



Informationsbroschyr

till aktieägarna i Volati AB inför beslut om utdelning av aktierna i Bokusgruppen AB vid årsstämma den 28 april 2021

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

Förutsatt att årsstämman i Volati den 28 april 2021 beslutar att godkänna utdelningen, i enlighet med styrelsens förslag, krävs inga ytterligare åtgärder av dig för att du som aktieägare i Volati ska kunna ta emot aktier i Bokusgruppen, utöver att vara registrerad som aktieägare (direktregistrerad eller genom förvaltare) på avstämningsdagen för utdelningen. Innan noteringen av Bokusgruppens aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market kommer en bolagsbeskrivning att publiceras, förutsatt att årsstämman beslutar om en utdelning i enlighet med styrelsens förslag.

volati.

Viktig information

Styrelsen för Volati har föreslagit att Volatis aktieägare vid årsstämman den 28 april 2021 beslutar om en utdelning av Volatis samtliga aktier i det delägda dotterbolaget Bokusgruppen till Volatis stamaktieägare. Denna informationsbroschyr innehåller en sammanfattning av informationen inför årsstämman och är endast avsedd att användas i informations syfte och som beslutsunderlag för Volatis aktieägare inför deras beslut. Denna informationsbroschyr är inte ett prospekt. Förutsatt att årsstämman beslutar om en utdelning i enlighet med styrelsens förslag, så avser Bokusgruppens styrelse ansöka om notering av Bokusgruppens aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market.

En bolagsbeskrivning kommer att publiceras innan noteringen av Bokusgruppens aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market. Bolagsbeskrivningen kommer bland annat att innehålla en detaljerad beskrivning av Bokusgruppen och de riskfaktorer som bedöms som relevanta för Bokusgruppen. Uppgifterna i denna informationsbroschyr är avsedda att vara riktiga, även om de inte är uttömmande, endast på publiceringsdagen. Varken Volati eller Bokusgruppen har vare sig uttryckt eller antytt att uppgifterna i denna informationsbroschyr skulle ha varit korrekta eller kommer att vara korrekta vid något annat tillfälle.

Denna informationsbroschyr utgör inte något erbjudande om försäljning av värdepapper till USA. Värdepappren får inte bjudas ut eller säljas i USA såvida de inte blivit registrerade eller är undantagna från registreringskraven enligt USAs värdepapperslag från 1933 i sin aktuella lydelse. Kopior av denna informationsbroschyr ska inte, och får inte, spridas inom eller sändas till USA.

Denna informationsbroschyr finns tillgänglig på Volatis webbplats www.volati.se.

Svensk lag ska tillämpas på denna informationsbroschyr. Eventuella tvister i samband med denna informationsbroschyr eller eventuella påföljande rättsförhållanden ska uteslutande prövas av Sveriges domstolar, med Stockholms tingsrätt som första instans.

Denna informationsbroschyr 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 informationsbroschyr. 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.

Beloppen i denna informationsbroschyr har avrundats på lämpligt sätt. Till följd av detta kan vissa tabeller se ut att vara felaktigt summerade.

Framåtriktade uttalanden

Denna informationsbroschyr innehåller framåtriktade uttalanden som återspeglar Volatis och Bokusgruppens nuvarande syn på framtida händelser och finansiell, operationell och övrig utveckling. Framåtriktade uttalanden kan identifieras genom att de inte uteslutande hänvisar till historiska eller aktuella sakförhållanden och händelser, eller genom att de innehåller ord som "kan", "ska", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "förbereds", "förutsägs", "avses", "prognosticeras", "försöker" och "kunna" eller negationer av sådana begrepp eller av liknande begrepp eller liknande terminologi. Alla framåtriktade uttalanden görs per informationsbroschyrens datum. Volati och Bokusgruppen frånsägar sig uttryckligen alla skyldigheter eller åtaganden att uppdatera dessa framåtriktade uttalanden så att de återspeglar eventuella ändrade uppgifter eller händelser eller motsvarande omständigheter. Även om Volati och Bokusgruppen bedömer att de förväntningar som uttrycks i dessa framåtriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti vad gäller påståendenas utfall eller riktighet. Följaktligen ska eventuella investerare inte förlita sig i alltför hög grad på dessa eller andra framåtriktade uttalanden.

Innehållsförteckning

Bakgrund och motiv	2
Information om det föreslagna beslutet vid Volatis årsstämma	3
Kortfattad beskrivning av Bokusgruppen	4
Bokusgruppens styrelse och ledande befattningshavare	6
Finansiell information i sammandrag för Bokusgruppen	8
Kortfattad beskrivning av Volati exklusive Bokusgruppen.....	14
Finansiell information i sammandrag för Volati, exklusive Bokusgruppen.....	17
Riskfaktorer förknippade med utdelningen av aktierna i Bokusgruppen	21
Skattefrågor	22
Vanliga frågor	24
Adresser	25

Kallelse till Volatis årsstämma 2021

Information om rätten att delta vid Volatis årsstämma 2021 och hur anmälan ska ske återfinns i kallelsen till årsstämman. Kallelsen och övriga dokument som publiceras inför årsstämman finns tillgängliga på Volatis webbplats www.volati.se.

Styrelsen för Volati har föreslagit att årsstämman i Volati den 28 april 2021 beslutar att dela ut Volatis samtliga aktier i det delägda dotterbolaget Bokusgruppen till Volatis stamaktieägare.

Viktiga datum

20 april 2021	Avstämningsdag för deltagande vid Volatis årsstämma.
27 april 2021	Sista dag att anmäla sig till Volatis årsstämma.
28 april 2021	Årsstämma i Volati.
Under början av juni 2021	Beräknad dag för utdelning av, och första dag för handel i, Bokusgruppens aktier.

Definitioner

Euroclear	avser Euroclear Sweden AB.
Volati	avser, beroende på sammanhanget, Volati AB (publ), organisationsnummer 556555-4317, eller den koncern i vilken Volati AB (publ) är moderbolag.
Bokusgruppen	avser, beroende på sammanhanget, Bokusgruppen AB (publ), organisationsnummer 559025-8637, eller den koncern i vilken Bokusgruppen AB (publ) är moderbolag eller bolag inom denna koncern.
kr	avser svenska kronor och "Mkr" avser miljoner svenska kronor.

Bakgrund och motiv

Styrelsen i Volati har föreslagit att årsstämman i Volati den 28 april 2021 beslutar att dela ut Volatis samtliga aktier i Bokusgruppen till Volatis stamaktieägare. Avsikten är att Bokusgruppens aktier ska noteras på Nasdaq First North Premier Growth Market i början av juni 2021.

