, No. 1, 2001

¹⁴ Aerospace Technology Institute, Market Spotlight: Growing UK Composite Capability, mars 2025

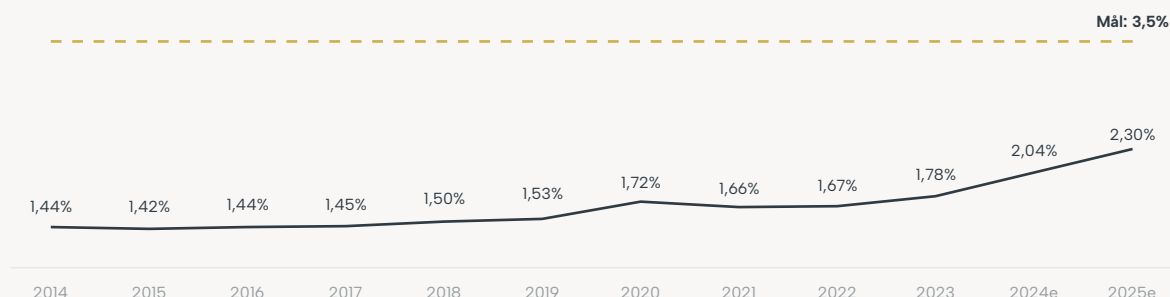
¹⁵ Aerospace Technology Institute, Market Spotlight: Growing UK Composite Capability, mars 2025

¹⁶ House of Commons Library, What is the Global Combat Air Programme (GCAP)?, CBP-10143, november 2024

¹⁷ Storbritanniens regering, Defence Industrial Strategy: Making Defence an Engine for Growth, 2025

Försvarsutgifter som andel av BNP, europeiska NATO-medlemmar

2014–2025e, procent av BNP (2021 års priser)



Källa: NATO, "Defence Expenditure of NATO Countries (2014–2025)"

Konkurrenslandskap

Den brittiska sektorn för avancerade kompositers för flyg- och försvarsindustrin är fragmenterad på underleverantörsnivå, bestående av en blandning av oberoende specialister, dotterbolag till större ingenjörskoncerner och nyligen konsoliderade verksamheter. Marknaden betjänas av ett relativt litet antal kvalificerade tillverkare, var och en vanligtvis specialiserad på en definierad uppsättning processer, material eller slutapplikationer. Konkurrencydynamiken på denna nivå formas mindre av pris och mer av certifieringsstatus, kundkvalifikationshistorik och dokumenterad kapacitet på specifika plattformar. Kostnaden för att byta leverantör är hög. Att kvalificera en ny kompositleverantör för ett befintligt program tar vanligtvis två till fem år och kräver omfattande testning och kvalitetsrevisioner.

Konkurrenter på underleverantörsnivå i Storbritannien inkluderar Norco Composites & GRP i Poole och Atlas Composite Technologies i Derbyshire, båda verksamma inom flyg och försvar med tydliga nischpositioner. Sektorn har nyligen genomgått konsolidering; Permali förvärvades av Diamorph Group Holdings 2021¹⁸ och Tods Technology av Canopy Aerospace & Defense under 2025¹⁹. Konsolideringen speglar ett fortsatt intresse från strategiska och finansiella köpare för etablerad brittisk kompositkapacitet.

Inträdesbarriärerna till försvarsindustrin är höga. Kunder kräver AS9100-, NADCAP- och programspecifika certifieringar som vanligtvis tar två till fem år att erhålla. En produktionsklar anläggning kräver betydande investeringar i utrustning, kontrollerade miljöer och verktyg. Nya leverantörer måste därutöver genomföra första artikelinspektioner, materialtestning och processrevisioner innan serieproduktion kan godkännas. Försvarsprogram kräver dessutom säkerhetsprövning för både anläggning och personal, vilket begränsar antalet kvalificerade leverantörer ytterligare.

¹⁸ Acquisition of Permali by Diamorph Group Holdings Ltd, June 2021

¹⁹ Canopy Aerospace & Defense Acquires Tods Technology, November 2025

UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Den finansiella information som presenteras i detta avsnitt avser Axvik Group AB (org.nr 559526-3582) och dess dotterbolag ("Koncernen").

Räkenskapsåret 2025-04-04 till 2025-12-31 är Bolagets första räkenskapsår och utgör ett förkortat räkenskapsår om cirka nio månader. Koncernredovisningen omfattar perioden 2025-04-04 till 2025-12-31, då Koncernen bildades genom förvärven av Slingsby och TurnTime under juni respektive juli. Dotterbolagen konsolideras resultatmässigt från och med den 1 juli 2025. Eftersom 2025 var Bolagets första räkenskapsår lämnas inga jämförelsetal.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Den har reviderats av Bolagets revisor Ernst & Young Aktiebolag, med Henrik Rosengren som huvudansvarig revisor. Den fullständiga reviderade koncernredovisningen, inklusive noter och revisionsberättelse, införlivas i denna Bolagsbeskrivning genom hänvisning och finns tillgänglig på Bolagets webbplats.

Den utvalda finansiella informationen avser dels räkenskapsåret 2025-04-04 till 2025-12-31, som är hämtat ur den reviderade koncernredovisningen, dels perioden 1 januari till 30 juni 2026, som är hämtad ur Koncernens delårsinformation. Delårsinformationen är oreviderad och har inte varit föremål för översiktlig granskning. Beloppen anges i TSEK om inget annat framgår. Med anledning av att räkenskapsåret är förkortat och att dotterbolagen konsolideras först från och med förvärvsmånaden är den reviderade finansiella informationen inte representativ för Koncernens verksamhet på helårsbasis. För att ge en mer rättvisande bild av Koncernens samlade verksamhet har en proformaredovisning upprättats. Proformaredovisningen återfinns i avsnittet Proformaredovisning nedan och är upprättad enbart i illustrativt syfte.

Avrundning har gjorts i tabellerna. Varje belopp är avrundat från sitt exakta värde, vilket innebär att en delsumma kan avvika med en enhet från summan av de avrundade raderna ovanför den, och att en radsumma över flera kolumner kan avvika med en enhet från summan av de avrundade kolumnbeloppen. Avvikelser utöver en enhet är inte avrundning och är i förekommande fall utmärkta i anslutning till tabellen.

Koncernens resultaträkning

TSEK	2026-01-01 – 2026-06-30 Oreviderad	2025-04-04 – 2025-12-31 Reviderad
<i>Rörelsens intäkter</i>		
Nettoomsättning	224 323	207 161
Övriga rörelseintäkter	5 769	1 930
Summa rörelsens intäkter	230 092	209 091
<i>Rörelsens kostnader</i>		
Råvaror och förnödenheter	-47 125	-45 069
Övriga externa kostnader	-46 506	-50 186
Personalkostnader	-70 036	-62 165
Avskrivningar, nedskrivningar och återföringar	-24 254	-23 229
Övriga rörelsekostnader	-3 506	-4 276
Summa rörelsens kostnader	-191 426	-184 924
Rörelseresultat	38 666	24 166
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	2 962	7 248
Räntekostnader och liknande resultatposter	-10 579	-4 917
	-7 616	2 331
Resultat efter finansiella poster	31 049	26 498
Skatt på periodens resultat	-12 385	-9 087
Periodens resultat	18 665	17 411
<i>Hänförligt till</i>		
Moderföretagets ägare	18 665	17 411

Koncernens balansräkning

TSEK	2026-06-30 Oreviderad	2025-12-31 Reviderad
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Immateriella anläggningstillgångar		
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	79	87
Kundrelationer	156 231	148 794
Goodwill	257 348	252 979
	413 658	401 860
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Byggnader och mark	112 322	49 745
Maskiner och andra tekniska anläggningar	56 188	31 631
Inventarier, verktyg och installationer	23 108	1 209
	191 618	82 585
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andra långfristiga fordringar	8	-
	8	-
Summa anläggningstillgångar	605 283	484 445
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager m.m.		
Råvaror och förnödenheter	62 094	58 353
Varor under tillverkning	32 475	10 649
Färdiga varor och handelsvaror	1 991	6 394
	96 559	75 396
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	78 556	30 685
Skattefordran	15 868	9 702
Övriga fordringar	6 371	1 804
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21 864	18 703
	122 659	60 893
Kassa och bank	76 589	84 938
	76 589	84 938
Summa omsättningstillgångar	295 807	221 227
SUMMA TILLGÅNGAR	901 090	705 672

TSEK	2026-06-30 Oreviderad	2025-12-31 Reviderad
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital</i>		
Aktiekapital	2 106	2 106
Övrigt tillskjutet kapital	435 895	435 895
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	33 390	2 797
Summa eget kapital	471 391	440 797
<i>Avsättningar</i>		
Uppskjuten skatteskuld	47 352	35 029
Övriga avsättningar	7 676	497
Summa avsättningar	55 028	35 526
<i>Långfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	161 340	76 612
Övriga långfristiga skulder	1 522	-
Summa långfristiga skulder	162 862	76 612
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	42 209	19 153
Aktieägarlån	15 500	15 500
Leverantörsskulder	27 885	13 825
Checkräkningskredit	-	10 942
Skatteskuld	33 212	17 952
Övriga skulder	14 947	4 467
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	78 057	70 897
Summa kortfristiga skulder	211 810	152 737
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	901 090	705 672

Förändring i eget kapital januari – juni 2026

TSEK	2026-01-01 – 2026-06-30 Oreviderad
Eget kapital vid periodens början	440 797
Periodens resultat	18 665
Omräkningsdifferenser, redovisade direkt mot eget kapital	11 929
Eget kapital vid periodens slut	471 391

Omräkningsdifferenserna avser omräkningen av de utländska dotterföretagens nettotillgångar och resultat till balansdagens respektive periodens genomsnittskurs enligt K3 punkt 30.12 och ingår i posten Annat eget kapital inklusive periodens resultat.

Koncernens kassaflödesanalys

TSEK	2026-01-01 – 2026-06-30 Oreviderad	2025-04-04 – 2025-12-31 Reviderad
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Rörelseresultat	38 666	24 166
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>		
Avskrivningar och nedskrivningar	24 254	21 735
Andra ej kassaflödespåverkande poster	602	9 959
Erhållen ränta	229	640
Erlagd ränta	-2 841	-3 245
Betald inkomstskatt	-4 678	-3 129
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	56 232	50 127
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>		
Förändring av varulager	-2 906	1 124
Förändring av rörelsefordringar	-21 862	19 749
Förändring av rörelseskulder	9 317	-3 358
Kassaflöde från den löpande verksamheten	40 780	67 642
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-17 449	-25 580
Förvärv av dotterföretag	-120 289	-207 508
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-137 738	-233 087
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Nyemission	–	31 500
Erhållna aktieägartillskott	–	100 000
Förändring av checkräkningskredit	-10 942	10 942
Upptagna lån	109 055	161 265
Amortering av skuld	-9 896	-50 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	88 217	253 708
Periodens kassaflöde	-8 741	88 262
Likvida medel vid periodens början	84 938	500
Kursdifferens i likvida medel	391	-3 824
Likvida medel vid periodens slut	76 589	84 938

Kassaflödesanalysen för januari–juni 2026 är hämtad ur Koncernens konsolidering för perioden; kolumnen för räkenskapsåret 2025-04-04 – 2025-12-31 är hämtad ur den reviderade koncernredovisningens kassaflödesanalys och återges oförändrad. I den reviderade uppställningen uppgår raden Avskrivningar och nedskrivningar till 21 735 TSEK mot resultaträkningens 23 229 TSEK; för januari–juni 2026 är de två raderna lika. Erlagd och erhållen ränta för januari–juni 2026 är periodens räntekostnader respektive ränteintäkter exklusive orealiserade kursdifferenser, justerade för förändringen av upplupna räntor.

Raden Förvärv av dotterföretag redovisas netto efter likvida medel i det förvärvade företaget. Betalningen vid tillträdet om 9 700 TGBP minskad med förvärvade likvida medel om 725 TGBP, omräknad till betalningsdagens kurs, ger 112 814 TSEK. Förvärvet konsolideras per den 30 juni 2026 (se Not 1), och Pentaxias likvida medel per den dagen innefattar ett lån om 600 TGBP från Slingsby Advanced Composites Ltd som betalades ut efter tillträdet; utbetalningen (7 474 TSEK) redovisas därför tillsammans med förvärvet och inte i den löpande verksamheten. Övertagna skulder och den finansiering i de förvärvade bolagen som löstes vid tillträdet ingår i förvärvsraden och inte i rörelsekapitalet eller bland upptagna lån.

