

# Volati föreslår en utdelning av Bokusgruppen

# Viktig information

Styrelsen för Volati AB (publ) har föreslagit att Volatis aktieägare vid årsstämman den 28 april 2021 beslutar om en utdelning av Volatis samtliga aktier i det delägda dotterbolaget Bokusgruppen AB (publ) till Volatis stamaktieägare. Denna presentation innehåller en sammanfattning av informationen inför årsstämman och är endast avsedd att användas i informationssyfte och som beslutsunderlag för Volatis aktieägare inför deras beslut. Denna presentation är inte ett prospekt.

Denna presentation och informationen häri utgör inte ett erbjudande eller inbjudan till försäljning eller köp av några värdepapper eller några bolag eller tillgångar som beskrivs i den. Kopior av denna presentation ska inte, och får inte, spridas inom eller sändas till USA.

Denna presentation innehåller vissa bransch- och marknadsuppgifter som är sammanställda baserat på information från tredje part. Varken Volati eller Bokusgruppen åtar sig något ansvar för riktigheten i några bransch- eller marknadsuppgifter som inkluderats i denna presentation. Sådana tredjepartsuppgifter har återgetts korrekt och, så vitt Volati och Bokusgruppen känner till och kan säkerställa genom jämförelser med annan information som publicerats av relevanta tredje parter, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra de återgivna uppgifterna oriktiga eller vilseledande.

Denna presentation innehåller framåtriktade uttalanden som återspeglar Volatis och Bokusgruppens nuvarande syn på framtida händelser och finansiell, operationell och övrig utveckling. Volati och Bokusgruppen frånsäger sig uttryckligen alla skyldigheter eller åtaganden att uppdatera dessa framåtriktade uttalanden så att de återspeglar eventuella ändrade uppgifter eller händelser eller motsvarande omständigheter. Följaktligen ska eventuella investerare inte förlita sig i alltför hög grad på dessa eller andra framåtriktade uttalanden.

Svensk lag ska tillämpas på denna presentation.

# Innehållsförteckning

**Bakgrund och motiv**

**Utdelningsförslaget i sammandrag**

**Bokusgruppen**

**Finansiell information Bokusgruppen**

**Volati exkl Bokusgruppen**

**Finansiell information Volati exkl  
Bokusgruppen**

**Ger företag rätt  
förutsättningar att växa**



# Styrelsens förslag innebär att Bokusgruppen noteras på First North Premier i början av juni

Styrelsen i Volati har rekommenderat stämman den 28 april att dela ut Volatis aktier i Bokusgruppen AB (publ) ("**Bokusgruppen**"). Skulle årsstämman fatta beslut om en särnotering avser styrelsen för Bokusgruppen att lista bolaget på Nasdaq First North Premier Growth Market under inledningen av juni 2021.

*En särnotering ger Bokusgruppen de bästa utvecklingsmöjligheterna framöver och bättre förutsättningar att accelerera sitt tillväxtinriktade arbete. Bokusgruppen får stå på egna ben – och själva berätta sin story.*



# En utdelning av Bokusgruppen tydliggör värden i respektive bolag

## Volati består av Salix Group och AO Industri



- Volati kommer att bestå av de två snabbväxande affärsområdena Salix Group och Industri.
- Affärsområdena har en stark underliggande tillväxt och upparbetad process för att genomföra tillägsförvärv.
- Utdelning av Bokusgruppen skapar förutsättningarna för ett ökat fokus på organisk utveckling med bibehållen hög tillväxttakt – inte minst genom plattformsförvärv.

## Bokusgruppen består av tre starka varumärken



- Sverige ledande bokhandelsaktör med varumärkena Bokus (e-handel), Bokus Play (digital abonnemangstjänst) och Akademibokhandeln (rikstäckande butiksnät och e-handel).
- Digitala kanaler stod för 44 procent av försäljningen under 2020 med en försäljningstillväxt om 25 procent.
- Bokusgruppen som noterat bolag med tydligt online-fokus bedöms möta ett intresse på aktiemarknaden bland nya grupper av investerare vid sidan av Volatis ägare.

# Innehållsförteckning

Bakgrund och motiv

**Utdelningsförslaget i sammandrag**

Bokusgruppen

Finansiell information Bokusgruppen

Volati exkl Bokusgruppen

Finansiell information Volati exkl  
Bokusgruppen

**Ger företag rätt  
förutsättningar att växa**



# Kort summering om utdelningsförslaget

- Styrelsen för Volati har föreslagit att årsstämman i Volati den 28 april 2021 beslutar att dela ut Volatis samtliga aktier i det delägda dotterbolaget Bokusgruppen till Volatis stamaktieägare.
- Utdelningen av Bokusgruppens aktier förväntas genomföras enligt kraven i Lex ASEA, vilket innebär att utdelningen inte ska bli föremål för svensk beskattning hos Volatis aktieägare.
- Styrelsen i Volatis avsikt är att avstämningsdagen för utdelning ska infalla i början av juni 2021, i nära anslutning till noteringen av aktierna i Bokusgruppen på Nasdaq First North Premier Growth Market.
- Om årsstämman beslutar om en utdelning i enlighet med styrelsens förslag kommer en bolagsbeskrivning publiceras på [Volatis hemsida](https://www.volati.se/sv/investerare/sarnotering-av-bokusgruppen.aspx)\* och på Bokusgruppens hemsida omkring månadsskiftet maj/juni 2021.

# Vad betyder detta för dig som aktieägare?

- Förutsatt att Volatis årsstämma den 28 april 2021 beslutar, i enlighet med styrelsens förslag, att dela ut Volatis samtliga aktier i det delägda dotterbolaget Bokusgruppen till stamaktieägarna i Volati, är aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade som stamaktieägare i Volati berättigade att erhålla aktier i Bokusgruppen i proportion till varje enskilds stamaktieägars innehav av stamaktier i Volati.
- För fem (5) stamaktier i Volati erhålls en (1) aktie i Bokusgruppen. Om nuvarande aktieinnehav inte kan fördelas jämnt kommer sådana aktier att sammanläggas till hela aktier som efter det att Bokusgruppens aktier tagits upp till handel vid Nasdaq First North Premier Growth Market kommer att säljas genom Erik Penser Banks försorg. Något courtage kommer inte att utgå i samband med sådan försäljning och likviden kommer att utbetalas till aktieägarna via Euroclear.
- Utöver att vara registrerad som aktieägare på avstämningsdagen för utdelningen (direktregistrerad eller genom förvaltare) behöver inga ytterligare åtgärder vidtas för att erhålla aktier i Bokusgruppen.
- Aktierna i Bokusgruppen beräknas att finnas tillgängliga på varje utdelningsberättigad aktieägars värdepapperskonto senast två bankdagar efter avstämningsdagen.