Bokusgruppen är sedan 1971 en tongivande aktör på den svenska bokmarknaden – idag inom såväl online som fysisk bokhandel. Bokusgruppen har ett komplett erbjudande i olika kanaler och format; bokförsäljning i egna och franchisebutiker samt onlineförsäljning under varumärket Akademibokhandeln, onlineförsäljning under varumärket Bokus och digitala abonnemangstjänster under Bokus Play.

Online-handeln inom bokbranschen har ökat kraftigt under de senaste åren och kompenserat nedgången i försäljning i den traditionella fysiska bokhandeln, särskilt under pågående pandemirestriktioner. Under 2020 svarade digitala kanaler för omkring 44 procent av Bokusgruppens nettoomsättning. Under 2020 uppgick Bokusgruppens omsättning till 1 775 Mkr, vilket motsvarar 27 procent av Volatis omsättning under 2020. Antalet anställda i Bokusgruppen per 31 december 2020 uppgick till 410 och huvudkontoret ligger i Stockholm.

Volati bedömer att en utdelning och särnotering av Bokusgruppens aktier är ett naturligt steg för fortsatt profilering av Bokusgruppen som ett självständigt bolag. En separation från Volati bedöms synliggöra Bokusgruppens värde för investerare, kunder, leverantörer, anställda och andra intressenter. Därmed skapas förutsättningar för ett ökat och långsiktigt intresse från aktiemarknaden och bland nya grupper av investerare vid sidan av Volatis befintliga ägare. Detta bedöms skapa värde för aktieägarna över tid. Det bedöms att Bokusgruppen som ett separat listat bolag, med ett tydligt online-fokus i sin dagliga verksamhet, kommer möta ett stort intresse på aktiemarknaden inklusive bland nya grupper av investerare vid sidan av Volatis befintliga ägare. Under ledning av en separat och erfaren ledningsgrupp och styrelse, samt med egen tillgång till kapital, förväntas separationen även möjliggöra för Bokusgruppen att framgångsrikt kunna realisera sina strategier.

Stockholm den 14 april 2021
Volati AB (publ)

Information om det föreslagna beslutet vid Volatis årsstämma

Beslut om utdelning

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 stamaktieägares innehav av stamaktier i Volati. 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. Utdelningen av Bokusgruppens aktier förväntas genomföras enligt kraven i Lex ASEA (vänligen se avsnittet "Skattefrågor" för ytterligare information).



Utdelningsrelation

Samtliga aktier i Bokusgruppen kommer att delas ut till stamaktieägarna i Volati. För fem (5) stamaktier i Volati erhålls en (1) aktie i Bokusgruppen. Om stamaktieinnehavet inte är jämnt delbart med fem (5) erhålls andelar av en aktie i Bokusgruppen. Alla sådana andelar av aktier i Bokusgruppen kommer att sammanläggas till hela aktier som efter det att Bokusgruppens aktier noterats på Nasdaq First North Premier Growth Market kommer att säljas genom Erik Penser Bank AB:s försorg. Något courtage kommer inte att utgå i samband med sådan försäljning och likviden kommer att utbetalas till de berörda stamaktieägarna via Euroclear. De eventuella stamaktier i Volati som innehas av Volati på avstämningsdagen berättigar inte till utdelning. Samtliga Volatis aktier i Bokusgruppen kommer att delas ut, förutsatt att årsstämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag.

Avstämningsdag

Styrelsen föreslår att Volatis årsstämma bemyndigar styrelsen att fastställa avstämningsdagen hos Euroclear för utdelningen av aktierna i Bokusgruppen. Styrelsen i Volatis avsikt är att avstämningsdagen ska infalla i början av juni 2021. Avstämningsdagen förväntas inträffa i nära anslutning till notering av aktierna i Bokusgruppen på

Nasdaq First North Premier Growth Market i början av juni 2021.

Erhållande av aktier i Bokusgruppen

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

Förvaltarregistrerade innehav

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

Notering av aktierna i Bokusgruppen

Bokusgruppens styrelse har för avsikt att ansöka om upptagande till handel av aktierna i Bokusgruppen på Nasdaq First North Premier Growth Market. Första dag för handel i Bokusgruppens aktier beräknas inträffa i början av juni 2021. Information om ISIN-kod och kortnamnet för Bokusgruppens aktier kommer att finnas tillgänglig i den bolagsbeskrivning som kommer att offentliggöras innan noteringen av aktierna i Bokusgruppen.

Rätt till utdelning

Aktierna i Bokusgruppen berättigar innehavarna till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller omedelbart efter att utdelningen av Bokusgruppens aktier är avslutad. Eventuell utdelning kommer att betalas ut efter beslut av bolagsstämma i Bokusgruppen. Betalning av eventuell utdelning kommer att administreras av Euroclear eller, om aktierna skulle vara förvaltarregistrerade, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätten att erhålla utdelning tillkommer endast aktieägare som är införda i den av Euroclear förda aktieboken på avstämningsdagen för utdelningen. Vänligen se avsnittet "Skattefrågor" för ytterligare information om beskattning av utdelningar.

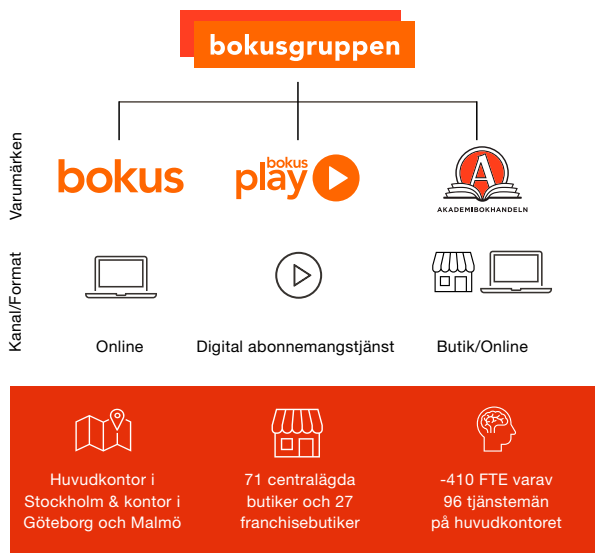
Kortfattad beskrivning av Bokusgruppen

Verksamheten i korthet

Bokusgruppen är Sveriges marknadsledande bokhandelsaktör som med tre starka och kompletterande varumärken – Bokus (e-handel) och Bokus Play (digital abonnemangstjänst), samt Akademibokhandeln (rikstäckande butiksnät och online-handel) – når en mycket stor andel av Sveriges befolkning. Bokusgruppen erbjuder böcker i alla kanaler och format, samt ett stort och inspirerande övrigt sortiment till konsumenter (B2C), företag (B2B) och offentlig verksamhet (B2P). Genom en god lönsamhet i grunden, moderna och lönsamma försäljningskanaler, förstärkt digital positionering samt en bred och lojal kundbas är Bokusgruppen väl positionerat för fortsatt tillväxt.