Proformaredovisning

Inledning

Axvik Group AB (publ) ("Axvik" eller "Bolaget") bildades under 2025 och har därefter förvärvat tre rörelsedrivande koncerner: Slingsby Holdings Ltd med dotterbolaget Slingsby Advanced Composites Ltd (tillsammans "Slingsby-koncernen"; tillträde den 27 juni 2025), Turntime Technologies AB ("TurnTime"; tillträde den 17 juli 2025) samt Westfield International Ltd ("Westfield") med dotterbolaget Pentaxia Ltd ("Pentaxia"; tillträde den 23 juni 2026). Där inget annat anges avser "Slingsby" i noterna Slingsby-koncernen. Förvärven finansierades genom seniora kreditfaciliteter från Nordea, aktieägarlån, nyemission, apportemission och aktieägartillskott samt, för Pentaxia, genom utökad Nordea-facilitet om 8,63 MGBP och koncerninterna medel.

Förvärven innebär en väsentlig bruttoförändring av Axviks verksamhet. Proformaredovisningen har upprättats för att illustrera hur förvärven och den relaterade finansieringen skulle ha kunnat påverka koncernens resultat om de hade genomförts den 1 januari 2025. Proformaredovisningen omfattar en proformaresultaträkning för perioden 1 januari – 31 december 2025 samt en proformaresultaträkning för perioden 1 januari – 30 juni 2026.

Proformaredovisningen har upprättats endast i illustrativt syfte. Den beskriver en hypotetisk situation och avser inte att visa det resultat som verksamheten faktiskt skulle ha uppnått om förvärven genomförts per de angivna tidpunkterna, och den ska inte heller ses som en indikation på koncernens framtida resultat. Det hypotetiska resultatet i proformaredovisningen kan avvika från Koncernens verkliga resultat. Investerares bör inte fästa alltför stor vikt vid proformaredovisningen.

Någon proformabalansräkning presenteras inte. Pentaxia och Westfield tillträdde före balansdagen, och koncernens balansräkning per den 30 juni 2026 återspeglar därför förvärven och den relaterade finansieringen till fullo. Balansräkningen är oreviderad och har inte varit föremål för översiktlig granskning.

Not 1 – Grunder för proformaredovisningen

Redovisningsprinciper

Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med de grunder som anges i denna not och med tillämpning av koncernens redovisningsprinciper enligt årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 (K3), såsom de beskrivs i Axviks årsredovisning för räkenskapsåret 2025-04-04 – 2025-12-31. De bedömningar som avser förvärvet av Westfield och Pentaxia (fastigheten till verkligt värde vid förvärvstidpunkten, den villkorade tilläggsköpeskillingen och goodwillens nyttjandeperiod) är nya och beskrivs i denna not och i Not 2, eftersom förvärvet ligger efter årsredovisningen. Kriterierna för sammanställningen är de som anges i bilaga 20 till den delegerade förordningen (EU) 2019/980. Proformaperioden januari – december 2025 är längre än Bolagets första räkenskapsår (4 april – 31 december 2025); tolv månader har valts för att visa de förvärvade verksamheterna, som samtliga har kalenderår som räkenskapsår eller är omräknade till kalenderår, på helårsbasis.

Antagen transaktionstidpunkt

Proformaresultaträkningarna har upprättats som om samtliga förvärv och den relaterade finansieringen hade genomförts den 1 januari 2025. Detta gäller båda perioderna som presenteras.

Konsolideringstidpunkter i den ojusterade informationen

I koncernredovisningen konsolideras förvärvade verksamheter resultatmässigt från och med den 1 juli 2025 för såväl Slingsby-koncernen som TurnTime. Kolumnerna för de förvärvade verksamheterna omfattar perioden fram till respektive konsolideringstidpunkt, så att varje verksamhet ingår i proforman med exakt tolv respektive sex månader utan överlappning.

Förenkling avseende Pentaxia och Westfield. Aktieöverlåtelseavtalet fullföljdes den 23 juni 2026. Koncernen har som förenkling utgått från att förvärvet skedde per den 30 juni 2026, och Pentaxia och Westfield konsolideras därför balansmässigt per den balansdagen utan resultatbidrag i den ojusterade kolumnen för januari – juni 2026. Förvärvsanalysen är upprättad på samma grund. Effekten av förenklingen avser de åtta kalenderdagarna från och med tillträdesdagen till och med balansdagen och motsvarar mindre än 1,5 procent av Koncernens nettoomsättning respektive periodens resultat för halvåret; beloppet bedöms inte påverka bedömningen av Koncernens ställning eller resultat.

Källor till den ojusterade finansiella informationen

Kolumn	Källa	Revisions- och granskningsstatus
Axvik Group koncern 2025-04-04 – 2025-12-31	Koncernresultaträkning ur Axviks årsredovisning 2025	Reviderad
Axvik Group koncern jan – jun 2026	Koncernens delårsinformation jan – jun 2026	Oreviderad
TurnTime 1 jan – 30 jun 2025	TurnTimes räkenskaper; härledd som reviderat helår 2025 minus konsoliderad period	Oreviderad
Slingsby-koncernen 1 jan – 30 jun 2025	Slingsby-koncernens räkenskaper; härledd som reviderat helår 2025 minus konsoliderad period	Oreviderad
Pentaxia och Westfield 1 jan – 31 dec 2025, 1 jan – 30 jun 2026	Reviderade räkenskaper per 30 april 2025 samt intern information fram till 30 juni 2026; räkenskapsåret till 30 april 2026 är under revision. Kalenderperioderna är periodiserade ur huvudböckerna och avstämda mot räkenskapsårens totaler	Räkenskapsåret till 30 april 2025 reviderat; räkenskapsåret till 30 april 2026 under revision; kalenderperioderna oreviderade

Valutakurser

Resultaträkningsposter i GBP har omräknats till SEK med genomsnittet av Riksbankens månadsslutkurser för respektive period. Kurserna och vad var och en används för:

Period	GBP/SEK	Används för
1 januari – 30 juni 2025	13,18	kolumnen Slingsby-koncernen 1 januari – 30 juni 2025 i proformaresultaträkningen 2025 samt jämförelsetalet för nettoomsättningen januari – juni 2025 i avsnittet Alternativa nyckeltal
1 januari – 31 december 2025	12,90	kolumnen Pentaxia och Westfield samt proformajusteringarna i proformaresultaträkningen 2025
1 januari – 30 juni 2026	12,46	proformaresultaträkningen januari – juni 2026 och kassaflödesanalysens omräkning av periodens flöden

Slingsby-koncernens resultat för juli – december 2025 ingår i den reviderade kolumnen Axvik Group koncern omräknat till 12,67, genomsnittet av Riksbankens månadsslutkurser för Koncernens konsolideringsperiod juni – december 2025, och räknas inte om. Den ojusterade kolumnen Slingsby-koncernen 1 januari – 30 juni 2025, som är härledd som reviderat helår minus konsoliderad period, är omräknad till periodens egen genomsnittskurs 13,18, samma kurs som jämförelsetalet för januari – juni 2025 i avsnittet Alternativa nyckeltal. Slingsby-koncernens två halvår bär därmed var sin periodkurs i proformaresultaträkningen 2025.

Ränteberäkningen i Not 5 räknas om med Riksbankens periodsnitt för respektive valuta.

Skatteeffekter av justeringarna har beräknats med 20,6 procent för svenska justeringar och 25 procent för brittiska justeringar.

Preliminär förvärvsanalys Pentaxia

Förvärvsanalysen för Pentaxia och Westfield är preliminär. Identifierade över- och undervärden avser kundrelationer om 918 160 GBP och fastigheten Alfreton Road om -325 000 GBP (verkligt värde vid förvärvstidpunkten under Westfields bokförda värde), med uppskjuten skatt 25 procent på nettot, 148 290 GBP, och goodwill om 1 152 047 GBP med nyttjandeperiod om 10 år, samma period som för Slingsby- och TurnTime-goodwillen i den reviderade årsredovisningen; skälen anges i Not 3. Det förvärvade egna kapitalet innefattar Westfields egen uppskjutna skatt på uppskrivningen av fastigheten, och den uppskjutna skatten i förvärvsanalysen är den tillkommande effekten av över- och undervärdena. Den slutgiltiga förvärvsanalysen kan avvika från den preliminära och påverka kommande redovisade över- och undervärden.

I anskaffningsvärdet ingår en villkorad tilläggsköpeskilling som upptagits till 518 000 GBP, motsvarande avtalets högsta belopp. Det är enligt Bolagets bedömning sannolikt att tilläggsköpeskilling utgår, och taket är det belopp som vid förvärvstidpunkten kunde uppskattas tillförlitligt, eftersom avtalet begränsar utfallet uppåt och underlag för mätperioden 1 november 2025 – 31 oktober 2026 då saknades; beloppet ingår därför i anskaffningsvärdet enligt K3 punkt 19.8. Avsättningen är en monetär post i GBP och räknas om till balansdagens kurs, 12,87 GBP/SEK per den 30 juni 2026. Utfallet fastställs efter mätperiodens slut och beror på hur det justerade resultatmått som avtalet anger fastställs; ett lägre utfall minskar anskaffningsvärdet, goodwillen och avsättningen i motsvarande mån. Beror en avvikelse på förhållanden som förelåg vid förvärvstidpunkten justeras förvärvsanalysen retroaktivt enligt K3 punkt 19.20; beror den på förhållanden som uppstått därefter redovisas den i koncernresultaträkningen enligt punkt 19.8 andra stycket.

Preliminär förvärvsanalys	GBP	TSEK
Initial köpeskilling	5 458 899	70 271
Direkta förvärvskostnader (stämpelskatt, finansiell, juridisk och skatterådgivning)	207 796	2 675
Villkorad tilläggsköpeskilling	518 000	6 668
Summa anskaffningsvärde	6 184 695	79 614
Förvärvat eget kapital	-4 587 777	-59 058
Övervärde kundrelationer	-918 160	-11 819
Undervärde fastighet (verkligt värde vid förvärvstidpunkten)	325 000	4 184
Uppskjuten skatt på över- och undervärden	148 290	1 909
Goodwill	1 152 047	14 830

Justeringar som inte gjorts

Proformaredovisningen innehåller inga justeringar för synergier, integrationskostnader eller andra framtida effekter av förvärven. Direkta transaktionskostnader har räknats in i anskaffningsvärdet enligt K3 punkt 19.7 b och påverkar därför inte proformaresultaträkningarna.

Proformaresultaträkning 1 januari – 31 december 2025

TSEK	Axvik Group koncern 4 apr – 31 dec 2025 Reviderad	TurnTime 1 jan – 30 jun 2025 Oreviderad	Slingsby- koncernen 1 jan – 30 jun 2025 Oreviderad	Pentaxia och Westfield jan – dec 2025 Oreviderad	Justeringar redovisnings- sprinciper (Not 2)	Proforma- justeringar (Not 3–8)	Proforma jan – dec 2025
<i>Rörelsens intäkter</i>							
Nettoomsättning	207 161	50 880	135 229	140 756	–	–	534 027
Övriga rörelseintäkter	1 930	1 597	–	5 657	–	–	9 184
<u>Summa rörelsens intäkter</u>	209 091	52 477	135 229	146 413	–	–	543 211
<i>Rörelsens kostnader</i>							
Råvaror och förnödenheter	–45 069	–15 940	–30 752	–50 257	–	–	–142 017
Övriga externa kostnader	–50 186	–9 756	–29 993	–20 190	–	–64 ⁶	–110 190
Personalkostnader	–62 165	–12 114	–44 161	–65 432	–	–	–183 872
Avskrivningar, nedskrivningar och återföringar	–23 229	–186	–1 955	–4 070	–895 ²	–24 339 ^{3,4}	–54 674
Övriga rörelsekostnader	–4 276	–4 412	–190	–174	–	–	–9 052
<u>Summa rörelsens kostnader</u>	–184 924	–42 408	–107 051	–140 123	–895	–24 403	–499 805
Rörelseresultat	24 166	10 069	28 178	6 290	–895	–24 403	43 406
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>							
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	7 248	343	–	–	–	–	7 591
Räntekostnader och liknande resultatposter	–4 917	–41	–	–3 123	–	–8 160 ⁵	–16 241
	2 331	302	–	–3 123	–	–8 160	–8 650
Resultat efter finansiella poster	26 498	10 371	28 178	3 167	–895	–32 563	34 756
Skatt på årets resultat	–9 087	–2 137	–7 044	306	224 ²	3 199 ^{4,7}	–14 538
Årets resultat	17 411	8 234	21 134	3 473	–671	–29 364	20 218
<i>Hänförligt till</i>							
Moderföretagets ägare	17 411	8 234	21 134	3 473	–671	–29 364	20 218

Bolaget bedrev ingen verksamhet före den 4 april 2025, då Bolaget registrerades. Kolumnerna för respektive förvärvad verksamhet omfattar perioden fram till koncerttillträdet, så att varje verksamhet ingår i proforman med exakt tolv månader. Kolumnen Axvik Group koncern är hämtad ur den reviderade årsredovisningen där beloppen är avrundade till hela TSEK. Övriga kolumner bygger på oavrundade underliggande värden. Summan av de tryckta kolumnbeloppen kan därför avvika från den tryckta proformakolumnen med en enhet på en rad, utöver den avrundning som beskrivs inledningsvis.