# Innehållsförteckning

Bakgrund och motiv

Utdelningsförslaget i sammandrag

**Bokusgruppen**

Finansiell information Bokusgruppen

Volati exkl Bokusgruppen

Finansiell information Volati exkl  
Bokusgruppen

**Ger företag rätt  
förutsättningar att växa**



# Bokusgruppen är ledande på marknaden med tre starka och kompletterande kunderbjudanden

## VISION

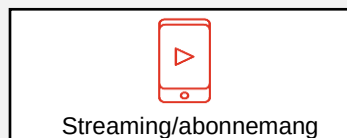
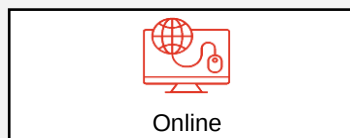
LÄSGLÄDJE FÖR ALLA, VARJE DAG

### BOKUSGRUPPEN

Varumärken



Kanaler/Format



Huvudkontor i Stockholm och kontor i Göteborg och Malmö



71 centralägda butiker och 27 franchisebutiker



~ 410 FTE varav 96 på huvudkontoret



**>2 miljoner** medlemmar i Akademibokhandelns lojalitetsprogram och **>550 000** registrerade kunder på Bokus



**~13 miljoner** butiksbesök per år och **44 miljoner** online



**Stark varumärkeskänedom**, 94% för Akademibokhandeln 80% för Bokus.



**Vinnare av flertalet priser**

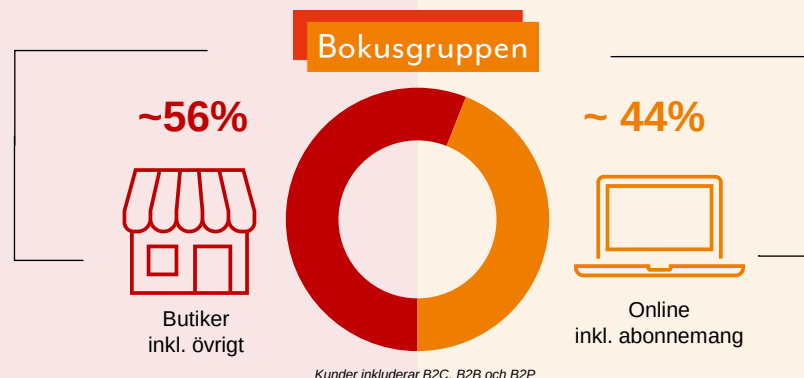
# Stark och unik marknadsposition både online och i butik



Fysiska butiker

**#1**

>70% marknadsandel inom butik



**bokus**

Online

**#2**

30% marknadsandel online



**Nettoomsättning butiker/online**

**1 001 Mkr** (1 216 Mkr inkl. franchise) / **65 Mkr** 2020



**Lönsamhet butiker**

**92% lönsamma butiker**



**Konkurrenser – fysiska butiker och online**

**Adlibris, (Amazon)**

**60%**

av nettoomsättningen 2020

**40%**

av nettoomsättningen 2020<sup>1</sup>



**Nettoomsättning Bokus inkl. abonnemang**

**710 Mkr** 2020



**Lönsamhet Bokus**

**Lönsamma sedan 2014**



**Konkurrenser online**

**Adlibris, Storytel, (Amazon)**

<sup>1</sup> Inkl. Bokus play



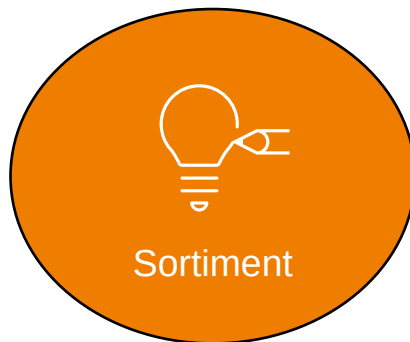


# Hållbarhet är en viktig konkurrensfördel och en naturlig del av Bokusgruppen

## Hållbarhetsstrategier



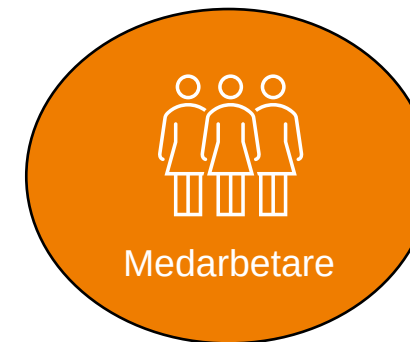
*Bidra till läsglädje till en bred allmänhet genom läsfrämjande initiativ.*



*Säkra produkter med hög kvalitet och lång livslängd, tillverkade med hållbarhet i fokus.*



*Reducera klimat- och miljöpåverkan.*



*Säker, utvecklande och reko arbetsplats som tillvaratar människors olikheter och förutsättningar.*

**25%** av kunderna önskade att e-handelsbolag har större fokus på hållbarhet

**62%** av kunderna anser att hållbarhet är viktigt eller väldigt viktigt<sup>1</sup>

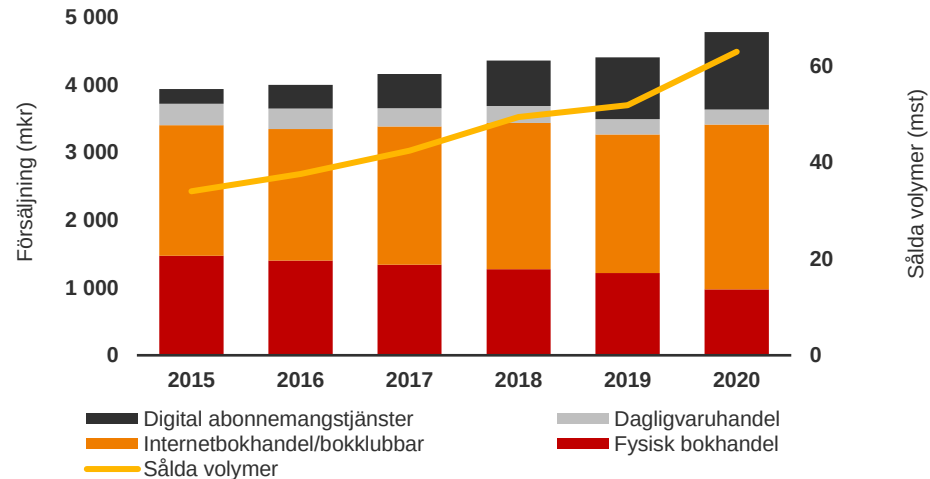
**25%** av kunderna anser att Akademibokhandeln är socialt ansvarstagande<sup>2</sup>