Bokusgruppens två övergripande marknadssegment utgörs av "böcker" och "övrigt sortiment". Marknadssegmentet böcker kan delas in i följande fyra kanaler: internetbokhandel/bokklubbar, digitala abonnemangstjänster, fysisk bokhandel och dagligvaruhandel. Marknadssegmentet "övrigt sortiment" består av skapande, spel, lek, planering samt presentinslagning och kort. Under räkenskapsåret 2020 genererades cirka 80 procent av Bokusgruppens omsättning från marknadssegmentet böcker och resterande cirka 20 procent från marknadssegmentet övrigt sortiment.

Bokusgruppens vision är läsglädje för alla, varje dag, där böcker öppnar dörrar till nya världar, ger avkoppling, kunskap och inspiration. Med lönsamhet som grund ska Bokusgruppen bidra till ett hållbart och demokratiskt samhälle där även kommande generationer får uppleva läsglädje.



Styrkor och konkurrensfördelar

Bokusgruppen har följande styrkor och konkurrensfördelar som bedöms göra det möjligt för Bokusgruppen att genomföra beslutad strategi och uppnå finansiella mål.

- Ledande på en marknad i tillväxt, med försprång i successiv förflyttning mot online-handel
- Tydlig vision, engagerade medarbetare och hållbarhet i fokus
- Konkurrenskraftiga erbjudanden i alla format och kanaler med stor andel online-handel
- Starka varumärken och stor kundbas
- Stabil grundtjänst med goda tillväxtpotentialer
- Erfaren bolagsledning med kompetens inom förflyttning från fysiskt till digitalt

Finansiella mål och utdelningspolicy

Bokusgruppens styrelse har antagit följande finansiella mål:

Nettoomsättningstillväxt i digitala kanaler: På medellång till lång sikt (3–5 år) öka nettoomsättningen med i genomsnitt 10 procent per år under perioden.

Nettoomsättningstillväxt i fysiska butiker: Omsättningstillväxten i det fysiska butiksnätverket ska följa ekonomins tillväxttakt i allmänhet.

EBITA: På medellång till lång sikt (3–5 år) visa en EBITA-marginal om cirka 6 procent.

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

Bokusgruppens utdelning till Volati för räkenskapsåret 2020 som genomfördes i mars 2021 uppgick till 12 Mkr, vilket skulle motsvara cirka 0,75 kr per aktie.

Bokusgruppens finansiella mål ovan utgör framåtriktad information som är förenad med stor osäkerhet. Bokusgruppen kan inte lämna någon garanti att dessa mål uppnås eller att Bokusgruppens faktiska framtida finansiella ställning och/eller resultat inte kommer skilja sig väsentligt från dessa finansiella mål.



Bokusgruppens styrelse och ledande befattningshavare

Enligt Bokusgruppens bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio bolagsstämموvalda ledamöter. Bokusgruppens styrelse består för närvarande av fyra ledamöter.

Information om styrelseledamöterna i Bokusgruppen

Mårten Andersson

Född 1971. Styrelseordförande sedan 2017.

Utbildning: Kandidatexamen i företagsekonomi, Lunds universitet.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot/ordförande, flera bolag inom Volati-koncernen.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: VD, Volati. Styrelseledamot/ordförande, flera bolag inom Volati-koncernen.

Aktieinnehav i Bokusgruppen: Mårten Andersson äger 2 511 532 stamaktier i Volati, vilket berättigar till 502 306 aktier i Bokusgruppen i samband med Lex Asea-utdelningen.

Oberoende: Oberoende i förhållande till Bokusgruppen, dess ledande befattningshavare och, vid utdelningstidpunkten, dess större aktieägare.

Mattias Björk

Född 1975. Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning: Jur. Kand., Lunds universitet. Civilekonom, Lunds universitet

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot, flera bolag inom Volati-koncernen. Styrelseledamot, Virtual Intelligence AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: CFO, Volati. Styrelseledamot/ordförande i flera bolag inom Volati-koncernen.

Aktieinnehav i Bokusgruppen: Mattias Björk äger 1 666 705 stamaktier i Volati, vilket berättigar till 333 341 aktier i Bokusgruppen AB i samband med Lex Asea-utdelningen.

Oberoende: Oberoende i förhållande till Bokusgruppen, dess ledande befattningshavare och, vid utdelningstidpunkten, dess större aktieägare.

Cecilia Marlow

Född 1960. Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning: Civilekonomexamen, Handelshögskolan i Stockholm. Leading from the Chair, INSEAD.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot, Kivra AB. Styrelseordförande, Wästbygg Gruppen AB. Styrelseledamot, Mordin AB. Styrelseledamot, Spendrups Bryggeriaktiebolag. Styrelseledamot, Segelman Virtual Stores AB. Styrelseledamot, ÅR Packaging Group AB (publ). Styrelseledamot, Perma Ventures AB. Kommanditdelägare, NiMaCeMI KB. Styrelseledamot, Karl Fazer ÖY.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot, Clas Ohlson Aktiebolag. Styrelseordförande, LSTH Svenska Handelsfastigheter AB. Styrelseledamot, Midsona AB. Styrelseledamot, AB Svenska Spel. Styrelseledamot och VD, Internationella Engelska Skolan i Sverige AB. Styrelseledamot, Platzer Fastigheter Holding AB (publ). Styrelseledamot, MatHem i Sverige AB. Styrelseledamot och VD, Internationella Engelska Skolan i Sverige Holdings II AB. Styrelseledamot, Forex Bank Aktiebolag. Styrelseledamot SNS Color.

Aktieinnehav i Bokusgruppen: –

Oberoende: Oberoende i förhållande till Bokusgruppen, dess ledande befattningshavare och dess större aktieägare.

Anna Wallenberg

Född 1975. Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning: Internationell civilekonom, Uppsala universitet.

Andra pågående uppdrag: Commerical Director, Kronans Apotek AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot, Bonava AB (publ). Styrelseledamot, Bokusgruppen (tidigare Volati Bok AB) och Akademibokhandeln Holding AB. Styrelseledamot, United Spaces.

Aktieinnehav i Bokusgruppen: –

Oberoende: Oberoende i förhållande till Bokusgruppen, dess ledande befattningshavare och dess större aktieägare.