Samtliga belopp är avrundade till TSEK. Delsummor och summor är beräknade på oavrundade belopp och därefter avrundade; enskilda rader i de beräknade kolumnerna har justerats med högst 1 TSEK så att varje sådan kolumn summerar exakt till sin tryckta delsumma. Kolumnen Axvik Group koncern återges som i den reviderade årsredovisningen.

Proformaresultaträkning 1 januari – 30 juni 2026

TSEK	Axvik Group koncern jan – jun 2026 Oreviderad	Pentaxia och Westfield 1 jan – 30 jun 2026 Oreviderad	Justeringar redovisnings- principer (Not 2)	Proforma- justeringar (Not 3–8)	Proforma jan – jun 2026
<i>Rörelsens intäkter</i>					
Nettoomsättning	224 323	73 681	–	–	298 003
Övriga rörelseintäkter	5 769	270	–	–	6 040
<u>Summa rörelsens intäkter</u>	230 092	73 951	–	–	304 043
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Råvaror och förnödenheter	-47 125	-22 037	–	–	-69 161
Övriga externa kostnader	-46 506	-9 980	–	30 ⁶	-56 457
Personalkostnader	-70 036	-33 673	–	–	-103 709
Avskrivningar, nedskrivningar och återföringar	-24 254	-1 952	-432 ²	-1 290 ^{3,4}	-27 928
Övriga rörelsekostnader	-3 506	–	–	–	-3 505
<u>Summa rörelsens kostnader</u>	-191 426	-67 642	-432	-1 260	-260 760
Rörelseresultat	38 666	6 309	-432	-1 260	43 283
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	2 962	12	–	–	2 974
Räntekostnader och liknande resultatposter	-10 579	-1 583	–	-1 295 ⁵	-13 456
	-7 616	-1 571	–	-1 295	-10 482
Resultat efter finansiella poster	31 049	4 738	-432	-2 555	32 801
Skatt på periodens resultat	-12 385	–	108 ²	-841 ^{4,7}	-13 118
Periodens resultat	18 665	4 738	-324	-3 396	19 683

Kolumnen Axvik Group koncern jan – jun 2026 innefattar TurnTime och Slingsby för hela perioden. Pentaxia och Westfield, som tillträdde i juni 2026, konsolideras balansmässigt per den 30 juni 2026 men lämnar inget resultatbidrag i den ojusterade kolumnen; Pentaxia-kolumnen omfattar därför hela perioden januari – juni 2026. Samtliga belopp är avrundade till TSEK. Delsummor och summor är beräknade på oavrundade belopp och därefter avrundade; enskilda rader i de beräknade kolumnerna har justerats med högst 1 TSEK så att varje sådan kolumn summerar exakt till sin tryckta delsumma. Kolumnen Axvik Group koncern återges som i Koncernens delårsinformation.

Noter till proformajusteringsarna

Not 2 – Justeringar för redovisningsprinciper (FRS 102 till K3)

Slingsby-koncernen samt Pentaxia och Westfield upprättar sin redovisning enligt UK GAAP (FRS 102). Westfield International Ltd redovisar fastigheten Alfretton Road, som hyrs av Pentaxia Ltd, uppskriven till 4 625 000 GBP i sina egna räkenskaper, motsvarande Savills marknadsvärdering per den 14 april 2022, och skriver inte av den. I koncernredovisningen har fastigheten i förvärvsanalysen tagits upp till verkligt värde vid förvärvstidpunkten enligt K3 punkt 19.10, 4 300 000 GBP enligt Savills värdering per den 6 augusti 2025, vilket är koncernens anskaffningsvärde; undervärdet mot Westfields bokförda värde, 325 000 GBP, ingår i förvärvsanalysen i Not 1 med uppskjuten skatt. Fastigheten används i produktionen och skrivs av enligt K3 kapitel 17. Marken, 1 525 179 GBP eller 35,5 procent, är fördelad efter Savills värdering per den 6 augusti 2025 av mark respektive byggnad var för sig, proportionerad till det sammanlagda marknadsvärdet; fördelningen är preliminär. Marken skrivs inte av; byggnaden 2 774 821 GBP skrivs av linjärt över 40 år, 69 371 GBP per år. Byggnaden har i den preliminära förvärvsanalysen inte delats in i komponenter enligt K3 punkt 17.4; indelningen prövas när revisionen av räkenskapsåret till den 30 april 2026 är avslutad, och skillnaden i förbrukningstakt mellan komponenterna bedöms inte väsentlig i förhållande till nyttjandeperioden. Ingen värdeförändring har redovisats i någon av perioderna, så justeringen i denna not är enbart avskrivningen med tillhörande uppskjuten skatt:

TSEK	jan – dec 2025	jan – jun 2026
Avskrivning byggnad	-895	-432
Uppskjuten skatt 25 procent	224	108
Nettoeffekt på periodens resultat	-671	-324

Fastigheten skrivs av över sin nyttjandeperiod, och justeringen bedöms därför ha fortsatt påverkan på koncernens resultat.

Övriga områden har prövats mot de förvärvade bolagens uttalade redovisningsprinciper i deras reviderade räkenskaper och ger ingen skillnad mot K3. Intäkter från långfristiga kundkontrakt redovisas hos Slingsby Advanced Composites efter färdigställandegrad, beräknad som nedlagda kontraktskostnader i förhållande till beräknade totala kontraktskostnader, vilket är samma metod som Koncernen tillämpar. Varulager värderas i båda bolagen till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Offentliga bidrag som avser anläggningstillgångar intäktsförs i takt med avskrivningen på den tillgång de avser, och brittiska skattelättnader för forsknings- och utvecklingsutgifter (RDEC) redovisas som offentliga bidrag över rörelseresultatet i båda regelverken, i koncernen enligt K3 punkt 24.2 och 24.3. Övriga rörelseintäkter i kolumnen Pentaxia och Westfield för 2025, 5 657 TSEK, utgörs av en sådan skattelättnad om 426 043 GBP, 5 494 TSEK, samt intäktsförda offentliga bidrag om 163 TSEK; januari – juni 2026 bär enbart intäktsförda bidrag om 270 TSEK och ingen skattelättnad; beloppen är de som är bokförda i Pentaxias huvudbok per period, och någon skattelättnad för räkenskapsåret till den 30 april 2026 hade inte bokförts per den 30 juni 2026. Räntebärande skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Ingen justering redovisas för dessa områden.

Pentaxias maskinfinansiering består av avbetalningsköp med äganderättsövergång vid slutbetalning och ett avtal om finansiell leasing; kontorsutrustning och fordon hyrs operationellt och kostnadsförs linjärt över avtalstiden. Utrustningen är aktiverad och skulderna om sammanlagt 231 585 GBP per den 30 juni 2026 redovisas som skulder till kreditinstitut i båda regelverken, så ingen justering uppkommer.

Semesterlöneskulden ger ingen skillnad. Pentaxia Ltd reserverar intjänad men inte uttagen semester inklusive arbetsgivaravgifter och pension, enligt samma princip som Koncernens enligt K3 kapitel 28. Reserven beräknas vid bokslut; förändringen mellan den 30 april 2026 och balansdagen bedöms oväsentlig och har inte justerats.

Slingsby Advanced Composites redovisar därutöver en förvaltningsfastighet till verkligt värde om 270 000 GBP, uthyrd till tredje part. Värdet är oförändrat mellan balansdagarna i de perioder proformainformationen omfattar, så ingen värdeförändring behöver återläggas. Den kvarvarande skillnaden mot K3 är avskrivning på byggnadsdelen, som vid bolagets egen avskrivningstid för byggnader om 20 år motsvarar högst 13 500 GBP per helår. Beloppet är inte justerat.

Not 3 – Avskrivning av goodwill

Goodwill skrivs av linjärt över 10 år. Nyttjandeperioden motiveras av att förvärven är strategiska marknadsinträden i avancerad kompositstillverkning där kundkvalificering och avtalslängder mäts i år, och av att restposten avser marknadsposition och synergier som inte låter sig hänföras till identifierbara tillgångar och vars nytta bedöms sträcka sig över mer än fem år; samma period tillämpas för Slingsby- och TurnTime-goodwillen i den reviderade årsredovisningen för 2025 (ÅRL 5 kap. 9 §). Justeringen avser avskrivning som om samtliga förvärv genomförts den 1 januari 2025:

TSEK	Årlig avskrivning	Varav i ojusterade kolumner jan – dec 2025	Justering jan – dec 2025	Justering jan – jun 2026
Slingsby (Goodwill 6 962 334 GBP)	8 978	4 428	4 550	–
TurnTime (goodwill 179 840 TSEK)	17 984	8 992	8 992	–
Pentaxia och Westfield (goodwill 1 152 047 GBP, preliminär)	1 486	–	1 486	718
Summa	28 448	13 420	15 028	718

TurnTimes, Slingsby Holdings och Slingsby Advanced Composites avskrivningar för första halvåret 2026 är redan bokförda i den ojusterade kolumnen (ingår i kolumnen Axvik Group koncern jan – jun 2026). Goodwillbeloppen anges i förvärvsanalysernas valuta. Justeringen bedöms ha fortsatt påverkan på koncernens resultat.

Not 4 – Avskrivning av kundrelationer och upplösning av uppskjuten skatt

Kundrelationer identifierade i förvärvsanalyserna skrivs av linjärt över 10 år, i linje med den kundlivslängd som ligger till grund för värderingen av relationerna, med samma beräkningsstruktur som Not 3:

TSEK	Årlig avskrivning	Varav i ojusterade kolumner jan – dec 2025	Justering jan – dec 2025	Justering jan – jun 2026
Slingsby (Kundrelationer 8 415 646 GBP)	10 852	5 331	5 521	–
TurnTime (Kundrelationer 52 125 TSEK)	5 213	2 606	2 606	–
Pentaxia och Westfield (kundrelationer 918 160 GBP, preliminär)	1 184	–	1 184	572
Summa	17 249	7 937	9 312	572
Upplösning av uppskjuten skatt på överbärderna	–	–	2 213	143

Kursbas enligt Not 1: respektive periods genomsnittskurs. TurnTimes och Slingsby Advanced Composites avskrivningar och skatteupplösning för första halvåret 2026 är redan bokförda i den ojusterade kolumnen (ingår i kolumnen Axvik Group koncern jan – jun 2026). Justeringen för januari – juni 2026 avser Westfield-förvärvets kundrelationer om 918 160 GBP (11 819 TSEK till balansdagens kurs 12,87 GBP/SEK); avskrivningen 572 TSEK och skatteupplösningen 143 TSEK är beräknade till periodens genomsnittskurs (preliminär förvärvsanalys). Upplösningen är beräknad med 20,6 procent på TurnTimes överbärde och 25 procent på de brittiska bolagen. Justeringen bedöms ha fortsatt påverkan på koncernens resultat.