1. E-barometer (2020)  
2. Internal documents



# Bokusgruppen befinner sig på en marknad i tillväxt

Bokmarknadens storlek och försäljningsutveckling 2015-2020 uppdelad per kanal, miljoner kr<sup>1</sup>



Bokbranschens totala försäljningsutveckling, SEK

**+3% CAGR**  
(2015-2020)

Bokbranschens totala volymutveckling i antal

**+11% CAGR**  
(2015-2020)

Estimerad försäljningsutveckling av spel och leksaker i Sverige 2015-2019, miljoner kr<sup>2</sup>



Estimerad årlig tillväxt inom spel- och leksakssegmentet, SEK

**+7% CAGR**  
(2015-2020)

## ÖVRIG KOMMENTARER

- ~43% av befolkning ägnar sig åt bokläsning en genomsnittlig dag (2019)<sup>3</sup>.
- Böcker är en populär och önskad present som julklapp.
- Ljudboksabonnemang har drivit tillväxt på bokmarknaden eftersom det ofta används som ett komplement till läsning av fysiska böcker.
- Det finns ingen komplett marknadsdata för övrigt sortiment.

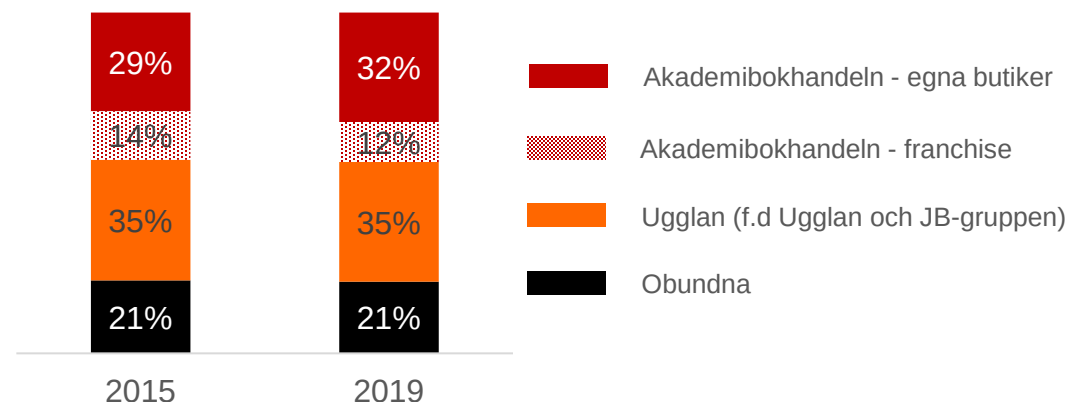
1. Bokförsäljningsstatistiken 2015-2020  
 2. Estimering baserad på SNI-kod (47650 – Specialiserad butikshandel med spel och leksaker)  
 3. Mediebarometern, 2019

# Kanalförskjutningen i bokbranschen har 15 års försprång - Bokusgruppen är en vinnare

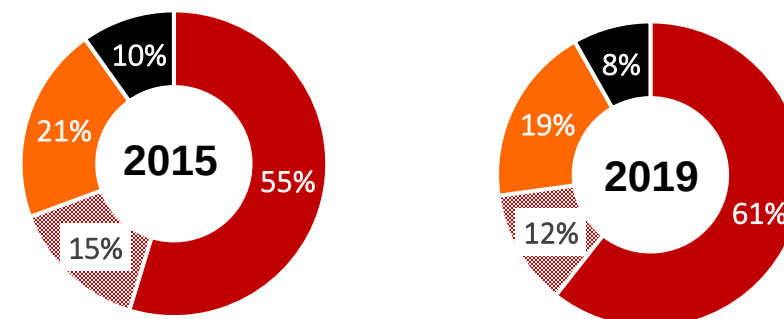
E-handelsandel fördelat på detaljhandelssegment (2020, %)<sup>1</sup>



Antal fysiska bokbutiker (%) i Sverige 2015 and 2019<sup>2</sup>



Marknadsandel (%) baserat på omsättning, 2015 and 2019<sup>2</sup>



**Bokbranschen var en av de första branscherna att digitaliseras i större omfattning. Under 2020 genomfördes cirka 67% av bokförsäljningen online vilket är betydligt mer än övrig detaljhandel. Därmed har konsolideringen av bokhandel genomförts och i den förändringen har Akademibokhandeln ökat sina marknadsandelar, både sett till antal butiker och omsättning samt bibehållit lönsamheten.**

# Bokusgruppen har en stark digital plattform tack vare gjorda investeringar

**Genomsnittlig CAPEX om 27 MSEK/år (2016-2020) i primärt följande tre områden...**



## Digital abonnemangstjänst

Bokus Play är ett konkurrenskraftigt ljud- och e-boksabonnemang som lanserades 2018.

- Tre prisvärda och flexibla abonnemangsformer: bas, premium och familjeabonnemang
- Rabatter och förmåner på Akademibokhandeln och Bokus
- +60 000 svenska och internationella ljud- och e-bokstitlar



## Etablerad omnichannel

Integration av Akademibokhandelns butiker och näthandel förbättrar kundupplevelsen.

- E-handel lanserades 2016
- Integrationen, som har syftat till att förstärka kundupplevelsen består bland annat av:
  - Köp online, retur i butik (2018)
  - Reservation online med avhämtning i butik (2018)



## Digital plattform och kanaler

Modernisering av IT-landskapet och stärkta digitala erbjudanden.

- Snabbare och flexiblare utveckling till lägre kostnad
- Förbättrat kunderbjudande
- Ökad konvertering i e-handelsbutikerna

**→ Bokusgruppen har byggt en stark digital plattform som skapar goda förutsättningar för att accelerera den digitala tillväxtresan**



# En ökad investeringstakt framöver kommer att bidra till framtida tillväxt

## Tillväxt Online

- Smidigare kundupplevelse i alla kontaktpunkter:
  - Betalningsalternativ
  - Leveranser
  - Returer
  - Kundservice

Ökad tillväxt och marknadsandel.