Information om ledande befattningshavare i Bokusgruppen

Maria Edsman

Född 1968. Verkställande direktör sedan 2018.

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

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot, Rusta AB. Styrelsesuppleant, Tekholmen AB. VD, Galadriel AB. Affärsområdeschef, Volati AB. Styrelseledamot, Bokhandlarföreningen.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot, Lammhults Design Group AB. Styrelseledamot, INTERSPORT Sverige AB.

Aktieinnehav i Bokusgruppen*: 100 800 aktier.

Jane Jangefeldt

Född 1961. CFO sedan 2013.

Utbildning: Bachelor of Science, Stockholms universitet.

Andra pågående uppdrag: Trustee, styrelseledamot, Arista Trust.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: –

Aktieinnehav i Bokusgruppen*: 67 200 aktier.

Johan Junehed

Född 1973. Försäljningschef sedan 2019.

Utbildning: Ekonomie magisterexamen, Internationella Handelshögskolan i Jönköping.

Andra pågående uppdrag: Delägare, JNJ Consulting AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot och VD, Cervera AB.

Aktieinnehav i Bokusgruppen*: –

Anita Jansson

Född 1970. HR-Manager sedan 2012.

Utbildning: Personalvetare, Mittuniversitet.

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: –

Aktieinnehav i Bokusgruppen*: 67 200 aktier.

Patrik Övreby

Född 1979. Sortiments- och inköpschef sedan 2018.

Utbildning: Civilingenjör Industriell ekonomi, Linköpings universitet.

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: –

Aktieinnehav i Bokusgruppen*: 7 854 aktier.

Sara Hildingsson

Född 1989. Logistikchef sedan 2020.

Utbildning: Civilingenjör Industriell ekonomi, Luleå tekniska universitet.

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: –

Aktieinnehav i Bokusgruppen*: –

Cecilia Helsing

Född 1970. Marknads- och kommunikationschef sedan 2020.

Utbildning: Fil.kand. media och kommunikation, Örebro universitet.

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: –

Aktieinnehav i Bokusgruppen*: 26 880 aktier

Hannes Karlström

Född 1993. Affärsutvecklingschef sedan 2021.

Utbildning: Civilingenjör Maskinteknik, Chalmers Tekniska Högskola. Masterexamen Industriell ekonomi, Chalmers Tekniska Högskola. Kandidatexamen Företags ekonomi, Göteborgs universitet.

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: –

Aktieinnehav i Bokusgruppen*: –

*Avser aktieinnehav vid tidpunkten för Lex Asea-utdelningen.

Finansiell information i sammandrag för Bokusgruppen

I följande tabeller sammanfattas finansiell information för Bokusgruppen avseende räkenskapsåren 2020 och 2019 hämtade från Bokusgruppens årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2020. Efter uppdelningen från Volati kommer Bokusgruppen att vara ett fristående bolag. I samband med utdelningen av aktierna kommer de centrala kostnaderna att öka. Detta inkluderar kostnader för att uppfylla börsens krav på informationsgivning samt de formella legala kraven på ett börsnoterat bolag. Detta inkluderar noterings- och registreringsavgifter,

kommunikationsaktiviteter, upprättande av delårsrapporter och årsredovisningar samt kostnader för bolagsstämmor.

Fullständiga finansiella rapporter kommer att publiceras i en bolagsbeskrivning innan aktierna i Bokusgruppen noteras på Nasdaq First North Premier Growth Market. Dessa kommer att upprättas i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards), Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 "kompletterande redovisningsregler för koncerner" samt årsredovisningslagen.



Resultaträkning

Belopp i KSEK	Bokusgruppens årsredovisning för räkenskapsåret 2020	
	2020	2019
Nettoomsättning	1 774 890	1 792 793
Summa intäkter	1 774 890	1 792 793
Rörelsens kostnader		
Handelsvaror	-1 106 624	-1 073 465
Övriga externa kostnader	-175 118	-172 979
Personalkostnader	-271 588	-309 760
Övriga rörelsekostnader	-53	-1 787
EBITDA	221 507	234 802
Avskrivningar hänförliga till nyttjanderätter	-125 109	-132 959
Avskrivningar hänförliga till materiella anläggningstillgångar	-12 146	-12 905
EBITA	84 252	88 938
Avskrivningar hänförliga till immateriella tillgångar	-17 450	-15 664
Avskrivningar hänförliga till förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	-23 640	-23 640
Rörelseresultat	43 163	49 634
Finansiella intäkter	25	2 201
Finansiella kostnader	-28 324	-38 706
Finansiella poster – netto	-28 299	-36 505
Resultat efter finansiella poster	14 864	13 130
Inkomstskatt ¹⁾	-10 578	32 628
Årets resultat	4 286	45 758
Övrigt totalresultat:		
Övrigt totalresultat för året	-	-
Summa totalresultat för året	4 286	45 758

¹⁾ Resultatet efter skatt uppgick till 4,3 (45,8) Mkr. Förklaringen till skillnaden är att det skattemässiga resultatet 2020 uppgick till 48 Mkr. 2019 avser bokföring av tidigare osäkra under-skottsavdrag.

Balansräkning

Belopp i KSEK	Bokusgruppens årsredovisning för räkenskapsåret 2020	
	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar		
Goodwill	410 146	410 146
Varumärken	240 100	240 100
Kundrelationer	104 487	124 127
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	61 796	61 496
Summa immateriella anläggningstillgångar	816 529	835 869
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier och installationer	25 443	30 306
Summa materiella anläggningstillgångar	25 443	30 306
Nyttjanderätter	273 776	213 415
Uppskjuten skattefordran	2 799	19 232
Summa anläggningstillgångar	1 118 546	1 098 822
Omsättningstillgångar		
Varulager		
Färdiga varor och handelsvaror	193 528	198 096
Kundfordringar	22 427	27 983
Övriga fordringar	23 153	21 404
Fordringar på koncernföretag	22 146	15 570
Aktuella skattefordringar	-	229
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18 386	14 910
Likvida medel	2 474	2 645
Summa omsättningstillgångar	282 114	280 837
SUMMA TILLGÅNGAR	1 400 660	1 379 659
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	52	52
Övrigt tillskjutet kapital	87 476	70 070
Balanserat resultat inklusive årets resultat	390 010	390 574
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	477 538	460 696
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Obligationslån	-	-
Leasingskuld	151 670	98 005
Uppskjuten skatteskuld	92 089	105 687
Summa långfristiga skulder	243 759	203 692
Kortfristiga skulder		
Skulder till koncernföretag	149 933	215 186
Leasingskuld	104 717	87 409
Aktuell skatteskuld	12 144	0
Leverantörsskulder	240 243	253 888
Förskott från kunder	1 038	901
Övriga kortfristiga skulder	57 634	57 754
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	113 655	100 133
Summa kortfristiga skulder	679 364	715 271
Summa skulder	923 123	918 963
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 400 660	1 379 659

Kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	Bokusgruppens årsredovisning för räkenskapsåret 2020	
	2020	2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	43 163	49 634
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>		
- Avskrivningar	178 344	185 168
- Övriga ej kassaflödespåverkande poster	53	-
Erhållen ränta	25	55
Betald ränta	-12 053	-19 540
Betald skatt	-108	3 459
	209 424	218 776
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		
Ökning/minskning av varulager	4 568	-2 335
Ökning/minskning av rörelsefordringar	2 892	10 878
Ökning/minskning av rörelseskulder	-107	4 816
Summa förändring av rörelsekapital	7 353	13 359
Kassaflöde från den löpande verksamheten	216 777	232 135
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Investeringar i immateriella tillgångar	-21 750	-15 743
Investeringar i materiella tillgångar	-6 572	-4 918
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-28 322	-20 661
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Upptagna lån från koncernföretag	40 000	250 000
Amortering av räntebärande skulder	-165 000	-341 378
Erhållet koncernbidrag	15 570	74 087
Amorteringar av leasingskulder	-117 821	-128 375
Utdelning	-4 852	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-232 103	-145 666
Minskning/ökning av likvida medel	-43 648	65 808
Likvida medel vid årets början	210 858	145 051
Likvida medel vid årets slut	167 212	210 859

Utvald segmentsinformation

Intäkter från kunder (Mkr)	2020	2019
Bokus Online	748	607
Akademibokhandeln Online	65	29
Akademibokhandeln Butik	1 001	1 176
Centrala funktioner	–	–
-eliminering ¹⁾	–39	–19
Summa	1 775	1 793

¹⁾ I Bokus Online har under 2020 39 Mkr (19 Mkr) eliminerats då det avser koncernintern försäljning till segmentet Akademibokhandeln Online. Intäkterna redovisas i all väsentlighet vid en tidpunkt och all försäljning sker inom Sverige.

EBITA exkl. IFRS 16	2020	2019
Bokus Online	34	13
Akademibokhandeln Online	6	1
Akademibokhandeln Butik	49	79
Centrala funktioner	–8	–8
Summa EBITA exkl. IFRS 16	81	85
IFRS 16-effekt koncern	3	5
Summa EBITA	84	90

Finansiering

Bokusgruppen har finansierat sin verksamhet genom internlån från Volati samt via en cash pool med Volati. I samband med utdelningen avser Volati att 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 att ingå avtal om en checkräkningskredit med Nordea om 200 Mkr ("**Noteringsfinansieringen**"). I samband med utdelningen kommer Bokusgruppen (genom utnyttjande av egen kassa och Noteringsfinansieringen) att reglera återstående internlån från Volati om cirka 150 Mkr. Bolagets Net Debt/EBITDA per 31 december 2020 uppgick exklusive IFRS 16 till 1,6x.

Bokusgruppens huvudsakliga finansieringsarrangemang efter utdelningen kommer att bestå av Noteringsfinansieringen som löper till och med den 31 december 2022. Noteringsfinansieringen 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. Noteringsfinansieringen kan sägas upp när vissa sedvanliga händelser inträffar, inklusive brott mot de finansiella kovenanterna.

Bokusgruppen bedöms inom ramen för gruppens verksamhet och struktur och den beslutade skuldsättningsnivån och Noteringsfinansieringen ha förutsättningar att generera ett löpande framtida finansiellt överskott.



Illustrationer: Karl Mordin/Ebarn Nattica



Kortfattad beskrivning av Volati exklusive Bokusgruppen

Verksamheten i korthet

Volati är en svensk industrigrupp som grundades 2003. Volati 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 är verksam i 16 länder och har drygt 1800 anställda fördelade på 10 affärsenheter. Bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm sedan 2016. Under 2020 hade Volati en omsättning om 4 921 Mkr och EBITA om 421 Mkr exklusive Bokusgruppen.

Efter utdelning av Bokusgruppen, kommer Volati att bestå av två affärsområden; Salix Group och Volati Industri. Efter genomförd avyttring av affärsområde Konsument under hösten 2020, ökat självbestämmande för affärsområde Salix Group, samt efter utdelning av Bokusgruppen kommer Volati att kunna öka fokus på förvärv, både tilläggsförvärv till befintliga affärsenheter och plattformsförvärv som kan bredda verksamheten till nya attraktiva områden. Vidare har både Salix Group och Volati Industri väl etablerade processer och tydliga kriterier för att identifiera och genomföra tilläggsförvärv till sina respektive affärsområden.

Salix Group

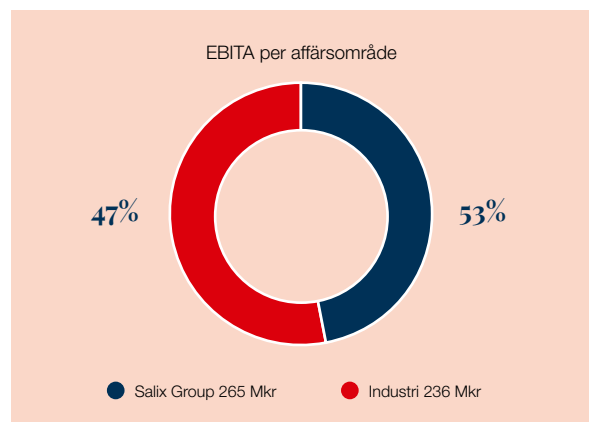
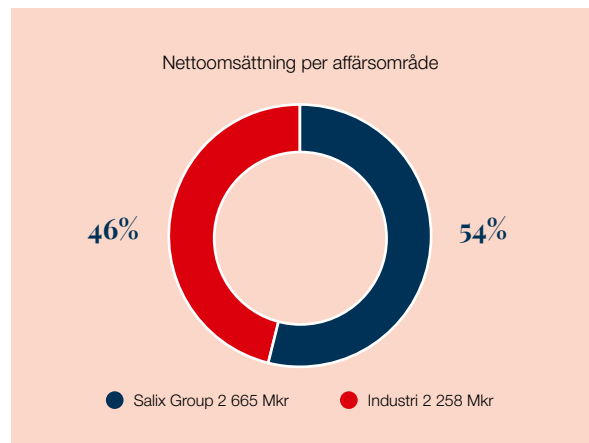
Affärsområdet Salix Group erbjuder produkter för bygg och industri, primärt beslag, förnödenheter, insatsvaror och emballage inom främst den nordiska marknaden. 2020 var ett starkt år och omsättningen i affärsområdet ökade med 25 procent och EBITA med 49 procent. Affärsområdet kännetecknas av en tydlig industriell logik, vilket skapar förutsättningar för både marknadsmässiga och verksamhetsmässiga synergier. Servicebolaget Volati Handel Service erbjuder gemensamma funktioner så som logistik, IT och ekonomi, vilket skapar stordriftsfördelar samt ökad kvalitet. Salix Group består av fem affärsenheter och har verksamhet i sex länder.