Not 5 – Finansieringskostnader

TSEK	Beräkningsgrund	Justering jan – dec 2025	Justering jan – jun 2026
Nordea seniora faciliteter (Slingsby- och TurnTime-förvärven)	1,8 MEUR / 3,125 MUSD / 3,85 MGBP; referensränta (EURIBOR/SOFR/SONIA) plus marginal; ränta som om utbetalda den 1 januari 2025 fram till konsolideringstidpunkten den 1 juli 2025, därefter ingår räntan i den ojusterade kolumnen	-2 649	-
Aktieägarlån Chirp AB och Martin Åberg	65,5 MSEK, 6,0 procent p.a.; ränta för 1 januari – 24 juni 2025 fram till utbetalningen den 25 juni 2025, därefter ingår räntan i den ojusterade kolumnen; amorteringen 50 000 TSEK i november 2025 per faktisk tidpunkt	-1 910	-
Finansiering Pentaxia-förvärvet	8,63 MGBP Nordea; referensränta (SONIA) plus marginal; som om upptagen den 1 januari 2025, för januari – juni 2026 fram till utbetalningen den 12 juni 2026	-6 086	-2 600
Återläggning av Westfields och Pentaxias återlösta finansiering	Lån, checkkredit och fakturabelåning återlöstes vid tillträdet; räntekostnaderna i de ojusterade kolumnerna har återlagts.	2 610	1 338
Periodisering uppläggningskostnader	Uppläggningsavgifter periodiserade linjärt över löptiden	-124	-32
Summa		-8 160	-1 295

Lånen löper med rörlig ränta. En förändring av referensräntorna med en procentenhet skulle påverka proformaräntekostnaden med cirka 2 119 TSEK per år, beräknat på faciliteternas ursprungsbelopp och 2025 års kurser. Justeringen bedöms ha fortsatt påverkan på koncernens resultat.

Not 6 – Koncerninterna transaktioner

Westfield International Ltd hyr ut lokalerna till Pentaxia Ltd. Hyran, 360 000 GBP för 2025 och 180 000 GBP för januari – juni 2026, elimineras inom kolumnen Pentaxia och Westfield med de belopp respektive bolag har bokfört; en mindre skillnad mellan bolagens bokförda belopp redovisas inom elimineringen på raden Övriga externa kostnader. Elimineringen påverkar inte periodens resultat och ingår i kolumnen Proformajusteringar i båda perioderna.

Elimineringen bedöms ha fortsatt påverkan på Koncernens redovisade intäkter och kostnader så länge hyresförhållandet består, men påverkar inte periodens resultat.

Not 7 – Skatteeffekter av justeringarna

Skatt på periodens resultat följer en regel i båda perioderna: där ett bolag har bokförd skatt behålls den i bolagets kolumn; där ingen skatt har bokförts beräknas i kolumnen Proformajusteringar en skatt om 20,6 procent för svenska och 25 procent för brittiska bolag på bolagets eget resultat före skatt, bolag för bolag, utan kvittning mellan bolag och utan skatteintäkt på ett enskilt bolags förlust. För januari – december 2025 gäller det Westfield International Ltd; TurnTime, Slingsby-koncernen och Pentaxia Ltd redovisar bokförd skatt. För januari – juni 2026 gäller det Westfield International Ltd och Pentaxia Ltd, som inte har bokfört skatt i delårsperioden; Slingsby Advanced Composites redovisar bokförd skatt, och för TurnTime, som inte heller har bokfört skatt i delårsperioden, bär Koncernens delårsinformation en periodiserad skatt om 20,6 procent av resultatet före skatt, som därför ingår i kolumnen Axvik Group koncern och inte i proformajusteringskolumnerna. Pentaxia Ltd:s bokförda skatt för 2025, en skatteintäkt om 306 TSEK, avser bolagets räkenskapsår till den 30 april 2025 och har inte räknats om till kalenderåret. Till detta kommer skatteeffekten av proformajusteringskolumnerna, beräknad med samma satser där justeringen är skattemässigt avdragsgill eller skattepliktig. Skatteeffekten av finansieringsjusteringen är beräknad som om räntekostnaderna är fullt avdragsgilla; de svenska reglerna om begränsning av avdrag för negativt räntenetto (24 kap. 21–29 §§ inkomstskattelagen) har inte tillämpats i proformaredovisningen. Avskrivning på goodwill är inte skattemässigt avdragsgill och har därför inte skattejusterats, vilket är huvudskälet till att den effektiva skattesatsen i proforman överstiger de nominella. Total skatteeffekt i proformajusteringskolumnen: jan – dec 2025 3 199 TSEK och jan – jun 2026 -841 TSEK, fördelad enligt tabellen nedan. Skatteeffekten följer de justeringar den avser och bedöms ha fortsatt påverkan i samma utsträckning som dessa.

TSEK	jan – dec 2025	jan – jun 2026
Skatt 25 procent på Westfield International Ltd:s resultat före skatt (ingen bokförd skatt)	-580	-186
Skatt 25 procent på Pentaxia Ltd:s resultat före skatt (ingen bokförd skatt i delårsperioden)	–	-1 006
Skatteeffekt av finansieringsjusteringen (Not 5)	1 566	208
Upplösning av uppskjuten skatt på kundrelationer (Not 4)	2 213	143
Skatteeffekt i kolumnen Proformajusteringar	3 199	-841

Skatteeffekten av justeringen för redovisningsprinciper (Not 2) redovisas i den kolumnen och ingår inte i tabellen.

Not 8 – Transaktionskostnader

Direkta transaktionskostnader hänförliga till förvärven har räknats in i anskaffningsvärdet enligt K3 punkt 19.7 b och medför därför ingen proformajusterings. Eftersom ingen justering görs uppkommer ingen bestående påverkan från denna post; de aktiverade utgifterna ingår i det anskaffningsvärde vars goodwillavskrivning redovisas i Not 3.



**Shape the future
with confidence**

Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformainformation i en bolagsbeskrivning

Till styrelsen i Axvik Group AB (publ), org.nr 559526-3582

Rapport om sammanställning av finansiell proformainformation i en bolagsbeskrivning

Vi har slutfört vårt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation för Axvik Group AB (publ) ("Bolaget"). Den finansiella proformainformationen består av proformaresultaträkningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2025 samt för sexmånadersperioden som slutade den 30 juni 2026 och tillhörande noter som återfinns på sidorna 33-41 i bolagsbeskrivning som är utfärdat av Bolaget. De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980 och beskrivs på sidan 33 i bolagsbeskrivningen.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera effekten av förvärven av Slingsby Holdings Ltd med dotterbolaget Slingsby Advanced Composites Ltd, TurnTime Technologies AB och Westfield International Ltd med dotterbolaget Pentaxia Ltd som beskrivs på sidan 33 i bolagsbeskrivningen på Bolagets finansiella resultat för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2025 samt för sexmånadersperioden som slutade den 30 juni 2026 som om förvärven hade ägt rum den 1 januari 2025. Som del av processen har information om Bolagets finansiella ställning och finansiella resultat hämtats av styrelsen från Bolagets finansiella rapporter för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2025, om vilka en revisors rapport har publicerats, samt från Bolagets finansiella rapporter för sexmånadersperioden som slutade den 30 juni 2026, om vilka en ingen revisors rapport eller rapport om en översiktlig granskning har publicerats.

Styrelsens ansvar för den finansiella proformainformationen

Styrelsen är ansvarig för sammanställningen av den finansiella proformainformationen i enlighet med kraven i enlighet med kraven i Nasdaq First North Growth Market regelverk med hänvisning till den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

Vårt oberoende och vår kvalitetsstyrning

Vi har följt krav på oberoende och andra yrkesetiska krav i Sverige, som bygger på grundläggande principer om hederlighet, objektivitet, professionell kompetens och vederbörlig omsorg, sekretess och professionellt uppträdande.

Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om huruvida den finansiella proformainformationen, i alla väsentliga avseenden, har sammanställts korrekt av styrelsen i enlighet med den delegerade förordningen (EU) 2019/980, på de angivna grunderna samt att dessa grunder överensstämmer med Bolagets redovisningsprinciper.

Vi har utfört uppdraget enligt International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420 *Bestyrkandeuppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt*, som har utfärdats av International Auditing and Assurance Standards Board. Standarden kräver att revisorn planerar



**Shape the future
with confidence**

och utför åtgärder i syfte att skaffa sig rimlig säkerhet om huruvida styrelsen har sammanställt, i alla väsentliga avseenden, den finansiella proformainformationen i enlighet med den delegerade förordningen.

För detta uppdrags syfte, är vi inte ansvariga för att uppdatera eller på nytt lämna rapporter eller lämna uttalanden om någon historisk information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen, inte heller har vi under uppdragets gång utfört någon revision eller översiktlig granskning av den finansiella information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen.

Syftet med finansiell proformainformation i ett prospekt är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på Bolagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan vi inte bestyrka att det faktiska utfallet för händelsen eller transaktionen per 1 januari 2025 hade blivit som den har presenterats.

Ett bestyrkandeuppdrag, där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet, att rapportera om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i de tillämpliga kriterierna, innefattar att utföra åtgärder för att bedöma om de tillämpliga kriterier som används av styrelsen i sammanställningen av den finansiella proformainformationen ger en rimlig grund för att presentera de betydande effekter som är direkt hänförliga till händelsen eller transaktionen, samt att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att:

- Proformajusteringsarna har sammanställts korrekt på de angivna grunderna.
- Den finansiella proformainformationen avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.
- De angivna grunderna överensstämmer med Bolagets redovisningsprinciper.

De valda åtgärderna beror på revisorns bedömning, med beaktande av hans eller hennes förståelse av karaktären på Bolaget, händelsen eller transaktionen för vilken den finansiella proformainformationen har sammanställts, och andra relevanta uppdragsförhållanden.

Uppdraget innefattar även att utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning har den finansiella proformainformationen sammanställts, i alla väsentliga avseenden, enligt de grunder som anges på s. 33 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av Bolaget.

Lund den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Ernst & Young AB

Henrik Rosengren
Auktoriserad revisor

Kombinerad finansiell information (oreviderad)

Följande information utgör inte proformaredovisning i den mening som avses i bilaga 20 till den delegerade förordningen (EU) 2019/980 och har inte granskats av Bolagets revisorer. Med ogranskad avses i detta avsnitt information som varken har reviderats eller varit föremål för översiktlig granskning.

För att ge en bild av de förvärvade verksamheternas omfattning även för räkenskapsåret 2024 presenteras nedan en kombinerad resultaträkning för 2024. Den är upprättad enligt samma principer som proformaredovisningen, men med den antagna transaktionstidpunkten 1 januari 2024. Det innebär att räkenskaperna för Turntime Technologies AB, Slingsby-koncernen, Pentaxia Ltd och Westfield International Ltd har lagts samman (Axvik Group AB fanns inte 2024) och att koncerninterna mellanhavanden har eliminerats, varefter samma slag av justeringar har gjorts som i proformaredovisningen: avskrivning på de övervärden som identifierats i förvärvsanalyserna, justering till Koncernens redovisningsprinciper, finansieringskostnader för förvärvsfinansieringen och aktieägarlånen som om de hade tagits upp vid årets ingång, samt skatteeffekten av dessa poster. Talen är omräknade till 2024 års genomsnittskurs, 13,55 GBP/SEK, beräknad som kurserna i Not 1 (genomsnittet av Riksbankens månadsslutkurser för perioden), och följer Koncernens redovisningsprinciper enligt K3. Kolumnen bär inte Westfields ränta på NatWest-lånet för 2024; Pentaxias räntekostnad och Westfields kostnader för checkräkningskrediten för 2024 ingår och återläggs i finansieringsjusteringen. Nettot på årets resultat påverkas inte, eftersom finansieringskostnaden för förvärvsfinansieringen läggs till som om den funnits hela året.

Källor till den kombinerade informationen för 2024:

Verksamhet	Källa	Status för kalenderåret 2024 i den kombinerade uppställningen
Turntime Technologies AB	Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2024 (kalenderår)	Oreviderad i denna uppställning; källan är reviderad
Slingsby-koncernen	Slingsby Advanced Composites Ltd:s och Slingsby Holdings Ltd:s räkenskaper för räkenskapsåret 2024 (kalenderår)	Oreviderad i denna uppställning; källan är reviderad
Pentaxia Ltd och Westfield International Ltd	Bolagens räkenskaper för räkenskapsåren till den 30 april 2024 och den 30 april 2025 samt intern information; kalenderåret 2024 är periodiserat ur huvudböckerna	Oreviderad; räkenskapsårens totaler reviderade
Justeringar	Samma slag av justeringar som i proformaredovisningen (Not 2–8), räknade från den 1 januari 2024	Oreviderad

Informationen är därmed inte en sammanställning av de ingående bolagens redovisade resultat för 2024, utan visar vad utfallet hade kunnat bli om förvärven och deras finansiering hade genomförts den 1 januari 2024. Den är varken reviderad eller bestyrkt, och den utgör inte proformaredovisning i den mening som avses i bilaga 20.