## Förbättrad kundcentrerad omnikanal

- Förbättra kundupplevelsen i fysisk butik genom utveckling av nya format, koncept och nya verktyg.
- Utveckla ytterligare integration mellan fysisk butik och online för att uppfylla kundernas behov och preferenser.
- Nyttja butikslager för snabbare leveranser för e-handel.

Ökad andel online, stabilt EBITDA-bidrag från butik.

## Tillväxt i digital abonnemang

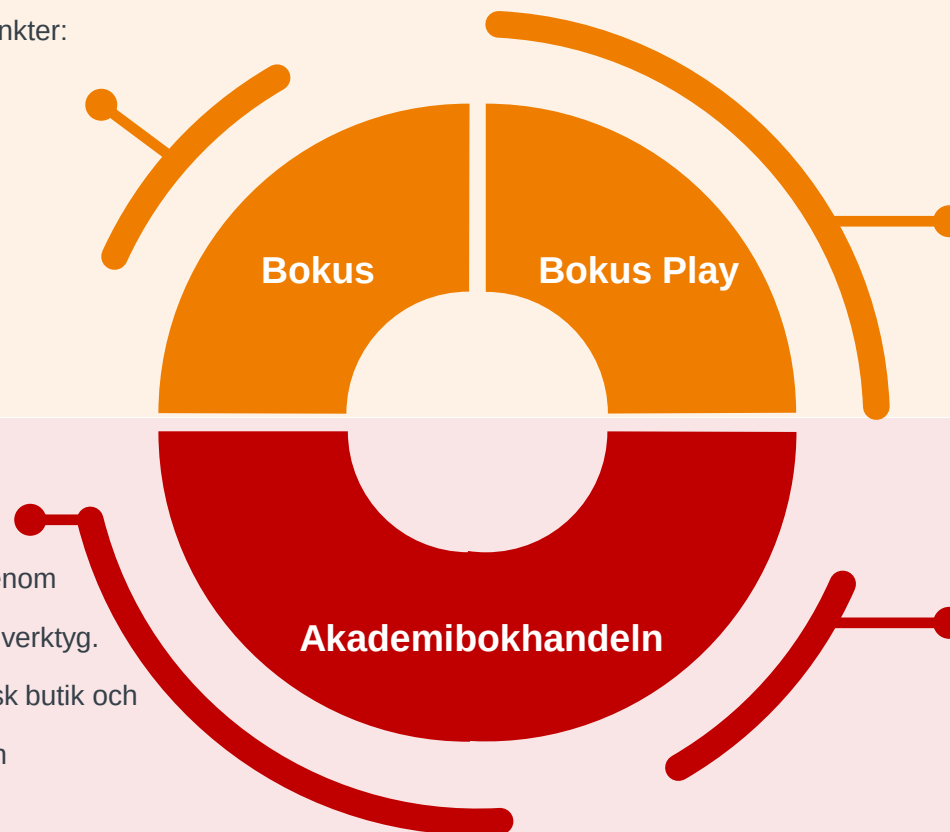
- Kostnadseffektiv rekrytering via gruppens kundbaser om mer än +2,5 miljoner kunder och det rikstäckande butiksnätverket.
- Dra nytta av den unika position att kombinera och paketera erbjudanden tvärs format/kanal.
- Möjlighet för styckvis digital konsumtion.

Ökad tillväxt och marknadsandel.

## Accelerera tillväxten av övrigt sortiment

- Tillgängliggöra utbudet av övrigt sortiment online.
- Accelerera omsättningstillväxt inom befintliga kategorier.
- Bredda sortiment med nya kategorier och tjänster.

Accelererad omsättningstillväxt och marginalförstärkning.



# Bokusgruppens alla segment är lönsamma

|                      | Segmentering                          | 2019  | 2020  |
|----------------------|---------------------------------------|-------|-------|
| Omsättning<br>(MSEK) | Bokus Online                          | 588   | 709   |
|                      | Akademibokhandeln Online              | 29    | 65    |
|                      | Akademibokhandeln Butiker             | 1176  | 1001  |
|                      | Total                                 | 1793  | 1775  |
| EBITA %              | Bokus Online                          | 2%    | 5%    |
|                      | Akademibokhandeln Online              | 3%    | 9%    |
|                      | Akademibokhandeln Butiker             | 7%    | 5%    |
|                      | Centrala funktioner och IFRS-effekter | -0,2% | -0,3% |
|                      | Totalt                                | 5.0%  | 4.7%  |

# Utdelningspolicy och finansiella mål

## Utdelningspolicy:

Bokusgruppen eftersträvar att lämna en långsiktigt stabil och successivt stigande aktieutdelning och samtidigt att ha en långsiktigt effektiv kapitalstruktur. När rörelsens kassaflöde långsiktigt överstiger behovet av investeringar i lönsam expansion och stipulerade mål för Bolagets kapitalstruktur är uppfyllda kan överskottet distribueras till aktieägarna.

## Finansiella mål

|                                                                                     |                                                                                         |                                         |                                                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
|    | <b>Nettoomsättningstillväxt i digitala kanaler på medellång till lång sikt (3-5 år)</b> | <b>+10%</b><br>i genomsnitt per år      | <b>44%</b><br>av totala omsättning kom från digitala kanaler (2020) |
|   | <b>Nettoomsättningstillväxt i fysiska butiker</b>                                       | <b>Ska följa ekonomins tillväxttakt</b> | <b>56%</b><br>av totala omsättning kom från fysiska butiker (2020)  |
|  | <b>EBITA% på medellång till lång sikt (3-5 år)</b>                                      | <b>6%</b>                               | <b>4,7%</b><br>EBITA (%) (2020)                                     |

# Highlights

- 1 Ledande på marknad i tillväxt, med försprång i förflyttning mot e-handel
- 2 Tydlig vision, engagerade medarbetare och hållbarhet i fokus
- 3 Konkurrenskraftiga erbjudanden i alla format och kanaler med stor andel e-handel
- 4 Starka varumärken och stor kundbas
- 5 Stabil grundintjäning med goda tillväxtmöjligheter
- 6 Erfaren företagsledning som kan förflyttning från fysiskt till digitalt