Volati Industri

Affärsområdet Industri består av fyra affärsenheter med starka positioner inom sina respektive marknadsnischer; spannmålshantering, fukt- och vattenskadehantering, etiketter och etiketteringslösningar samt sten- och cementprodukter för infrastruktur och mark- och takbeläggning.

Inom affärsområdet skapas värde genom gemensamma program för bland annat sourcing, kostnadseffektivisering och prissättning. Dessutom finns erfarenheter och kompetens inom exempelvis produktutveckling, produktions-effektivisering och internationell expansion, vilket skapar utvecklingsmöjligheter genom kunskapsdelning. Industri består av fyra affärsenheter och har verksamhet i 14 länder. Under 2020 ökade omsättningen i affärsområdet med 12 procent och EBITA med 32 procent.

Fördelning per affärsområde



Vision och målsättning

- *Volatis vision:* att vara Sveriges bästa ägare av medelstora bolag.
- *Volatis övergripande mål:* att skapa långsiktig värdetillväxt.

Affärsidé

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

Strategi

Förvärv utgör en viktig del av Volatis strategi. Volati förvärvar bolag med beprövade affärsmodeller, ledande marknadspositioner och starka kassaflöden till rimliga värderingar och vidareutvecklar dessa med fokus på långsiktigt värdeskapande. Volatis strategi för bolagsutveckling baseras på att behålla företagets entreprenörsanda och därtill addera ledarskap, kunskap, processer och finansiella resurser.



Volatis värdeskapande modell

Volatis värdeskapande modell utgör grunden för en långsiktig och hållbar bolagsutveckling och består av tre huvudområden; *Förvärv*, *Organisk utveckling* och *Återinvestering*.

1 Förvärv: Första steget är att förvärva bra medelstora bolag med starka kassaflöden, beprövad affärsmodell samt marknadsledande alternativt en stark marknadsposition i sin nisch. Volati genomför två olika typer av förvärv: plattformsförvärv och tilläggsförvärv. Plattformsförvärven är bolag som bildar en ny affärsenhet eller ett nytt affärsområde inom Volati. Tilläggsförvärven görs för att accelerera affärsenheternas arbete med att nå sina strategiska mål. Volati har ett starkt varumärke på förvärvsmarknaden och en disciplinerad förvärvsprocess, både för plattformsförvärv och tilläggsförvärv.

2 Organisk utveckling: Volatis operativa modell är baserad på decentraliserad styrning och utveckling av affärsenheterna. Detta innebär att styrelse och ledning har ägarskap för sina verksamheter och beslut tas nära kunder och marknad. Den decentraliserade modellen

ställer stora krav på affärsenheternas styrelse och ledning. För att säkerställa detta gör Volati omfattande investeringar som kan sammanfattas i fyra huvudsakliga initiativ; Volati Management Program, Volati Academy, Volati Styrelseakademi och Volati Management Meeting.

En central del i Volatis affärsmodell är att skapa värde genom att utveckla framgångsrika bolag. Med en stark organisation och tydliga mandat erbjuder Volati sina affärsenheter stöd i arbetet med att driva förbättringsinitiativ och att kontinuerligt öka effektiviteten i verksamheten. Dessutom stödjer Volati sina affärsenheter med kunskap och verktyg genom konceptet Volati Knowledge. Konceptet syftar till att ta vara på best practice inom koncernen samt att tillföra ny kunskap inom exempelvis försäljning, förhandling, inköp, prissättning och digitalisering.

3 Återinvestering: Långsiktigt värde skapas genom att återinvestera de kassaflöden som genereras i verksamheten. Investeringar sker dels i befintliga affärsenheter, dels genom förvärv av nya bolag. Under de senaste fem åren har kassaflödesgenereringen från verksamheterna varit i genomsnitt 90 procent, vilket har gett Volati en god och uthållig förmåga att genomföra återinvesteringar.

Finansiella mål och utdelningspolicy

Volatis finansiella mål syftar till att skapa långsiktig värde-tillväxt med god förmåga till kontinuerlig utveckling och bör utvärderas som helhet. De finansiella målen är rikt-värden och bör inte ses som prognoser eller uppskattningar av Volatis framtida resultat. Under våren 2020 fastställdes uppdaterade finansiella mål och en uppdaterad utdelningspolicy.

- **Resultattillväxt:** Målet är en genomsnittlig årlig tillväxt i EBITA per stamaktie om minst 15 procent över en konjunkturcykel. Justerat för Bokusgruppen skulle resultattillväxten under 2020 uppgått till 35 procent.
- **Avkastning på justerat kapital:** Långsiktiga målet är en avkastning på justerat eget kapital om 20 procent. Baserat på eget kapital per 31 december justerat för extrautdelningar i februari 2021 och justerat för utdelning av Bokusgruppen uppgick avkastning under 2020 till 20 procent.
- **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. Justerat för genomförda extrautdelningar i februari 2021 och utdelning av Bokusgruppen uppgick nettoskuld/EBITDA under 2020 till 0,73 gånger, dvs. nettokassa.
- **Utdelningspolicy:** Målsättning är att dela ut 10–30 procent av koncernens nettoresultat för stamaktien. Utdelningen på preferensaktier ska ske till ett årligt belopp om 40 kr per preferensaktie, med kvartalsvis utbetalning om 10 kr, i enlighet med bolagsordningen. Under 2020 beslutar styrelsen att lämna en utdelning om 1,20 kr per stamaktie, vilket motsvarar 11 procent av nettoresultatet 2020.