I den kombinerade kolumnen för 2024 ingår en uppskrivning av fastigheten om 30 000 GBP, redovisad i bolagets räkenskaper som värdeförändring på förvaltningsfastighet. Under K3 redovisas förvaltningsfastigheter enligt kapitel 17, och en värdeuppgång får redovisas endast som uppskrivning mot uppskrivningsfond enligt ÅRL 4 kap. 6 §, aldrig som intäkt; vinsten skulle därför inte ha redovisats i resultatet. Beloppet, 407 TSEK, är inte justerat och påverkar enbart 2024 års kolumn, som är jämförelsebas i avsnittet Alternativa nyckeltal; utan posten hade EBITA för 2024 varit 50 689 TSEK.

Kombinerad resultaträkning 1 januari – 31 december 2024

TSEK	Kombinerad 2024 Ogranskad
<i>Rörelsens intäkter</i>	
Nettoomsättning	446 159
Övriga rörelseintäkter	7 719
<u>Summa rörelsens intäkter</u>	453 878
<i>Rörelsens kostnader</i>	
Råvaror och förnödenheter	-143 275
Övriga externa kostnader	-101 426
Personalkostnader	-143 908
Avskrivningar, nedskrivningar och återföringar	-55 953
Övriga rörelsekostnader	-5 086
<u>Summa rörelsens kostnader</u>	-449 648
Rörelseresultat	4 230
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1 334
Räntekostnader och liknande resultatposter	-16 520
	-15 185
Resultat efter finansiella poster	-10 955
Skatt på årets resultat	1 649
Årets resultat	-9 306

Alternativa nyckeltal

Bolaget redovisar nedan alternativa nyckeltal som inte definieras enligt K3. Nyckeltalen används av Bolagets ledning för att följa verksamhetens utveckling och bedöms underlätta investerares förståelse av Koncernens lönsamhet. Nyckeltalen är beräknade på den kombinerade resultaträkningen för 2024, som inte är granskad, samt proformaresultaträkningarna för 2025 och för perioden januari – juni 2026. De ska inte betraktas som en ersättning för finansiell information upprättad enligt K3, och de omfattas inte av revisorns bestyrkanderapport om proformaredovisningen.

TSEK om ej annat anges	Kombinerad 2024 Ogranskad	Proforma jan – dec 2025	Proforma jan – jun 2026
EBITDA	60 183	98 080	71 210
EBITDA-marginal, %	13,5	18,4	23,9
EBITA	51 095	89 125	65 757
EBITA-marginal, %	11,5	16,7	22,1

Definitioner: EBITDA: rörelseresultat före av- och nedskrivningar. EBITA: rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (goodwill och kundrelationer samt patent, licenser och liknande rättigheter). Målet för EBITA-marginalen avser räkenskapsåret. Marginalerna är respektive mått i procent av nettoomsättningen. Nettoskuld: räntebärande skulder (skulder till kreditinstitut inklusive avbetalningsköp och finansiell leasing samt aktieägarlån) minus likvida medel, det vill säga raden (M) i nettoskuldsättningstabellen i avsnittet Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information. Nettoskuld/EBITDA: nettoskuld per balansdagen dividerad med EBITDA för den senaste tolv månadersperioden, där förvärvade verksamheter ingår för hela tolv månadersperioden som om de hade ägts från periodens början (proformabasis). Nettoomsättningstillväxt: förändringen i proforma-nettoomsättning mellan två perioder för samma tre verksamheter, i löpande kurs; tillväxten räknad till en och samma kurs anges under tabellen nedan. Måtten redovisas här eftersom Bolagets finansiella mål uttrycks i EBITA-marginal, nettoskuld i förhållande till EBITDA och organisk nettoomsättningstillväxt.

Bolaget använder EBITA och EBITA-marginal som centrala resultatmått eftersom de visar verksamhetens underliggande lönsamhet oberoende av redovisningsmässiga effekter av Koncernens förvärv och därmed underlättar jämförelser mellan perioder. EBITA i Koncernens delårsrapport för januari – juni 2026 avser det legala resultatet för perioden, medan EBITA i tabellerna ovan avser proformaresultatet, där samtliga förvärv antas ha genomförts den 1 januari 2025; de två måtten är därför inte jämförbara utan avstämning.

Avstämningstabell för alternativa nyckeltal

TSEK om ej annat anges	Kombinerad 2024 Ogranskad	Proforma jan – dec 2025	Proforma jan – jun 2026
Rörelseresultat	4 230	43 406	43 283
Av- och nedskrivningar, samtliga	55 953	54 674	27 928
EBITDA	60 183	98 080	71 210
Varav avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	46 865	45 720	22 474
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	9 088	8 955	5 453
EBITA	51 095	89 125	65 757
Nettoomsättning	446 159	534 027	298 003
EBITDA-marginal, %	13,5	18,4	23,9
EBITA-marginal, %	11,5	16,7	22,1

Tillväxt och lönsamhet i förhållande till de finansiella målen

Nettoomsättning januari – juni 2025 (de tre verksamheterna), TSEK	261 135
Nettoomsättning proforma januari – juni 2026, TSEK	298 003
Nettoomsättningstillväxt, ej valutajusterad, %	14,1
Nettoomsättningstillväxt, till konstant kurs, %	19,4
EBITA-marginal proforma januari – december 2025, %	16,7
EBITA-marginal proforma januari – juni 2026, %	22,1
Nettoskuld per den 30 juni 2026 / EBITDA juli 2025 – juni 2026 (proforma), ggr	1,22

EBITDA för juli 2025 – juni 2026 uppgår till 116 691 TSEK och EBITA till 107 025 TSEK, härledda som proformaresultaträkningen 2025 (EBITDA 98 080 TSEK, EBITA 89 125 TSEK) minus de tre verksamheternas resultat för januari – juni 2025 (EBITDA 52 599 TSEK, EBITA 47 858 TSEK) plus proformaresultaträkningen januari – juni 2026 (EBITDA 71 210 TSEK, EBITA 65 757 TSEK), med kursbas enligt Not 1; beloppen är avrundade var för sig, så summan av de tryckta talen kan avvika med 1 TSEK. Ledet januari – juni 2025 ingår inte i proformaredovisningen och är varken reviderat eller översiktligt granskat. Nettoomsättningen för samma tolv månadersperiod är 570 895 TSEK, vilket ger en EBITDA-marginal om 20,4 procent och en EBITA-marginal om 18,7 procent. Nettoskulden är raden (M) i nettoskuldsättningstabellen, 142,5 MSEK.

Nettoomsättningen för januari – juni 2025 är de tre verksamheternas sammanlagda nettoomsättning för perioden, omräknad till periodens genomsnittskurs 13,1817 enligt Not 1 (samma kurs som kolumnen Slingsby-koncernen i proformaresultaträkningen 2025, se Not 1); den ingår inte i proformaresultaträkningarna och är varken reviderad eller översiktligt granskat. Tillväxten om 14,1 procent är inte valutajusterad. Räknad till januari – juni 2026:s genomsnittskurs 12,4572 i båda perioderna är jämförelsebasen 249 579 TSEK och tillväxten 19,4 procent; skillnaden är valutaomräkning. Bolagets finansiella mål är en EBITA-marginal som överstiger 15 procent, en organisk nettoomsättningstillväxt om minst 10 procent per år i genomsnitt under perioden 2026 – 2028 och en nettoskuld i förhållande till EBITDA som understiger 1,5x, vilket tillfälligt kan överskridas i samband med förvärv.

KOMMENTARER TILL DEN UTVALDA FINANSIELLA INFORMATIONEN

Koncernen saknar jämförelseperioder i den historiska finansiella informationen. Räkenskapsåret 2025-04-04 till 2025-12-31 är Bolagets första räkenskapsår, och ingen delårsinformation för perioden januari – juni 2025 har upprättats. Kommentarer till resultatutvecklingen utgår därför från proformaresultaträkningarna. Helårsutvecklingen kommenteras genom en jämförelse med den kombinerade resultaträkningen för 2024, som är oreviderad. Belopp anges i TSEK om inget annat framgår.

Proformaresultaträkningen januari – juni 2026

Koncernens nettoomsättning proforma för perioden januari – juni 2026 uppgick till 298 003 TSEK. Slingsby-koncernen är den största av de tre verksamheterna, följd av TurnTime samt Pentaxia och Westfield. TurnTimes omsättning var hög i förhållande till helåret 2025, då en stor del av årets leveranser var planerade till det första halvåret. Pentaxia och Westfield ingår med hela halvåret i proformakolumnen men lämnar inget resultatbidrag i den ojusterade kolumnen, eftersom förvärvet konsolideras balansmässigt per den 30 juni 2026. Övriga rörelseintäkter uppgick till 6,0 MSEK.

EBITA proforma uppgick till 65 757 TSEK, motsvarande en EBITA-marginal om 22,1 procent av nettoomsättningen. Marginalen påverkades positivt av en hög leveransvolym, då en större del av TurnTimes leveranser för 2026 var planerade till första halvåret. Bolaget räknar därför med att koncernens EBITA-marginal under andra halvåret 2026 blir lägre än under första halvåret. Efter avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar om 22 474 TSEK uppgick rörelseresultatet proforma till 43 283 TSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 14,5 procent.

Finansnettot proforma uppgick till -10 482 TSEK, varav ränteintäkter 2 974 TSEK och räntekostnader -13 456 TSEK. Räntekostnaderna innefattar realiserade kursförluster på moderbolagets lån och bankkonton i utländsk valuta; i övrigt avser de huvudsakligen de seniora kreditfaciliteterna från Nordea och aktieägarlånen, beräknade som om förvärven hade finansierats den 1 januari 2025. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 32 801 TSEK. Skatt på periodens resultat uppgick till -13 118 TSEK, motsvarande en effektiv skattesats om 40,0 procent; den överstiger de nominella skattesatserna främst till följd av ej avdragsgilla avskrivningar på goodwill. Periodens resultat proforma uppgick till 19 683 TSEK.

Proformaresultaträkningen januari – december 2025 jämförd med den kombinerade resultaträkningen 2024

Koncernens nettoomsättning proforma för 2025 uppgick till 534 027 TSEK, en ökning med 19,7 procent jämfört med den kombinerade nettoomsättningen för 2024 om 446 159 TSEK.

EBITA proforma förbättrades till 89 125 TSEK från 51 095 TSEK i den kombinerade resultaträkningen för 2024, och EBITA-marginalen till 16,7 procent av nettoomsättningen från 11,5 procent. Efter avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar om 45 720 TSEK (2024: 46 865 TSEK) uppgick rörelseresultatet proforma till 43 406 TSEK (2024: 4 230 TSEK).

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 34 756 TSEK (2024: -10 955 TSEK). Skatt på årets resultat uppgick till -14 538 TSEK (2024: 1 649 TSEK); den effektiva skattesatsen påverkas av ej avdragsgilla avskrivningar på goodwill och av upplösning av uppskjuten skatt hänförlig till förvärvade övervärden. Årets resultat proforma uppgick till 20 218 TSEK (2024: -9 306 TSEK).

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under räkenskapsåret 2025 till 67 642 TSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -233 087 TSEK och avsåg i allt väsentligt förvärven av Slingsby-koncernen och TurnTime, netto efter förvärvade likvida medel. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 253 708 TSEK och omfattade nyemission, aktieägartillskott och upptagna banklån samt amortering av aktieägarlån om 50 000 TSEK i november 2025. Likvida medel uppgick vid räkenskapsårets utgång till 84 938 TSEK.

Under perioden januari – juni 2026 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 40 780 TSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -137 738 TSEK och avsåg i huvudsak förvärvet av Pentaxia och Westfield, netto efter förvärvade likvida medel. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 88 217 TSEK och omfattade det nya banklånet från Nordea i samband med förvärvet, amortering av banklån samt lösen av utnyttjad checkräkningskredit. Likvida medel uppgick per den 30 juni 2026 till 76 589 TSEK.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under räkenskapsåret 2025 till 25 580 TSEK och under perioden januari – juni 2026 till 17 449 TSEK. Investeringarna avsåg produktionsutrustning och anläggningar i de rörelsedrivande bolagen. Utöver genomförda rörelseförvärv har Koncernen per dagen för Bolagsbeskrivningen inga väsentliga pågående investeringar och inga väsentliga framtida investeringar som Bolaget har gjort fasta åtaganden om.