# Innehållsförteckning

Bakgrund och motiv

Utdelningsförslaget i sammandrag

Bokusgruppen

**Finansiell information Bokusgruppen**

Volati exkl Bokusgruppen

Finansiell information Volati exkl  
Bokusgruppen

**Ger företag rätt  
förutsättningar att växa**



# Resultaträkning

| Belopp i MSEK                                                  | 2020         | 2019         |
|----------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning                                                | 1 775        | 1 793        |
| <b>Summa intäkter</b>                                          | <b>1 775</b> | <b>1 793</b> |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                                     |              |              |
| Handelsvaror                                                   | -1 107       | -1 073       |
| Övriga externa kostnader                                       | -175         | -173         |
| Personalkostnader                                              | -272         | -310         |
| Övriga rörelsekostnader                                        | 0            | -2           |
| <b>EBITDA</b>                                                  | <b>222</b>   | <b>235</b>   |
| Avskrivningar hänförliga till nyttjanderätter                  | -125         | -133         |
| Avskrivningar hänförliga till materiella anläggningstillgångar | -12          | -13          |
| <b>EBITA</b>                                                   | <b>84</b>    | <b>89</b>    |
| Avskrivningar hänförliga till immateriella tillgångar          | -17          | -16          |
| Avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden            | -24          | -24          |
| <b>Rörelseresultat</b>                                         | <b>43</b>    | <b>50</b>    |
| Finansiella intäkter                                           | 0            | 2            |
| Finansiella kostnader                                          | -28          | -39          |
| <b>Finansiella poster – netto</b>                              | <b>-28</b>   | <b>-37</b>   |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                       | <b>15</b>    | <b>13</b>    |
| Inkomstskatt                                                   | -11          | 33           |
| <b>Årets resultat</b>                                          | <b>4</b>     | <b>46</b>    |
| <b>Övrigt totalresultat:</b>                                   |              |              |
| Övrigt totalresultat för året                                  | -            | -            |
| <b>Summa totalresultat för året</b>                            | <b>4</b>     | <b>46</b>    |



# Balansräkning

| Belopp i MSEK                                   | 2020-12-31   | 2019-12-31   |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                               |              |              |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                    |              |              |
| <b>Immateriella tillgångar</b>                  |              |              |
| Goodwill                                        | 410          | 410          |
| Varumärken                                      | 240          | 240          |
| Kundrelationer                                  | 104          | 124          |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten     | 62           | 61           |
| <b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b> | <b>817</b>   | <b>836</b>   |
| <b>Materiella anläggningstillgångar</b>         |              |              |
| Inventarier och installationer                  | 25           | 30           |
| <b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>   | <b>25</b>    | <b>30</b>    |
| Nyttjanderätter                                 | 274          | 213          |
| Uppskjuten skattefordran                        | 3            | 19           |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>              | <b>1 119</b> | <b>1 099</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                    |              |              |
| <b>Varulager</b>                                |              |              |
| Färdiga varor och handelsvaror                  | 194          | 198          |
| Kundfordringar                                  | 22           | 28           |
| Övriga fordringar                               | 23           | 21           |
| Fordringar på koncernföretag                    | 22           | 16           |
| Aktuella skattefordringar                       | -            | 0            |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter    | 18           | 15           |
| Likvida medel                                   | 2            | 3            |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>              | <b>282</b>   | <b>281</b>   |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                         | <b>1 401</b> | <b>1 380</b> |

| Belopp i MSEK                                                 | 2020-12-31   | 2019-12-31   |
|---------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                               |              |              |
| <b>EGET KAPITAL</b>                                           |              |              |
| Aktiekapital                                                  | 0            | 0            |
| Övrigt tillskjutet kapital                                    | 87           | 70           |
| Balanserat resultat inklusive årets resultat                  | 390          | 391          |
| <b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare</b> | <b>478</b>   | <b>461</b>   |
| <b>SKULDER</b>                                                |              |              |
| <b>Långfristiga skulder</b>                                   |              |              |
| Obligationslån                                                | -            | -            |
| Leasingskuld                                                  | 152          | 98           |
| Uppskjuten skatteskuld                                        | 92           | 106          |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                             | <b>244</b>   | <b>204</b>   |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                                   |              |              |
| Skulder till koncernföretag                                   | 150          | 215          |
| Leasingskuld                                                  | 105          | 87           |
| Aktuell skatteskuld                                           | 12           | 0            |
| Leverantörsskulder                                            | 240          | 254          |
| Förskott från kunder                                          | 1            | 1            |
| Övriga kortfristiga skulder                                   | 58           | 58           |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                  | 114          | 100          |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                             | <b>679</b>   | <b>715</b>   |
| <b>Summa skulder</b>                                          | <b>923</b>   | <b>919</b>   |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                         | <b>1 401</b> | <b>1 380</b> |

# Finansiering

- Bokusgruppen har som dotterbolag till Volati finansierat verksamheten genom internlån från Volati samt via en cash pool med Volati. I samband med utdelningen avser Volati reglera internlån om cirka 165 Mkr genom kvittning mot nya aktier i Bokusgruppen.
- I samband med utdelningen av aktierna i Bokusgruppen kommer Bokusgruppens cash pool-arrangemang med Volati att avslutas och Bokusgruppen avser istället ingå avtal om en checkräkningskredit med Nordea om 200 Mkr. I samband med utdelningen kommer Bokusgruppen (genom utnyttjande av egen kassa och checkräkningskredit) att reglera återstående internlån från Volati om cirka 150 Mkr.
- Bokusgruppens huvudsakliga finansieringsarrangemang efter utdelningen kommer att bestå av checkräkningskrediten som löper till och med den 31 december 2022. Avtalet om checkräkningskrediten innehåller finansiella kovenanter som kräver att Bokusgruppens skuldsättningsgrad ej får överstiga 2,0 ggr (med undantag för att den under ett kvartal per år får överstiga det och då maximalt uppgå till 2,5 ggr) samt att Bokusgruppens soliditet ej får understiga 25 procent.