Volatis styrkor och konkurrensfördelar

- **Kvalitetsbolag med god intjäning:** Volati är en diversifierad industrigrupp med starka affärsenheter som uppvisar god intjäning. Affärsenheterna karakteriseras av beprövade affärsmodeller, ledande marknadspositioner och starka kassaflöden.
- **Framgångsrik förvärvare:** Volati är en etablerad aktör på förvärvsmarknaden och har genomfört 37 förvärv sedan 2003. Med en stark förvärvsorganisation och disciplinerad förvävsstrategi har Volati kunnat förvärva bolag till rimliga värderingar även vid skiftande marknadsförutsättningar. Under 2020 fortsatte den höga förvärvstakten med fyra genomförda tilläggsförvärv.
- **Bevisad och skalbar operativ modell:** Volatis operativa modell är baserad på decentraliserad styrning av affärsenheterna där det dagliga beslutsfattandet sker i verksamheterna. Tydlig verksamhetsuppföljning och stöd med kunskap, verktyg och finansiering skapar en miljö där affärsenheterna kan växa med god lönsamhet och utvecklas på bästa sätt.
- **Attraktiv finansiell profil:** Historiskt stark finansiell utveckling drivet av lönsamma affärsenheter med god organisk tillväxt i kombination med värdeskapande förvärv. Resultatet är god tillväxt och kassaflödesgenerering samt god avkastning på eget kapital.
- **Erfaren ledningsgrupp, styrelse och en stark organisation:** En ledning med erfarenheter av att skapa långsiktigt värde samt en aktiv styrelse med relevant och diversifierad bakgrund.

Finansiell information i sammandrag för Volati, exklusive Bokusgruppen

Nedanstående tabeller visar en översikt över utvald finansiell information för räkenskapsåret 2020 och 2019 för Volati exklusive Bokusgruppen, som representerar Volatis kvarvarande verksamhet efter utdelningen av Bokusgruppen. Volati exklusive Bokusgruppen utgör skillnaden mellan Volatis och Bokusgruppens finansiella information justerat för interna transaktioner och balanser.

Informationen i tabellerna nedan utgör inte finansiella rapporter i enlighet med IFRS och är således inte nödvändigtvis jämförbar med liknande beräkningar i andra bolag och har även vissa begränsningar som analysverktyg. Nedanstående balansräkningar är justerade med antagande om genomförd kvittningsemission om 165 Mkr till Bokusgruppen. Informationen är ej reviderad eller översiktligt granskad.



Resultaträkning i sammandrag

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

Balansräkning i sammandrag

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

Kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Helår 2020	Helår 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	608	340
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-281	-175
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-843	138
Periodens kassaflöde	-515	303

Utvalda nyckeltal

	Helår 2020	Helår 2019
EBITA-tillväxt per stamaktie, %	35	23
Resultat per stamaktie före och efter utspädning kvarvarande verksamheter, kr ¹⁾	2,15	1,42
Resultat per stamaktie före och efter utspädning, kr	11,37	0,13
Avkastning på justerat eget kapital, %*	51	-4
Nettoskuldsättning/EBITDA, ggr*	-0,8	1,5
Nettoskuldsättning/EBITDA genomsnitt fyra kvartal, ggr*	0,9	2,0

* Nyckeltal från årsredovisning 2020

Finansiering

Volati har tecknat externt kreditavtal med kreditinstitut som består av en checkräkningskredit om 300 Mkr och en revolverande kreditfacilitet om 900 Mkr. Den revolverande kreditfaciliteten och checkräkningskrediten förlängdes med ytterligare 12 månader under april 2021. Per den 31 december 2020 var dessa krediter ej utnyttjade i någon del.

Utöver detta emitterade Volati under 2017 ett obligationslån om 600 Mkr. Detta obligationslån kommer att

återbetalas under juni 2021 efter att beslut fattats om utdelning och särnotering av Bokusgruppen.

Vidare finansieras investeringar i materiella anläggningstillgångar via finansiell leasing.

Net debt/EBITDA justerat för genomförda extra utdelningar i februari 2021 och utdelning av Bokusgruppen uppgick per den 31 december 2020 till 0,73x.

Ytterligare information om Volatis finansiering finns i årsredovisningen för 2020, not 22.

Risikfaktorer förknippade med utdelningen av aktierna i Bokusgruppen

Nedan följer en översiktlig beskrivning av vissa riskfaktorer förenade med utdelningen av aktierna i Bokusgruppen. En mer ingående beskrivning av riskerna förenade med Bokusgruppen kommer att inkluderas i den bolagsbeskrivning som kommer att publiceras innan utdelningen av Bokusgruppens aktier till Volatis stamaktieägare, förutsatt att årsstämman 2021 i Volati beslutar om utdelningen i enlighet med styrelsens förslag.

De förväntade fördelarna med utdelningen av aktierna i Bokusgruppen kan komma att inte realiseras

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

Den föreslagna utdelningen kan komma att påverka priset på såväl Volatis som Bokusgruppens aktier

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

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

Risker relaterade till mindre och renodlade verksamheter

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

Skattefrågor

Nedan följer en allmän beskrivning av vissa skattefrågor relaterade till den föreslagna utdelningen av aktier i Bokusgruppen till stamaktieägarna i Volati. Den gör inte anspråk på att vara en fullständig analys av alla skattefrågor avseende den föreslagna utdelningen, varken i Sverige eller i andra länder. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på aktieägarens särskilda förutsättningar och skattelagstiftningen i det land där aktieägaren är bosatt. Varje aktieägare bör därför rådfråga sin skatterådgivare avseende de specifika skattekonsekvenserna som kan uppkomma i det enskilda fallet. Denna sammanfattning grundas på gällande lagstiftning vid tidpunkten för denna informationsbroschyr och omfattar inte eventuella förändringar med retroaktiv verkan.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av förslaget att dela ut aktierna i Bokusgruppen till stamaktieägarna i Volati. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning, är endast avsedd som allmän information och gäller endast för i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte heltäckande och omfattar till exempel inte (i) aktier som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses vara näringsbetingade, (iii) aktier som innehas via vissa speciella investeringsformer såsom via ett så kallat investeringssparkonto eller kapitalförsäkringar, (iv) situationer då aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet, (v) de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier, (vi) de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför ett investeraravdrag, (vii) utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller (viii) utländska företag som har varit svenska företag. Särskilda skatteregler gäller även för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag, värdepappersfonder och försäkringsföretag, samt situationer

som anses utgöra missbruk. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror således på aktieägarens speciella situation. Varje aktieägare bör därför analysera de skattemässiga konsekvenserna av transaktionen på basis av deras egna specifika förutsättningar, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Beskattning vid utdelningen av aktierna i Bokusgruppen

Svenska aktieägare omfattas vanligen av inkomstskatt på utdelning i form av sakutdelning (t.ex. i form av aktier) baserat på marknadsvärdet på de utdelade aktierna. Inkomstskatt utgår med 20,6 procent för aktiebolag och med 30 procent för fysiska personer.