Finansiell ställning per den 30 juni 2026

Koncernens balansomslutning uppgick per den 30 juni 2026 till 901 090 TSEK (705 672 TSEK per den 31 december 2025). Ökningen förklaras i allt väsentligt av förvärvet av Pentaxia och Westfield, som konsolideras i balansräkningen per den 30 juni 2026. Eget kapital uppgick till 471 391 TSEK (440 797 TSEK). Räntebärande skulder uppgick till 219 049 TSEK (122 207 TSEK), varav skulder till kreditinstitut 203 549 TSEK (95 765 TSEK), utnyttjad checkräkningskredit – TSEK (10 942 TSEK) och aktieägarlån 15 500 TSEK (15 500 TSEK). Likvida medel uppgick till 76 589 TSEK (84 938 TSEK).

Förvärvet av Pentaxia och Westfield, som konsolideras i balansräkningen per den 30 juni 2026 utan resultatbidrag, förklarar huvuddelen av rörelserna mellan balansdagarna. Av de förvärvade bolagens balansräkningar och förvärvsanalysen per tillträdet avser 55 353 TSEK byggnader och mark (posten ökade från 49 745 till 112 322 TSEK), 32 930 TSEK maskiner och andra tekniska anläggningar (31 631 till 56 188 TSEK, netto efter periodens avskrivningar på befintliga anläggningar), 16 426 TSEK varulager, huvudsakligen varor under tillverkning (10 649 till 32 475 TSEK), 26 962 TSEK kundfordringar (30 685 till 78 556 TSEK), 10 829 TSEK leverantörsskulder (13 825 till 27 885 TSEK) och 13 304 TSEK uppskjuten skatteskuld (35 029 till 47 352 TSEK), samt goodwill om 14 830 TSEK och kundrelationer om 11 819 TSEK ur den preliminära förvärvsanalysen. Återstoden av rörelsen i goodwill och kundrelationer (-10 461 respektive -4 382 TSEK) är periodens avskrivningar och omräkningen av de brittiska förvärven till balansdagens kurs. Inventarier ökade från 1 209 till 23 108 TSEK, huvudsakligen genom periodens investeringar i de rörelsedrivande dotterföretagen och till mindre del genom förvärvet (2 873 TSEK). De långfristiga skulderna till kreditinstitut ökade från 76 612 till 161 340 TSEK genom den ökade Nordeafaciliteten för förvärvet, och skatteskulden från 17 952 till 33 212 TSEK, främst genom periodens aktuella skatt i de rörelsedrivande dotterföretagen som förfaller till betalning senare. Räntekostnaderna för januari – juni 2026 speglar den ökade upplåningen; de är inte jämförbara med det förkortade räkenskapsåret 2025, då förvärvsfinansieringen fanns från juni respektive juli. Bolaget har per den 30 juni 2026 bedömt om det finns indikationer på nedskrivningsbehov för goodwill, kundrelationer och övriga anläggningstillgångar enligt K3 punkt 27.3; bedömningen har inte lett till något nedskrivningsbehov.

Väsentliga förändringar sedan 30 juni 2026

Utöver vad som anges nedan har inga betydande förändringar av Koncernens finansiella ställning eller finansiella resultat inträffat sedan den 30 juni 2026 fram till dagen för Bolagsbeskrivningen.

KAPITALISERING, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Kapitalisering

Tabellen nedan visar Koncernens kapitalisering per den 30 juni 2026.

MSEK	2026-06-30 Oreviderad	Justeringar	Efter erbjudandet
Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	211,8	-17,6	194,2
För vilka garanti ställs	–	–	–
Mot annan säkerhet	42,2	–	42,2
Utan säkerhet	169,6	-17,6	152,0
Summa långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	162,9	–	162,9
Garanterade	–	–	–
Med säkerhet	161,3	–	161,3
Utan garanti/utan säkerhet	1,5	–	1,5
Eget kapital	452,7	24,9	477,6
Aktiekapital	2,1	0,1	2,2
Reservfond(er)	–	–	–
Övriga reserver	450,6	24,9	475,5
Totalt	827,4	7,3	834,7

Kortfristiga skulder mot annan säkerhet utgörs av den kortfristiga delen av Nordeakrediterna, för vilka säkerhet ställts genom generell pantförskrivning, bland annat företagshypotek i Turntime Technologies AB, samt av den kortfristiga delen av Pentaxia Ltd:s skulder avseende avbetalningsköp och finansiell leasing om 2,1 MSEK, där säkerheten utgörs av äganderättsförbehåll i respektive utrustning. Kortfristiga skulder utan säkerhet utgörs av aktieägarlån, leverantörsskulder, skatteskulder, övriga skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. Långfristiga skulder med säkerhet utgörs av Nordeakrediterna samt den långfristiga delen av Pentaxia Ltd:s skulder avseende avbetalningsköp och finansiell leasing om 0,9 MSEK. Inga skulder är garanterade av tredje part. Avsättningar om 55,0 MSEK ingår inte i tabellen. Eget kapital i tabellen omfattar aktiekapital och övriga reserver; någon reservfond finns inte i koncernredovisningen, och periodens resultat om 18,7 MSEK ingår inte i tabellen. Övriga reserver utgörs av balanserat resultat, överkursfond, erhållna aktieägartillskott och omräkningsdifferens. Kolumnen Justeringar avser dels återbetalningen av aktieägarlånen om 15,5 MSEK jämte upplupen ränta om cirka 2,1 MSEK per den 30 juni 2026 ur befintliga likvida medel, dels nettolikviden från Erbjudandet om cirka 24,9 MSEK, beräknad som bruttolikviden om 27,5 MSEK efter avdrag för de återstående kostnaderna för Erbjudandet om cirka 2,6 MSEK. Kostnader om cirka 0,9 MSEK som belastat resultatet per den 30 juni 2026 ingår i utgångskolumnen. Justeringarna avseende Erbjudandet förutsätter att det fulltecknas.

Nettoskuldsättning

Bolagets nettoskuldsättning per den 30 juni 2026 redovisas i tabellen nedan.

MSEK	2026-06-30 Oreviderad	Justeringar	Efter erbjudandet
(A) Kassa och bank	76,6	7,3	83,9
(B) Andra likvida medel	–	–	–
(C) Övriga finansiella tillgångar	–	–	–
(D) Likviditet (A) + (B) + (C)	76,6	7,3	83,9
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga delen av långfristiga finansiella skulder)	15,5	-15,5	–
(F) Kortfristig del av långfristiga finansiella skulder	42,2	–	42,2
(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E + F)	57,7	-15,5	42,2
(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G – D)	-18,9	-22,8	-41,6
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	161,3	–	161,3
(J) Skuldinstrument	–	–	–
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	–	–	–
(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I + J + K)	161,3	–	161,3
(M) Total finansiell skuldsättning (H + L)	142,5	-22,8	119,7

Likvida medel utgörs av kassa och bank. Checkräkningskrediten hos Nordea, med en beviljad limit om 40 MSEK, var outnyttjad per den 30 juni 2026. Kortfristiga finansiella skulder utgörs av aktieägarlånen. Den finansiella skuldsättningen innefattar en finansiell leasingskuld om 0,6 MSEK och skulder avseende avbetalningsköp om 2,4 MSEK i Pentaxia Ltd, tillsammans 3,0 MSEK, varav 2,1 MSEK förfaller inom tolv månader och redovisas i raden (F) och 0,9 MSEK redovisas som långfristiga i raden (I). Erhållna offentliga bidrag om 1,5 MSEK redovisas i koncernbalansräkningen som förutbetalda intäkter bland övriga långfristiga skulder och ingår inte i den finansiella skuldsättningen; av beloppet väntas cirka 0,6 MSEK intäktsföras inom tolv månader i takt med avskrivningen på de tillgångar bidragen avser. Utöver ovan redovisade skulder har Koncernen en villkorad tilläggsköpeskillning för förvärvet av Westfield International Ltd, redovisad som avsättning om 6,7 MSEK, samt uppskjuten skatteskuld om 47,4 MSEK. Övriga avsättningar om 1,0 MSEK avser Turntime Technologies AB.

Rörelsekapitalutlåtande

Bolaget bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital per dagen för Bolagsbeskrivningen är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Rörelsekapital avser här Bolagets tillgång till likvida medel för att uppfylla sina betalningsförpliktelser när de förfaller till betalning.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Styrelse

Per dagen för Bolagsbeskrivningen består Bolagets styrelse av fyra ledamöter. Samtliga styrelseledamöter är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2027.



Martin Åberg

Född 1981. Ordförande och styrelseledamot sedan 2025. Styrelseledamot i Turntime Technologies AB sedan 2021.

Utbildning: Civilingenjörsexamen i teknisk fysik från Uppsala universitet. Magisterexamen i företagsekonomi från Uppsala universitet. Chartered Financial Analyst (CFA), IFL vid Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i Grating AB. Styrelseledamot i Chirp AB, iBoxen Infrastruktur Sverige AB, MNAG Invest AB och Precibeo AB. Styrelseordförande och styrelseledamot för flera dotterbolag inom Hexatronic-koncernen.

Tidigare befattningar/erfarenheter (senaste fem åren): Vice VD i Hexatronic Group AB (publ). Styrelseordförande i TTL Holding AB.

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): 550 930 aktier direkt och 14 500 190 aktier indirekt genom deläggande i Chirp AB och Grating AB.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, ej oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.



Torbjörn Johansson

Född 1958. Styrelseledamot sedan 2025. Styrelseordförande i Turntime Technologies AB sedan 2022.

Utbildning: Civilingenjörsexamen i maskinteknik från Linköpings universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i CTT Systems AB.

Tidigare befattningar/erfarenheter (senaste fem åren): VD i CTT Systems AB.

Innehav i Bolaget: 235 560 aktier.

Ej oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.



Linn Lundstedt

Född 1984. Styrelseledamot sedan 2026.

Utbildning: Juristexamen från Uppsala universitet. Kandidatexamen i företagsekonomi från Uppsala universitet. Diplom i juridiska studier från King's College, London.

Övriga nuvarande befattningar: General Counsel i Hexatronic Group AB (publ) samt styrelseledamot och styrelsesuppleant för flera dotterbolag inom Hexatronic-koncernen.

Tidigare befattningar/erfarenheter (senaste fem åren): Styrelseledamot i Pyrocell AB.

Innehav i Bolaget: 2 800 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.



Mark Brixey

Född 1969. Styrelseledamot och Verkställande direktör sedan 2026. Verkställande direktör i Slingsby Advanced Composites Ltd sedan 2025.

Utbildning: Master of Science in Engineering Business Management från Warwick University, Storbritannien.

Övriga nuvarande befattningar: –

Tidigare befattningar/erfarenheter (senaste fem åren): Business Line Director och Global Operations Director på Marshall Land Systems. Konsult på Avic Cabin Systems.

Innehav i Bolaget: 61 850 aktier.

Ej oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Ledande befattningshavare



Mark Brixey

*Född 1969. Verkställande direktör och styrelseledamot sedan 2026.
Verkställande direktör i Slingsby Advanced Composites Ltd sedan 2025.*

Utbildning: Master of Science in Engineering Business Management från Warwick University, Storbritannien.

Övriga nuvarande befattningar: –

Tidigare befattningar/erfarenheter (senaste fem åren): Business Line Director och Global Operations Director på Marshall Land Systems. Konsult på Avic Cabin Systems.

Innehav i Bolaget: 61 850 aktier.



Dennis Berggren

Född 1992. CFO sedan 2026.

Utbildning: Ekonomie kandidatexamen med huvudområde nationalekonomi från Stockholms universitet. Teknologie masterexamen med inriktning innovations- och tillväxtekonomi från Kungliga Tekniska Högskolan.

Övriga nuvarande befattningar: –

Tidigare befattningar/erfarenheter (senaste fem åren): Styrelsesuppleant i Eastline AB. Global Director of Investor Relations and Corporate Development på Acast AB. Equity Research Analyst på Carnegie Investment Bank AB.

Innehav i Bolaget: 28 000 aktier.



André Hansson

Född 1983. Medlem av koncernledningen sedan 2026. Verkställande direktör i dotterbolaget Turntime Technologies AB sedan 2018.