# Innehållsförteckning

**Bakgrund och motiv**

**Utdelningsförslaget i sammandrag**

**Bokusgruppen**

**Finansiell information Bokusgruppen**

**Volati exkl Bokusgruppen**

**Finansiell information Volati exkl  
Bokusgruppen**

**Ger företag rätt  
förutsättningar att växa**



# Volati är en diversifierad industrigrupp bestående av välskötta bolag med en god intjäning

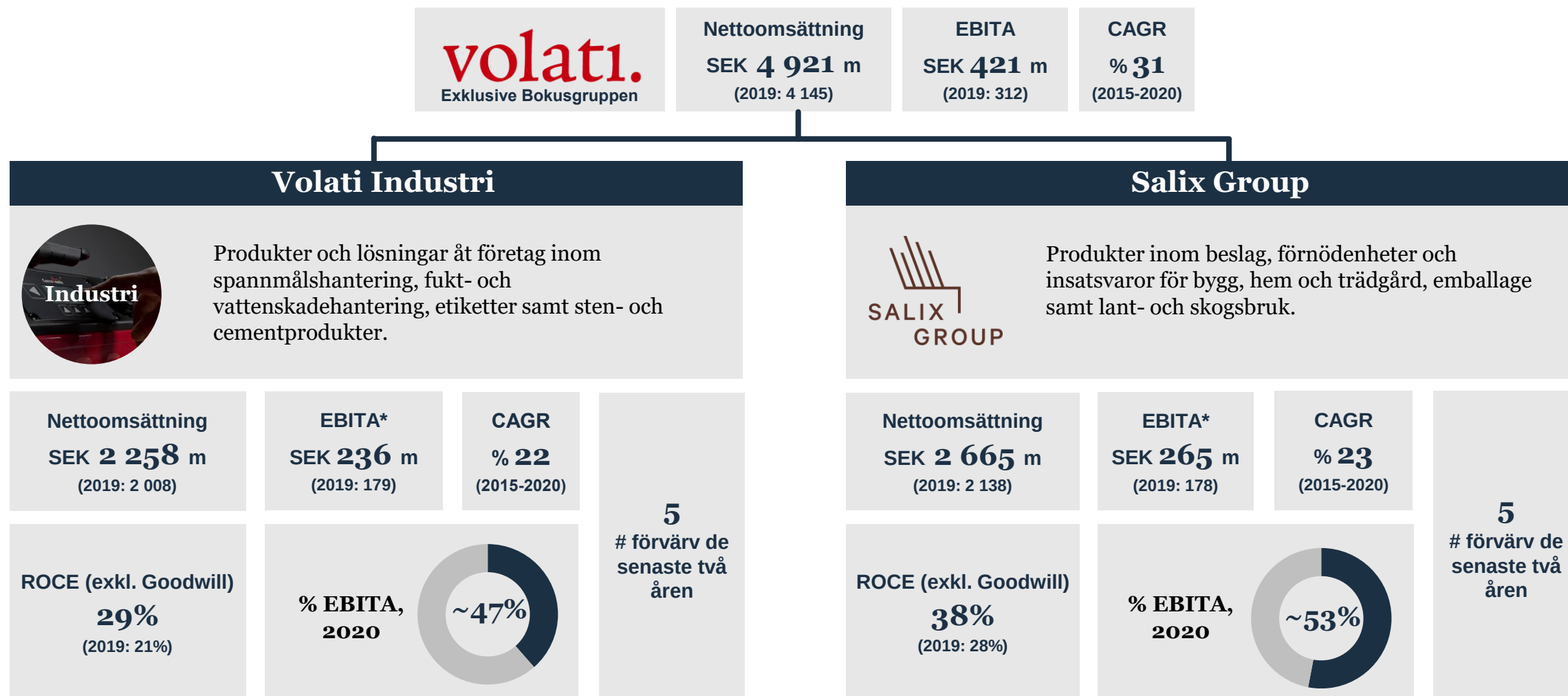
| Volati                                                           |                                                                 |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| <b>Salix Group</b><br>Fem affärsenheter<br>Verksamhet i 7 länder | <b>Industri</b><br>Fyra affärsenheter<br>Verksamhet i 14 länder |

- Volati är en svensk industrigrupp som förvärvar och utvecklar välskötta bolag med målet att skapa långsiktig värdetillväxt.
- Genom en aktiv förvärvsstrategi och visionen att vara Sveriges bästa ägare av medelstora bolag har Volati levererat en uthållig och stark lönsamhetstillväxt sedan starten 2003.
- Volati äger primärt nordiska bolag med tyngdpunkt i Sverige.
- Bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm sedan 2016.



■ Hemmamarknader  
■ Dotterbolag (+ Ryssland och Thailand)

# Två snabbväxande decentraliserade affärsområden med etablerade processer för synergistiska tilläggsförvärv



# Etablerad modell för långsiktigt, hållbart och skalbart värdeskapande



# Sex synergistiska tilläggsförvärv sedan 2020 med en total omsättning på en miljard

## Heco Nordiska

Tilläggsförvärv till affärsområde Salix Group

Förvärvades i januari 2020

### Motiv till förvärv

- Blir Sveriges näst största aktör inom infästningar för järn- och byggvaruhandel.
- Korsbefruktnings genom synergier.
- Påskyndar internationalisering och skapar ny kanal mot industrisegmentet.

OMSÄTTNING  
2020

**220**  
MKR

## Pisla

Tilläggsförvärv till affärsområde Salix Group

Förvärvades i september 2020

### Motiv till förvärv

- Marknadsledare inom beslag i Finland och tillgång till de baltiska marknaderna.
- Möjliggör internationalisering av nya starka konsumentvarumärken.
- Realiserar synergier.

OMSÄTTNING  
2020

**260**  
MKR

## Beneli

Tilläggsförvärv till affärsområde Industri och affärsenhet Ettiketto

Förvärvades i juni 2020

### Motiv till förvärv

- Kompletterar Ettiketts erbjudande inom grafiska etiketter vilket leder till kostnadssynergier.
- Utökar erbjudandet till nytt produktområde – smarta etiketter.

OMSÄTTNING  
2020

**155**  
MKR

## JPT

Tilläggsförvärv till affärsområde Industri och affärsenhet Tornum

Förvärvades i januari 2021

### Motiv till förvärv

- Ledande leverantör i Finland – förstärker marknadsposition i Norden.
- Erbjudandet breddas till närliggande applikationer och utrustningar.

OMSÄTTNING  
2020

**102**  
MKR

## Märkas

Tilläggsförvärv till affärsområde Industri och affärsenhet Ettiketto

Förvärvades i september 2020

### Motiv till förvärv

- Kompletterar Ettiketts erbjudande inom grafiska etiketter.
- Betydande kostnadssynergier genom att produktionen flyttas.
- Utökat erbjudande.

