

## **Styrelsens för Volati AB (publ) motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 § och 19 kap. 22 § aktiebolagslagen**

Med anledning av styrelsens förslag till disposition beträffande bolagets vinst och styrelsens förslag att dela ut aktier i dotterbolaget Bokusgruppen enligt punkt 7 b) i kallelsen till årsstämman 2021, samt styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna aktier enligt punkt 15 i kallelsen till årsstämman 2021 får styrelsen härmed lämna följande yttrande i enlighet med 18 kap. 4 § och 19 kap. 22 § aktiebolagslagen.

### *Bolagets och koncernens ekonomiska ställning*

Styrelsen har föreslagit att årsstämman ska fatta beslut om kontantutdelning till stamaktieägarna om 1,20 kronor per stamaktie, motsvarande ett sammanlagt belopp om 95 287 885,20 kronor, och kontantutdelning till preferensaktieägarna, i enlighet med bolagets bolagsordning, om 40,00 kronor per preferensaktie att betalas kvartalsvis med 10,00 kronor per preferensaktie och med avstämningsdagar den 5 maj 2021, 5 augusti 2021, 5 november 2021 och 5 februari 2022 (eller närmast föregående bankdag, i enlighet med bolagets bolagsordning), motsvarande ett sammanlagt belopp om 64 150 960,00 kronor (baserat på utdelning till samtliga utestående preferensaktier i bolaget vid utfärdandet av detta yttrande).

Styrelsen har vidare föreslagit att årsstämman ska fatta beslut om att dela ut bolagets samtliga aktier ("Aktierna") i dotterbolaget Bokusgruppen AB (publ), 559025-8637 ("Bokusgruppen") vid utdelningstillfället till bolagets stamaktieägare. Värdet på utdelningen av aktierna i Bokusgruppen bestäms utifrån det bokförda värdet vid tidpunkten för utdelningen av Aktierna till bolagets stamaktieägare med tillämpning av gällande redovisningsregler. Per den 31 december 2020 innehade Volati cirka 98 procent av aktierna i Bokusgruppen motsvarande ett bokfört värde om cirka 254 miljoner kronor. Detta värde väntas påverkas, genom att bolaget omvandlar fordringar om cirka 165 miljoner kronor till aktier i Bokusgruppen (genom en kvittningsemission), i syfte att nå en lämplig skuld- och kassastruktur i Bokusgruppen. Det bokförda värdet på aktierna vid utdelningstillfället beräknas därmed uppgå till omkring 419 miljoner kronor. Vid tiden för utdelningen kommer Volati att inneha cirka 98 procent av aktierna i Bokusgruppen.

Vinstutdelningsförslaget samt förslaget om utdelning av bolagets samtliga aktier i Bokusgruppen innebär, vid tidpunkten för detta yttrande och med beaktande av bokfört värde av Bokusgruppen per 31 december 2020 om 254 miljoner kronor, att totalt cirka 414 miljoner kronor av de cirka 2 998 miljoner kronor som står till årsstämmans förfogande uppskattas tas i anspråk för utdelning och återstående cirka 2 584 miljoner kronor balanseras i ny räkning. Genom att bolaget, före utdelningstillfället, väntas omvandla fordringar om cirka 165 miljoner kronor till

aktier i Bokusgruppen (genom kvittningsemission) så väntas dock det bokförda värdet på Bokusgruppen öka före utdelningstillfället och det bokförda värdet på aktierna vid utdelningstillfället beräknas uppgå till omkring 419 miljoner kronor, varvid cirka 2 418 miljoner kronor balanseras i ny räkning.

Styrelsen har även föreslagit att årsstämman ska bemyndiga styrelsen att fatta beslut om nyemission av högst 320 754 preferensaktier. För det fall styrelsen skulle utnyttja emissionsbemyndigandet i dess helhet och emittera preferensaktier med rätt till utdelning skulle det innebära ett maximalt tillkommande vinstutdelningsbelopp, baserat på av årsstämman beslutad preferensaktieutdelning, om 12 830 160 kronor.

Styrelsen har även föreslagit att årsstämman ska bemyndiga styrelsen att fatta beslut om förvärv av ett sådant antal egna stamaktier och preferensaktier att bolagets innehav av egna aktier vid var tid uppgår till maximalt en tiondel av respektive aktieslag i bolaget. För det fall styrelsen skulle utnyttja bemyndigandet i dess helhet och förvärva en tiondel av de utestående preferensaktierna, motsvarande 160 377 preferensaktier, och en tiondel av de utestående stamaktierna, motsvarande 7 940 657 stamaktier, skulle värdeöverföringen motsvara cirka 882 miljoner kronor (baserat på förvärv till stängningskursen för bolagets stamaktier respektive preferensaktier på Nasdaq Stockholm den 25 mars 2021).

Per den 31 december 2020 uppgick bolagets egna kapital till cirka 3 852 miljoner kronor, varav cirka 2 998 miljoner kronor utgjorde fritt eget kapital (med beaktande av de extrautdelningar om totalt 843,5 miljoner kronor som beslutades av extra bolagsstämma den 2 februari 2021).

Den föreslagna vinstutdelningen (exklusive utdelning till preferensaktier emitterade på basis av emissionsbemyndigande) samt utdelningen av aktier i Bokusgruppen reducerar bolagets soliditet från cirka 59,5 till 54,2 procent. Om styrelsen skulle utnyttja återköpsbemyndigandet i dess helhet och förvärva en tiondel av samtliga preferensaktier och en tiondel av samtliga stamaktier, samt utnyttja emissionsbemyndigandet i sin helhet och emittera preferensaktier med rätt till full utdelning reduceras bolagets soliditet ytterligare till 46 procent (baserat på förvärv till stängningskursen för bolagets stamaktier respektive preferensaktier på Nasdaq Stockholm den 25 mars 2021). Ovanstående soliditet är betryggande mot bakgrund av att bolagets och koncernens verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet. Även likviditeten i bolaget och koncernen bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå. Styrelsens uppfattning är att den föreslagna vinstutdelningen och eventuella förvärv av egna aktier i enlighet med det föreslagna bemyndigandet inte hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt eller fullgöra erforderliga investeringar.

*Verksamhetens art, omfattning och risker*

Styrelsens bedömning är att storleken på det egna kapitalet står i rimlig proportion till omfattningen av bolagets verksamhet och de risker som är förenade med verksamhetens bedrivande, även med beaktande av den föreslagna kontantutdelningen, utdelningen av aktier i Bokusgruppen samt eventuella förvärv av egna aktier i enlighet med det föreslagna bemyndigandet. Bolagets ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att bolaget kan fortsätta sin verksamhet samt att bolaget kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt.

*Förslagets försvarlighet*

Med hänvisning till det ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är styrelsens bedömning att bolagets och koncernens ekonomiska ställning medför att föreslagen konstantutdelning, utdelning av aktier i Bokusgruppen och bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna aktier är försvarlig med hänsyn till bestämmelserna i 17 kap. 3 § andra och tredje styckena aktiebolagslagen, dvs. med hänsyn till de krav som bolagsverksamhetens och koncernverksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital samt bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

\* \* \*

Stockholm i mars 2021

Volati AB (publ)

*Styrelsen*