Utbildning: Civilingenjörsexamen i maskinteknik från Lunds Tekniska Högskola. Fristående kurser inom nationalekonomi på Ekonomihögskolan vid Lunds universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i TTL Holding AB och i Calico nr 12367 Aktiebolag (u.ä.t. Stelliam AB).

Tidigare befattningar/erfarenheter (senaste fem åren): –

Innehav i Bolaget: 165 580 aktier direkt och 437 862 aktier indirekt genom Calico nr 12367 Aktiebolag (u.ä.t. Stelliam AB).

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inte några familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och de ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Flera av medlemmarna i styrelsen och ledningen har emellertid ekonomiska intressen i Bolaget till följd av deras direkta och indirekta innehav av aktier i Bolaget.

Under de senaste fem åren har utöver vad som framgår ovan ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett bolag som försatts i konkurs eller likvidation, eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) bundits vid och/eller utfärdats påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Sveavägen 50, 111 34 Stockholm.

Revisor

E&Y är Bolagets revisor sedan 2025. E&Y valdes på årsstämman 2026 för perioden intill slutet av årsstämman 2027. Henrik Rosengren, auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer), är huvudansvarig revisor. E&Y:s kontorsadress är Hamngatan 26, 111 47 Stockholm.

BOLAGSSTYRNING

Axvik är ett svenskt publikt aktiebolag. Före noteringen på Nasdaq First North Growth Market har Bolagets bolagsstyrning grundats på svensk lag samt interna regler och föreskrifter. Efter att Bolaget har noterats på Nasdaq First North Growth Market kommer Bolaget även att följa Nasdaq First North Growth Market Rulebook.

Bolagsstämma

I enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) ("Aktiebolagslagen") är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämma utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, exempelvis fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan kallelse även ske till extra bolagsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska kallelse till bolagsstämma ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri.

Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken senast sex bankdagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Utöver att anmäla sig hos Bolaget för deltagande måste aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade, genom en bank eller annan förvaltare, låta registrera aktierna i eget namn så att aktieägaren är rösträttsberättigad i bolagsstämmoaktieboken senast fyra bankdagar före bolagsstämman. Aktieägare som önskar bli rösträttsregistrerade bör informera sina förvaltare om detta i god tid före denna dag. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigade att rösta för samtliga aktier som ifrågasvarande aktieägare innehar.

Initiativ från aktieägare

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat vid bolagsstämma ska skicka en skriftlig begäran härom till Bolagets styrelse. Begäran måste normalt vara styrelsen tillhanda i god tid före bolagsstämman, i enlighet med den information som tillhandahålls på Bolagets webbplats i samband med offentliggörandet av tid och plats för bolagsstämman.

Styrelse

Styrelsens arbete

Styrelsen är, efter bolagsstämman, Bolagets högsta beslutsfattande organ. Styrelsens arbetsuppgifter anges i Aktiebolagslagen och Bolagets bolagsordning. Styrelsens arbete styrs även av en skriftlig arbetsordning som fastställs årligen. Arbetsordningen reglerar bland annat arbetsfördelning och ansvarsfördelning mellan styrelsen, styrelseordföranden och den verkställande direktören. Styrelsen fastställer även instruktioner för den verkställande direktören och för den finansiella rapporteringen. Styrelsen svarar för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, vilket bland annat innefattar

ansvar för upprättande av övergripande, långsiktiga strategier och mål, budget och affärsplaner, fastställande av riktlinjer för att säkerställa att Bolagets verksamhet är långsiktigt värdeskapande, granskning och godkännande av bokslut, beslutsfattande i frågor rörande investeringar och försäljningar, kapitalstruktur och utdelningspolicy, utveckling och antagande av centrala policyer, tillseende av att kontrollsystem finns för uppföljning av att policyer och riktlinjer efterlevs, tillseende av att system finns för uppföljning och kontroll av Bolagets verksamhet och risker, betydande förändringar i Bolagets organisation och verksamhet, utseende av Bolagets verkställande direktör och fastställande av lön och andra anställningsförmåner för Bolagets verkställande direktör och andra ledande befattningshavare, i enlighet med av bolagsstämman antagna riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Normalt sett utses styrelseledamöter av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska antalet styrelseledamöter som väljs av bolagsstämman vara lägst tre och högst tio med högst tio suppleanter.

Styrelsen träffas enligt ett årligt förutbestämt schema. Utöver dessa möten kan det kallas till ytterligare styrelsemöten för att hantera frågor som inte kan skjutas upp till nästa ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemötena har styrelseordföranden och den verkställande direktören en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget.

Per dagen för denna Bolagsbeskrivning består Bolagets styrelse av fyra ordinarie ledamöter. Ledamöterna presenteras i avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Styrelseledamöter*".

Styrelsen har gjort bedömningen att det mot bakgrund av verksamhetens omfattning och Bolagets storlek per dagen för Bolagsbeskrivningen inte är motiverat att inrätta revisions- eller ersättningsutskott, utan att de frågor som annars behandlas av sådana utskott i stället ska behandlas av styrelsen i dess helhet.

Arvode och annan ersättning

Arvode och annan ersättning till styrelseledamöter, inklusive ordföranden, fastställs av bolagsstämman. På årsstämman den 8 juni 2026 beslutades att arvode ska utgå med 300 000 kronor till styrelsens ordförande och 150 000 kronor till respektive styrelseledamot som inte är anställd i Bolaget eller något koncernbolag. Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter är upphört.

Verkställande direktör och ledande befattningshavare

Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften av Bolaget. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören framgår av arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för den verkställande direktören. Den verkställande direktören ansvarar även för att upprätta rapporter och sammanställa information från bolagsledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemöten.

I enlighet med VD-instruktionen är den verkställande direktören ansvarig för finansiell rapportering i Bolaget och ska följaktligen säkerställa att styrelsen erhåller tillräcklig information för att fortlöpande kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning.

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

Intern kontroll

Axvik har inte inrättat någon särskild funktion för internrevision utan uppgiften fullgörs av styrelsen. I Bolaget ansvarar vidare verkställande direktören tillsammans med CFO för att en erforderlig kontroll säkerställs och att uppföljning sker. Bolaget har upprättat en insider- och informationspolicy samt policydokument i syfte att informera anställda och berörda inom Axvik om de tillämpliga regler för Bolagets informationsgivning och de särskilda krav som gäller för personer i ett noterat bolag.

Revision

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Revision av Axviks finansiella rapporter och räkenskaper samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning utförs i enlighet med god revisionssed i Sverige. Efter varje räkenskapsår ska Bolagets revisor lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman. Bolagets revisor är Ernst & Young Aktiebolag, med Henrik Rosengren som huvudansvarig revisor. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet *"Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Revisor"*.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR

Allmän information

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 2 000 000 SEK och högst 8 000 000 SEK, fördelat på lägst 20 000 000 och högst 80 000 000 aktier. Per dagen för Bolagsbeskrivningen uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 2 105 612 SEK, fördelat på totalt 21 056 120 aktier. Aktierna är denominerade i svenska kronor och varje aktie har ett kvotvärde om 0,1 SEK.

Bolagets aktier har emitterats i enlighet med svensk rätt. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara i enlighet med gällande lagstiftning. Aktierna i Bolaget är inte föremål för erbjudande som har lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösnings skyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende aktierna i Axvik under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Vissa rättigheter förknippade med aktierna

De rättigheter som är förknippade med Bolagets aktier, inklusive de som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i Aktiebolagslagen.

Rösträtt

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma. Aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren i fråga innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Bolagets bolagsordning begränsar inte Bolagets möjlighet att emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt i enlighet med Aktiebolagslagen.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott i händelse av likvidation.

Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade att motta utdelning. Utdelning utbetalas normalt till aktieägarna, genom Euroclear Sweden, som ett kontant belopp per aktie men betalning kan även ske i annat vederlag än kontantutdelningar (sakutdelning). För det fall aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet. Sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga begränsningar avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige.

Information om uppköpserbjudanden och inlösen av minoritetsaktier

Enligt de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Aktiemarknadens självregleringskommitté (Takeover-regler för vissa handelsplattformar, 2026-09-01) ska den som inte innehar några aktier eller innehar aktier som representerar mindre än tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market ("Målbolaget") och som genom förvärv av aktier i Målbolaget ensam eller tillsammans med någon närstående, uppnår ett aktieinnehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Målbolaget, omedelbart offentliggöra storleken på sitt aktieinnehav i Målbolaget, och inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i Målbolaget (budplikt).

En aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag ("Majoritetsaktieägaren") har rätt att lösa in resterande aktier i Målbolaget. Ägare till de resterande aktierna ("Minoritetsaktieägare") har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av Majoritetsaktieägaren. Förfarandet för inlösen av Minoritetsaktieägarnas aktier regleras närmare i Aktiebolagslagen.

Central värdepappersförvaltning

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0029951458.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen avseende Bolagets aktiekapital sedan Bolagets bildande den 25 mars 2025 samt de förändringar i antalet aktier och aktiekapitalet som kommer att genomföras i samband med Erbjudandet och upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market.

År	Händelse	Förändring i antalet aktier	Totalt antal aktier	Förändring i aktiekapital (SEK)	Aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)
2025	Nybildning	–	500 000	500 000	–	1
2025	Nyemission	149 857	649 857	149 857	649 857	1
2025	Nyemission	1 455 755	2 105 612	1 455 755	2 105 612	1
2026	Split 1:10	18 950 508	21 056 120	–	2 105 612	0,1
2026	Nyemission*	500 000	21 556 120	50 000	2 155 612	0,1

* Nyemissionen avser de aktier som kommer att ingå i Erbjudandet. Dessa aktier har ännu inte registrerats hos Bolagsverket, vilket är en förutsättning för att Erbjudandet ska kunna genomföras.

Konvertibler, teckningsoptioner och andra aktierelaterade instrument

Per dagen för Bolagsbeskrivningen finns det inga utestående konvertibler, teckningsoptioner eller andra aktierelaterade finansiella instrument i Bolaget.

Emissionsbemyndigande

Vid årsstämma den 8 juni 2026 beslutade stämman att bemyndiga styrelsen i Bolaget att, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler om sammantaget högst tjugo (20) procent av det vid tidpunkten för emissionsbeslutet registrerade aktiekapitalet i Bolaget. Sådant emissionsbeslut ska kunna fattas med bestämmelse om apport, kvittning eller kontant betalning.

Ägarstruktur

Nedan redovisas Bolagets aktieägare med innehav överstigande fem procent av rösterna och kapitalet i Axvik per dagen för Bolagsbeskrivningen.

Aktieägare	Antal aktier	% kapital	% röster
Chirp AB*	9 482 780	45	45
Grating AB*	5 017 410	24	24
Stobor Invest AB	1 073 490	5	5
Övriga aktieägare	5 482 440	26	26
Totalt	21 056 120	100	100

* Martin Åberg och Erik Selin är delägare i Chirp AB och Grating AB. Utöver innehaven genom Chirp AB och Grating AB äger Martin Åberg därutöver, direkt, 550 930 aktier i Bolaget, motsvarande cirka 2,6 procent av kapitalet och rösterna, och Erik Selin äger därutöver, indirekt genom sitt helägda bolag Erik Selin Fastigheter AB, 569 960 aktier i Bolaget, motsvarande cirka 2,7 procent av kapitalet och rösterna. Martin Åberg och Erik Selin har träffat en överenskommelse om att, genom ett samordnat utövande av rösträtten, inta en långsiktig gemensam hållning i syfte att upprätthålla ett bestämmande inflytande över Bolagets förvaltning.

Lock up-åtagande

I samband med noteringen har Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och vissa större aktieägare ingått lockup-åtaganden avseende sina aktieinnehav i Bolaget. Åtagandena innebär, med sedvanliga undantag, att dessa personer under en period om tolv månader från första handelsdagen inte får avyttra de aktier som innehas i Bolaget per dagen för Bolagsbeskrivningen utan föregående skriftligt medgivande från Bergs Securities.

Samtliga personer i Bolagets styrelse och ledning, vilka presenteras på sidorna 52 till 54 i denna Bolagsbeskrivning, har ingått åtagande om lock-up. Därutöver har Bolagets två största ägare, Chirp AB och Grating AB, samt Erik Selin Fastigheter AB ingått avtal om lock-up. Sammantaget omfattas 16 552 732 aktier av lock-up, vilket motsvarar omkring 77 procent av antalet aktier och röster i Bolaget efter Erbjudandets genomförande.