OMSÄTTNING  
2020

**169**  
MKR

## Duschprodukter Sweden

Tilläggsförvärv till affärsområde Salix Group

Förvärvades i mars 2021

### Motiv till förvärv

- Medför en expansion mot VVS och badrumssegmentet.
- Skapar en starkare närvaro i Baltikum.
- Möjliggör geografisk expansion av befintligt produktsortiment.

OMSÄTTNING  
2020

**100**  
MKR

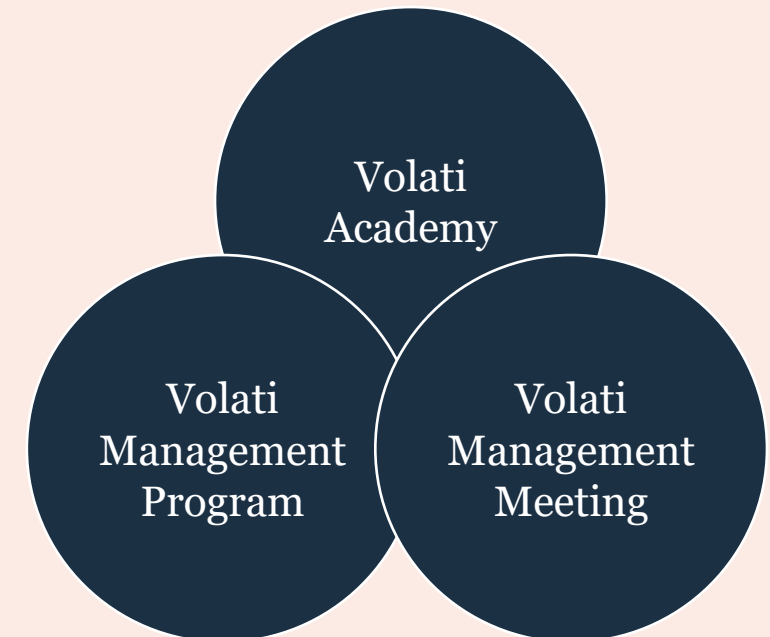
Decentraliserad och skalbar modell för tilläggsförvärv där affärsområden och affärsenheter ansvarar för identifiering, genomförande och integration.



# Volati har en stark position som förvärvare och bidrar till bolagens fortsatta organiska utveckling

- Volati har ett starkt varumärke som förvärvare och erbjuder flera fördelar som tilltalar säljarna, exempelvis
  - En långsiktig, ansvarsfull och hållbar ägare
  - Pålitlig motpart som hanterar processer snabbt och enkelt
  - Erfarenhet från att hantera komplexa situationer
- Vid plattformsförvärv kan Volati erbjuda delägarskap samt ett stort mått av fortsatt självbestämmande vilket bygger på vår tro på det lokala entreprenörskapet.
- Vid förvärv vill Volati kunna ge bolagen bättre möjlighet att lyckas hos oss än vad som vore möjligt på egen hand. Detta åstadkoms bland annat genom att Volati bidrar med affärsutvecklingskompetens, ledarskapsutveckling och -försörjning, kunskap samt finansiella resurser.
- Vid tilläggsförvärv är den industriella utvärderingen av förvärven viktig, där Volati söker synergier på både intäkts- och kostnadssidan. Volati kan i dessa fall även bidra med relevant branschkunskap, samt drar fördel av våra befintliga plattformar. Ett exempel på detta är inom Salix Group där Volati kan dra nytta av centrala funktioner för lager, logistik, IT och ekonomi.

## Exempel inom Volati på program för ledarskapsutveckling och -försörjning



# Ökat centralt fokus på förvärv skapar bättre förutsättningar för nya plattformar

- Organisatoriska förändringar skapar ökat fokus för Volati centralt att driva förvärv
  - Försäljning av Besikta och NaturaMed Pharma
  - Ökat självbestämmande för Salix Group
  - Särnotering av Bokusgruppen
  - Ny förvärvsinriktad VD för Volati
- Betydande förvärvsutrymme möjliggör selektiva plattformsförvärv av medelstora bolag som kan bredda Volatis verksamhet till nya attraktiva områden.
- Målsättningen är att ett urval av dessa så småningom kan bli självständiga affärsområden med tydlig industriell logik.

Förvärvs-  
kapacitet

2,0+

Mdr  
bolagsvärde

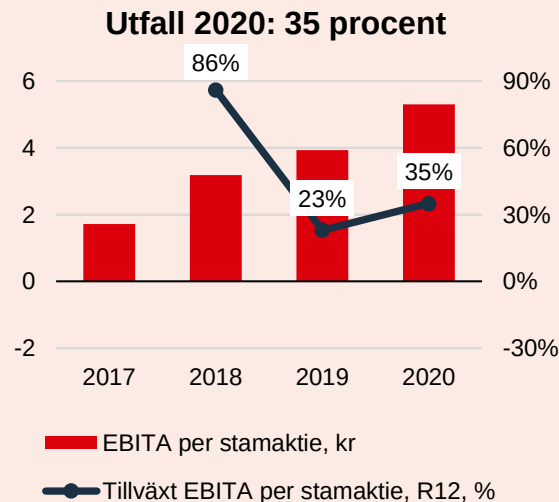
Selektiva förvärv av nya plattformar kommer att skapa möjlighet för en hög tillväxttakt även framgent.

# Goda förutsättningar att möta de långsiktiga finansiella målen

## Resultattillväxt

**Målet är en genomsnittlig årlig tillväxt i EBITA per stamaktie om minst 15 procent över en konjunkturcykel.**

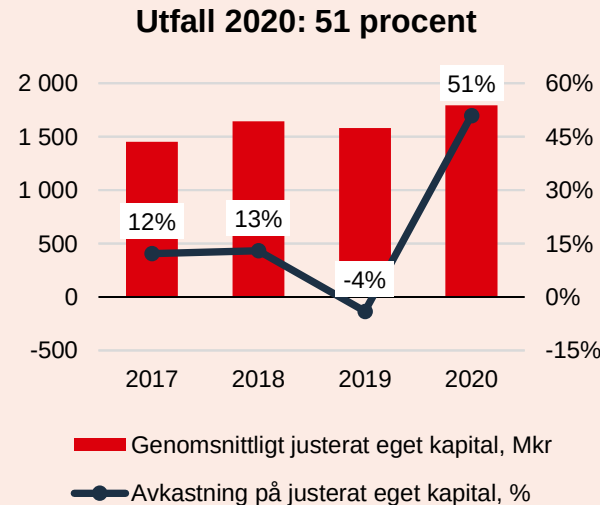
**Förklaring till målet:** Målet visar Volatis ambition att upprätthålla en hög tillväxttakt i verksamheten, såväl genom förvärv som genom organisk tillväxt, med fokus på att skapa långsiktigt värde för våra aktieägare.