Utländska aktieägare är i stället föremål för en kupongskatt om 30 procent baserat på marknadsvärdet på de utdelade aktierna. Sådan kupongskatt kan reduceras eller elimineras genom tillämpning av tillämpligt dubbelbeskattningsavtal.

Om kriterierna är uppfyllda för en så kallad Lex ASEA-utdelning (såsom det definieras i svensk lagstiftning) bör utdelningen av aktier i stället vara helt befriad från såväl svensk inkomstskatt som kupongskatt. Volatis lednings och dess externa rådgivares bedömning är att aktierna i Bokusgruppen bör uppfylla kraven för en Lex

ASEA-utdelning. Volati har inhämtat ett brevsvår från Skatteverket avseende huruvida den tilltänkta transaktionen uppfyller kriterierna för en Lex ASEA-utdelning. Skatteverket har genom sådant brevsvår bekräftat att Lex ASEA-reglerna är tillämpliga i det aktuella fallet.

Vid en Lex ASEA-utdelning kommer omkostnadsbeloppet (dvs. beloppet som kan dras av vid beräkning av kapitalvinst) för Volati-aktierna att fördelas mellan dessa aktier och aktierna som mottagits i Bokusgruppen. Fördelningen av omkostnadsbeloppet kommer att fastställas som en procentandel med utgångspunkt i den värdeförändring på aktierna i Volati som uppkommer till följd av utdelningen av aktierna i Bokusgruppen. Volati kommer att ansöka om allmänna råd från Skatteverket avseende hur omkostnadsbeloppet ska fördelas. Information om Skatteverkets allmänna råd kommer att lämnas så snart som möjligt på Volatis och Skatteverkets hemsidor.

Aktier i Bokusgruppen

Sammanfattningen nedan bygger på antagandet att aktierna i Bokusgruppen anses vara marknadsnoterade i skattehänseende.

Fysiska personer

Utdelning: Eftersom att aktierna i Bokusgruppen kommer att noteras efter Lex ASEA-utdelningen kommer framtida utdelningar från Bokusgruppen som mottas av fysiska personer att behandlas som kapitalinkomst och vara föremål för en skattesats om 30 procent. En preliminärskatt motsvarande 30 procent innehålls vanligen på utdelningar till obegränsat skattskyldiga fysiska personer i Sverige.

Kapitalvinster: När marknadsnoterade aktier säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppkomma. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningskostnader, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Anskaffningsutgiften, och därmed omkostnadsbeloppet, för de aktier som mottagits i Bokusgruppen genom utdelningen från Volati beräknas med utgångspunkt i det allmänna råd som kommer att erhållas från Skatteverket. Alternativt kan omkostnadsbeloppet vid försäljning av marknadsnoterade aktier bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsintäkterna efter avdrag för försäljningskostnader.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på noterade och onoterade aktier samt mot andra marknadsnoterade delägarätter. Kapitalförluster som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot

kommunal och statlig inkomstskatt samt mot fastighets-skatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kr och med 21 procent av resterande del som överstiger 100 000 kr. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Aktiebolag

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

Utländska aktieägare

Utdelningar avseende marknadsnoterade aktier kommer normalt att bli föremål för svensk kupongskatt. Kupongskatten uppgår till 30 procent men reduceras ofta för aktieägare som har skattemässig hemvist ett i ett land som Sverige har ett dubbelbeskattningsavtal med. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av den utsedda värdepapperscentralen (t.ex. Euroclear) eller, för förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbud som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag behandlas som utdelning och är också föremål för kupongskatt.

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

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

Vanliga frågor

Varför genomförs utdelningen av aktierna i Bokusgruppen?

Volati bedömer att en utdelning och särnotering av Bokusgruppens aktier är ett naturligt steg för fortsatt profilering av Bokusgruppen som ett självständigt bolag. En separation från Volati bedöms synliggöra Bokusgruppens värde för investerare, kunder, leverantörer, anställda och andra intressenter och därmed skapa förutsättningar för ett ökat och långsiktigt intresse från aktiemarknaden och bland nya grupper av investerare vid sidan av Volatis befintliga ägare, vilket bedöms skapa betydande värden för aktieägarna över tid. Vidare bedöms att Bokusgruppen som ett separat listat bolag, med ett tydligt online-fokus i sin dagliga verksamhet, kommer möta ett stort intresse på aktiemarknaden inklusive bland nya grupper av investerare vid sidan av Volatis befintliga ägare. Under ledning av en separat och erfaren ledningsgrupp och styrelse, samt med egen tillgång till kapital förväntas separationen även möjliggöra för Bokusgruppen att framgångsrikt kunna realisera sina strategier.

Vilka är villkoren för utdelningen?

Den som är registrerad som stamaktieägare i Volati på avstämningsdagen för utdelningen av aktier har rätt att erhålla en (1) aktie i Bokusgruppen för varje fem (5) stamaktier som innehas i Volati.

Behöver jag vidta några åtgärder för att erhålla aktierna?

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

När är avstämningsdagen för utdelningen?

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om avstämningsdag hos Euroclear för utdelningen. Avstämningsdagen är således ännu inte bestämd vid publiceringen av denna informationsbroschyr. Styrelsen i Volati har för avsikt att verkställa utdelningen av aktierna i Bokusgruppen i början av juni 2021. Avstämningsdagen beräknas infalla i nära anslutning till noteringen av aktierna i Bokusgruppen.

När kommer bolagsbeskrivningen att offentliggöras och var hittar jag den?

En bolagsbeskrivning med information om Bokusgruppen och riskerna som är förknippade med en investering i Bokusgruppens aktier är planerad att offentliggöras omkring månadsskiftet maj/juni 2021. Bolagsbeskrivningen kommer att finnas tillgänglig för nedladdning på Volatis och Bokusgruppens hemsidor.

Kommer utdelningen att medföra några skattekonsekvenser för mig som aktieägare?

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

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

Adresser

Volati AB (publ)

Engelbrektsplan 1
114 34 Stockholm

Bokusgruppen AB (publ)

Lindhagensgatan 74 plan 8
112 18 Stockholm

Legal rådgivare till Volati

Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB
Hamngatan 2
111 47 Stockholm

Certified Adviser till Bokusgruppen

Erik Penser Bank AB
Apelbergsgatan 27
103 91 Stockholm

Volati och Bokusgruppens revisor

Ernst & Young Aktiebolag
Jakobsbergsgatan 24
111 44 Stockholm

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
Box 191
101 23 Stockholm