BOLAGSORDNING

BOLAGSORDNING FÖR AXVIK GROUP AB Org.nr 559526-3582

§ 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Axvik Group AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

§ 3 Verksamhet

Bolagets verksamhet ska vara att äga och förvalta aktier i dotterbolag med verksamhet inom företrädesvis tekniksektorerna totalförsvaret, säkerhet och flygindustri, samt att idka därmed förenlig verksamhet. Vidare ska bolaget tillhandahålla koncerngemensamma tjänster såsom tjänster inom management, juridik, HR, hållbarhet, skatt och finans i syfte att underlätta den operativa verksamheten för dotterbolagen.

§ 4 Aktiekapital och antal aktier

Aktiekapitalet utgör lägst 2 000 000 kronor och högst 8 000 000 kronor. Antalet aktier ska vara lägst 20 000 000 stycken och högst 80 000 000 stycken.

§ 5 Styrelse

Styrelsen ska bestå av 3–10 ledamöter med högst 10 suppleanter.

§ 6 Revisorer

Bolaget ska ha 1–2 revisorer med högst 2 revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 7 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

Kallelse till årsstämma samt till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex och senast två veckor före stämman.

§ 8 Anmälan om deltagande vid bolagsstämma

Aktieägare, som vill delta i bolagsstämma, ska anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 9 Insamling av fullmakter, poströstning och utomstående närvaro vid bolagsstämma

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, inklusive per e-post, före bolagsstämman.

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

§ 10 Öppnande av stämma

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordförande vid stämman valts.

§ 11 Årsstämma

Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma ska följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman,
2. Upprättande och godkännande av röstlängd,
3. Godkännande av dagordning,
4. I förekommande fall, val av en eller två justeringspersoner,
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad,
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse,
7. Beslut om
 - a) fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b) dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör,
8. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden,
9. Val av styrelse och revisionsbolag eller revisorer,
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 12 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska omfatta tiden den 1 januari – den 31 december.

§ 13 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

Bolagsinformation

Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Moderbolaget Axvik Group AB (publ), som är Bolagets registrerade företagsnamn (org.nr 559526-3582), är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 25 mars 2025 och registrerades hos Bolagsverket den 4 april 2025. Bolagets LEI-kod är 6488DE967V4A2Y9DMI55. Bolaget har sitt registrerade säte i Stockholm.

Per dagen för denna Bolagsbeskrivning är Bolaget moderbolag till sju dotterbolag. Nedanstående tabell utvisar koncernens struktur.

Dotterbolag	Land	Aktier och röster (%)
Turntime Technologies AB	Sverige	100
Axvik International AB	Sverige	100
- Slingsby Holdings Limited	Storbritannien	100
-- Slingsby Advanced Composites Limited	Storbritannien	100
-- Westfield International Ltd	Storbritannien	100
--- Pentaxia Ltd	Storbritannien	100
---- Pentaxia Research Ltd (vilande)	Storbritannien	100

Väsentliga avtal

Med undantag för vad som anges nedan finns det inga avtal (annat än avtal som ingåtts i den ordinarie affärsverksamheten) till vilka koncernen är part som (i) är eller kan vara väsentliga för den och som har ingåtts under de två räkenskapsår som omedelbart föregår dagen för denna Bolagsbeskrivning, eller (ii) innehåller några skyldigheter eller rättigheter som är eller kan vara väsentliga för Axvik vid tidpunkten för denna Bolagsbeskrivning.

Likt andra företag förlitar sig Axvik på ett antal kommersiella avtal, inklusive avtal med nyckelkunder och -leverantörer. Dessa avtal är branschtypiska och ingås som en del av koncernens ordinarie affärsverksamhet. För koncernbolaget Slingsbys del ingås kundavtal främst med huvudleverantörer i den brittiska försvarsindustrin, samt underleverantörer till det brittiska försvarsdepartementet (MoD). Kundavtalen ingås i form av ramavtal under vilka kunden kan välja att göra avrop. Koncernbolaget Turntime Technologies ingår kundavtal med avseende på tillhandahållande av fraktlastningssystem, reservdelar och därtill kopplade tjänster. Sådana avtal ingås med kunder såsom flygplanstillverkare, flygoperatörer och underhållsbolag. Koncernbolagens leverantörsavtal ingås typiskt sett i form av ramavtal under vilka Axvik kan avropa beställningar till priser som är bestämda för en viss avtalad period. Avtalstiden skiljer sig åt, och uppgår per dagen för Bolagsbeskrivningen till mellan sex månader och upp till fem år.

Kreditavtal med Nordea

Nordea Bank Abp, filial i Sverige, och Nordea Finans Sverige AB (gemensamt benämnda "Nordea") har ställt krediter, garantier och andra faciliteter till Axviks förfogande enligt ett antal kreditavtal. Per dagen för Bolagsbeskrivningen upptar Bolaget fyra krediter om 1,8 miljoner euro, 3,125 miljoner dollar, 3,85 miljoner pund respektive 8,63 miljoner pund. Krediten om 8,63 miljoner pund förfaller till betalning 2029, medan övriga krediter förfaller under 2028. Därutöver har Bolaget en checkräkningskredit hos Nordea med en beviljad limit om 40 miljoner kronor, vilken var outnyttjad per den 30 juni 2026.

Kreditavtalen regleras av svensk lag och innehåller sedvanliga restriktioner, åtaganden och grunder för förtida uppsägning (med förbehåll för sedvanliga avtalade undantag). En sådan begränsning avser att Axvik inte ska genomföra vinstutdelning utan skriftligt medgivande från Nordea. Därutöver kräver företagsförvärv godkännande från Nordea. Efter upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North medför vissa ägarförändringar i Bolaget, som innebär att någon annan än Martin Åberg och Erik Selin uppnår ett ägande som medför kontroll av 30 procent eller mer av samtliga aktier eller röster i Bolaget, eller som annars innebär att budplikt utlöses enligt tillämpliga takeover-regler, att Nordea kan säga upp kreditavtalen till förtida återbetalning.

Samtliga lån löper med rörlig ränta baserad på EURIBOR (såvitt avser eurolånet), SONIA (såvitt avser lånen i pund) respektive SOFR (såvitt avser dollarlånet), med tillägg av en marginal.

Aktieöverlåtelseavtal

Den 6 maj 2025 ingick Axvik ett avtal om att förvärva samtliga aktier i Slingsby Holdings Limited. Förvärvet tillträdde den 27 juni 2025. Aktieöverlåtelseavtalet innehåller sedvanliga garantier i förhållande till den förvärvade verksamheten samt förvärvets storlek och art.

Den 23 juni 2026 ingick Axvik avtal om att förvärva samtliga aktier i Westfield International Ltd, moderbolag till Pentaxia, och förvärvet tillträdde samma dag. Aktieöverlåtelseavtalet innehåller sedvanliga garantier i förhållande till den förvärvade verksamheten samt förvärvets storlek och art.

Immateriella rättigheter

Axviks portfölj av immateriella rättigheter består främst av varumärken och domännamn. Vissa av koncernens varumärken är registrerade hos EUIPO eller lokalt hos nationella varumärkesmyndigheter, såsom exempelvis SLIDING CARPET®, TurnTime, TURNTIME TECHNOLOGIES, EDGE, Scandinavian Bellyloading och Magic Carpet. Vissa varumärken som används inom koncernen är inte registrerade. Koncernens domännamn innefattar bland annat axvik.com, axvik.co.uk, axvik.se, axvik.de, axvik.fr, axvik.it och axvik.uk. Därutöver innehar Koncernen ett mindre antal patent med indirekt koppling till Sliding Carpet®-systemet, och en patentansökan är inlämnad i Storbritannien. Koncernen innehar inga patent som skyddar Sliding Carpet®-systemet som sådant utan fokus ligger på detalj- och komponentpatent.

Försäkringar

Axvik bedömer att koncernen har ett adekvat försäkringsskydd för sin verksamhet och att försäkringsskyddets omfattning är i linje med branschpraxis.

Twister och andra förfaranden

Axvik är inte, och har inte varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden, inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Axviks kännedom riskerar att inledas, under de senaste tolv månaderna som kan få, eller under den senaste tolv månadersperioden har haft, en betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Certified Adviser och rådgivare

Bergs Securities AB är Bolagets Certified Adviser. Certified Adviser är ansvarig för att vägleda och stödja Bolaget under tiden Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Bergs Securities AB är godkänt av Nasdaq First North Growth Market som Certified Adviser.

Advokatfirman Hammarskiöld & Co AB har tillhandahållit juridisk rådgivning till Bolaget i samband med Erbjudandet.

Transaktioner med närstående parter

Utöver de närståendetransaktioner som beskrivs nedan, har Axvik inte varit part i några närståendetransaktioner under den period som täcks av den finansiella informationen i denna Bolagsbeskrivning, fram till och med dagen för Bolagsbeskrivningen.

Aktieägarlån

Bolaget (såsom låntagare) ingick den 25 juni 2025 två låneavtal med Chirp AB respektive Martin Åberg (såsom långivare), avseende ett totalt lånebelopp om 65,5 miljoner kronor. Chirp AB är närstående till Bolagets större ägare och styrelseordförande Martin Åberg. Lånen, som löpte med 6 procent årlig ränta, har återbetalats jämte upplupen ränta.

Aktieägartillskott

I juni 2025 mottog Bolaget ovillkorade aktieägartillskott från de direkta och indirekta aktieägarna Chirp AB, Erik Selin Fastigheter Aktiebolag och Martin Åberg, i ett sammanlagt belopp om 100 miljoner kronor. Tillskotten medför inte någon förpliktelse för Bolaget i förhållande till tillskottsgivarna.

Konsultavtal

Bolaget köpte under perioden januari – juni 2025 konsulttjänster avseende finansiell due diligence från Colbee AB, ett närstående bolag till Axviks dåvarande styrelseledamot Svante Godén. Det sammanlagda arvodet för konsulttjänsten uppgick till 164 995 kronor. Colbee AB anlätades även för finansiell due diligence i samband med förvärvet av Westfield International Ltd. Det sammanlagda arvodet för det uppdraget uppgick till 313 627 kronor inklusive utlägg, varav merparten avser arbete utfört innan Svante Godén lämnade sitt uppdrag som styrelseledamot i Axvik Group den 8 juni 2026.

Axviks dotterbolag Turntime Technologies AB ingick vidare, den 31 maj 2025, ett konsultavtal med Torbjörn Johansson (styrelseledamot i Axvik och Turntime Technologies AB) avseende rådgivning till verkställande direktören. Konsultavtalet har förnyats och löper från och med den 1 juli 2026. Det sammanlagda arvodet inklusive omkostnader för perioden från avtalets ingående till och med den 30 juni 2026 uppgick till 265 834 kronor.

Kostnader i samband med Erbjudandet

De av Bolagets kostnader som är hänförliga till upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market och Erbjudandet, inklusive betalning till rådgivare och andra förväntade transaktionskostnader, beräknas uppgå till totalt cirka 3,5 MSEK, varav cirka 0,9 MSEK har kostnadsförts i Bolagets redovisning fram till den 30 juni 2026.

Dokument tillgängliga för granskning

Kopior av följande handlingar finns tillgängliga för inspektion under kontorstid på Bolagets huvudkontor (Sveavägen 50, 111 34 Stockholm): (i) Bolagets bolagsordning, (ii) årsredovisning för räkenskapsåret 2025, inklusive revisionsberättelse, (iii) delårsrapport för perioden 1 januari 2026 – 30 juni 2026 samt (iv) denna Bolagsbeskrivning.

Dessa handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats (axvik.com). Information på Axviks webbplats ingår inte i Bolagsbeskrivningen, såvida inte sådan information införlivas genom hänvisning.

ADRESSER

Bolaget

Axvik Group AB (publ)
Sveavägen 50
111 34 Stockholm
Sverige
Telefon: +46 703 00 45 33
www.axvik.com

Certified Adviser

Bergs Securities AB
Jungfrugatan 35
114 44 Stockholm
Sverige

Legal rådgivare till Bolaget

Advokatfirman Hammarskiöld & Co AB
Jakobsgatan 6
111 52 Stockholm
Sverige

Revisor

Ernst & Young Aktiebolag
Hamngatan 26
111 47 Stockholm
Sverige