## Avkastning på justerat eget kapital

**Det långsiktiga målet är en avkastning på justerat eget kapital om 20 procent.**

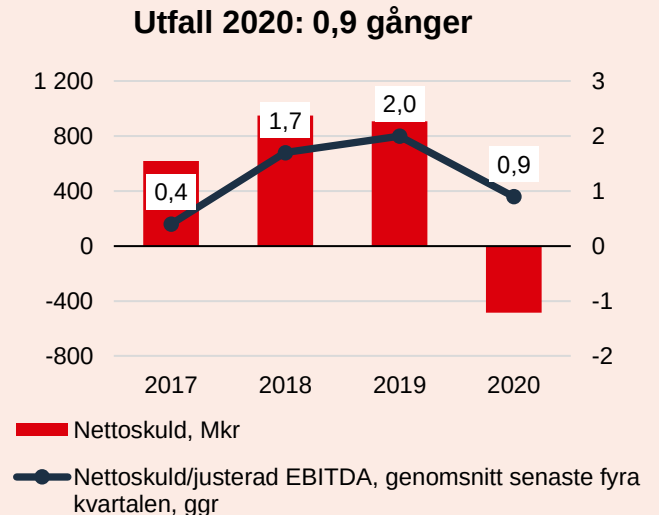
**Förklaring till målet:** Volati vill generera en god avkastning på det kapital aktieägarna satt in i bolaget. Målet är satt utifrån en balanserad kapitalstruktur i linje med Volatis kapitalstruktur mål.



## Kapitalstruktur

**Målet är att nettoskulden i relation till justerad EBITDA\* ska vara 2 till 3 gånger, som genomsnitt över de senaste fyra kvartalen, och inte överstiga 3,5 gånger.**

**Förklaring till målet:** Volati kan, i tillägg till att använda sitt kassaflöde, låna kapital för att genomföra förvärv. Målet syftar till att denna upplåning ska vara på en balanserad nivå för att inte ha för hög finansiell risk samtidigt som avkastningen på eget kapital är attraktiv.



# Innehållsförteckning

**Bakgrund och motiv**

**Utdelningsförslaget i sammandrag**

**Bokusgruppen**

**Finansiell information Bokusgruppen**

**Volati exkl Bokusgruppen**

**Finansiell information Volati exkl  
Bokusgruppen**

**Ger företag rätt  
förutsättningar att växa**



# Resultat- och balansräkning

| Belopp i MSEK                                                          | 2020       | 2019       |
|------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Rörelsens intäkter</b>                                              |            |            |
| Nettoomsättning                                                        | 4 921      | 4 145      |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                                             |            |            |
| Rörelsens kostnader                                                    | -4 327     | -3 672     |
| <b>EBITDA</b>                                                          | <b>594</b> | <b>473</b> |
| Avskrivningar                                                          | -173       | -161       |
| <b>EBITA</b>                                                           | <b>421</b> | <b>312</b> |
| Avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden | -27        | -19        |
| <b>Rörelseresultat/EBIT</b>                                            | <b>394</b> | <b>292</b> |
| <b>Finansiella intäkter och kostnader</b>                              |            |            |
| Finansiella intäkter och kostnader                                     | -85        | -59        |
| <b>Resultat före skatt</b>                                             | <b>309</b> | <b>233</b> |
| Skatt                                                                  | -63        | -49        |
| <b>Periodens resultat från kvarvarande verksamhet</b>                  | <b>246</b> | <b>184</b> |
| Resultat från avyttrade verksamheter                                   | 731        | -186       |
| <b>Periodens resultat</b>                                              | <b>977</b> | <b>-2</b>  |
| <b>Hänförligt till:</b>                                                |            |            |
| Moderbolagets ägare                                                    | 967        | 74         |
| Innehav utan bestämmande inflytande                                    | 10         | -77        |

| Belopp i MSEK                         | 2020-12-31   | 2019-12-31   |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                     |              |              |
| <b>Anläggningstillgångar</b>          |              |              |
| Immateriella anläggningstillgångar    | 1 597        | 2 017        |
| Materiella anläggningstillgångar      | 772          | 925          |
| Övriga långfristiga fordringar        | 39           | 46           |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>    | <b>2 408</b> | <b>2 987</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>          |              |              |
| Kortfristiga fordringar               | 1 557        | 1 355        |
| Fordringar på Bokusgruppen            | 150          | 970          |
| Likvida medel                         | 1 157        | 445          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>    | <b>2 864</b> | <b>2 770</b> |
| <b>Summa tillgångar</b>               | <b>5 272</b> | <b>5 757</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>       |              |              |
| <b>Summa Eget kapital</b>             | <b>2 601</b> | <b>1 899</b> |
| <b>Skulder</b>                        |              |              |
| Långfristiga skulder                  | 1 354        | 1 327        |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>     | <b>1 354</b> | <b>1 327</b> |
| Kortfristiga skulder                  | 1 129        | 1 761        |
| Skulder till Bokusgruppen             | 187          | 770          |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>     | <b>1 316</b> | <b>2 531</b> |
| <b>Summa skulder</b>                  | <b>2 671</b> | <b>3 858</b> |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> | <b>5 272</b> | <b>5 757</b> |

# Kapitalstruktur

- Eget kapital om 3 235 Mkr, varav preferensaktier utgör 828 Mkr.
- Outnyttjad revolverande kreditfacilitet om 900 Mkr.
- Outnyttjad checkräkningskredit om 300 Mkr.
- Obligationslån om 600 Mkr. Lånet är icke säkerställt och icke efterställt med en ränta om STIBOR (3 mån) plus 350 räntepunkter. Obligationslånet kommer att återbetalas under juni 2021 om beslut fattats om utdelning och särnotering av Bokusgruppen.
- Likvida medel, proforma exklusive Bokusgruppen och med hänsyn till extrautdelning, uppgår till 288 Mkr baserat på balansräkning per 31 december 2020.
- Proforma net debt/EBITDA beräknas efter genomförda kontanta utdelningar och sakutdelning av Bokusgruppen under perioden januari-juni 2021 att preliminärt uppgå till 0,7x baserat på balansräkning per 31 december 2020.

volat1.