

BOLAGSBESKRIVNING

upprättad med anledning av utdelning och notering av aktierna i Bokusgruppen AB (publ)

27 maj 2021

Nasdaq First North Premier Growth Market är en MTF-plattform registrerad som en tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom det implementerats i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North Premier Growth Market omfattas inte av samma regler som emittenter på reglerad marknad, såsom definierat i EU-lagstiftning och implementerat i nationell lagstiftning. De är istället föremål för mindre omfattande regler anpassade för mindre tillväxtföretag. Risker hänförliga till en investering i en emittent på Nasdaq First North Premier Growth Market kan därför vara högre än en investering i en emittent på den reglerade marknaden. Alla emittenter som har aktier upptagna till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Nasdaq Stockholm AB godkänner ansökan om upptagande till handel.

Viktig information

Allmänt

Denna bolagsbeskrivning ("**Bolagsbeskrivningen**") har upprättats med anledning av Bokusgruppens ansökan om upptagande till handel av aktier i Bokusgruppen AB (publ) ("**Bolaget**", "**Bokusgruppen**" eller "**Koncernen**") på Nasdaq First North Premier Growth Market. Bolagsbeskrivningen utgör inte ett prospekt och har således inte upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 ("**Prospektförordningen**").

Bolagsbeskrivningen har inte heller godkänts av eller registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i Prospektförordningen. Bolagsbeskrivningen innehåller inte något erbjudande eller inbjudan till försäljning, teckning eller köp av några värdepapper eller några bolag eller tillgångar som beskrivs häri. En investering i aktier är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). Innan en investerare fattar ett investeringsbeslut måste denne förlita sig på en självständig och noggrann bedömning av Bokusgruppen och denna Bolagsbeskrivning, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet.

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Aktierna i Bokusgruppen är inte föremål för handel eller ansökan därom i annat land än Sverige. Aktierna i Bokusgruppen har inte registrerats, och planeras inte registreras, enligt United States Securities Act från 1933 i gällande lydelse eller någon annan utländsk motsvarighet. Det åligger envar att iaktta begränsningar avseende denna Bolagsbeskrivning enligt lagar och regler utanför Sverige. Bolagsbeskrivningen innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av

tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Bolagsbeskrivningen inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget. Information i Bolagsbeskrivningen som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Bolagsbeskrivningen. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Bolagsbeskrivningen avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell information och annan information som presenteras i Bolagsbeskrivningen har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Bolagsbeskrivningen granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Certified Adviser

Certified Adviser till Bolaget är Erik Penser Bank AB ("**Erik Penser Bank**") som har biträtt Bolaget i upprättandet av Bolagsbeskrivningen. Då samtliga uppgifter i Bolagsbeskrivningen härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Bolagsbeskrivningen.

Tillämplig lagstiftning

Twist i anledning av innehållet i Bolagsbeskrivningen och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Bolagsbeskrivningen.

Innehållsförteckning

Viktig information	2
Innehållsförteckning.....	3
Bakgrund och motiv.....	4
Bokusgruppen marknadsnoteras – VD och styrelseordförande har ordet.....	5
Risikfaktorer	6
Information om utdelning av aktier och listning av Bokusgruppen.....	14
Marknadsöversikt	15
Verksamhetsbeskrivning	19
Utvald finansiell information	26
Kommentar till den finansiella utvecklingen	31
Kapitalisering och skuldsättning	34
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor.....	36
Bolagsstyrning	39
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden.....	44
Bolagsordning.....	46
Legala frågor och kompletterande information	47
Delårsrapport januari–mars 2021	51
Rapport över historisk finansiell information för Bokusgruppen AB (publ)	76
Revisorsyttrande	108
Definitioner och förkortningar	110
Adresser.....	111

Viktiga datum och aktieinformation

Sista dag för handel i Volatis stamaktie inkl. rätt till utdelning av aktier i Bokusgruppen	28 maj 2021
Avstämningsdag för utdelning av aktierna i Bokusgruppen ("aktierna")	1 juni 2021
Första dag för handel på Nasdaq First North Premier Growth Market	4 juni 2021
Kortnamn	BOKUS
ISIN-kod	SE0016074256

Finansiell kalender

Delårsrapport för perioden januari – juni 2021	16 juli 2021
Delårsrapport för perioden januari – september 2021	26 oktober 2021

Bakgrund och motiv

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

Bokusgruppen har drivit verksamhet sedan 1971 och har successivt skapat ett initiativ i marknaden genom förvärv och sammanslagningar inom bokbranschen och därigenom skaffat en ledande position med välkända varumärken där konsumenten i stor utsträckning även handlar online. Bokbranschen är en marknad i tillväxt som kännetecknas av omfattande koncentration, samt att den i förhållande till andra branscher har ett försprång vad gäller förflyttningen från försäljningen i fysisk handel till online.

Online-handeln inom bokbranschen har ökat betydligt under de senaste åren och kompenserat den nedgång i försäljning som skett i den traditionella, fysiska bokhandeln, särskilt under pågående pandemirestriktioner. Under 2020 svarade digitala kanaler för omkring 44 procent av Bokusgruppens nettoomsättning och Bolaget planerar för en fortsatt successivt ökad försäljning via onlinekanaler och digitala abonnemang. Bokusgruppen gör bedömningen att dess stabila lönsamhetsnivå kommer att vidmakthållas genom en kombination av ett kostnadseffektivt nätverk av butiker, tillväxt i digitala kanaler och övrigt sortiment samt genom effektiviseringar som resultat av digitalisering.

Styrelsen för Volati har beslutat dela ut Volati AB (publ):s ("**Volati**") aktier i Bokusgruppen ("**Lex Asea-utdelningen**") och i samband därmed har styrelsen för Bokusgruppen beslutat sig för att lista Bolaget på Nasdaq First North Premier Growth Market. Detta är ett naturligt steg för fortsatt profilering av Bokusgruppen som ett självständigt bolag och att synliggöra Bolagets 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. En separation från

Volati och en fristående listning av aktierna i Bokusgruppen förväntas synliggöra Bokusgruppens värde för investerare, kunder, leverantörer, anställda och andra intressenter. Därmed skapas förutsättningar för ett ökat 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 att 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.

Bokusgruppen drivs inför särnotering från Volati som ett självständigt bolag med alla nödvändiga funktioner och system under egen kontroll. Bolagets finansiella rapportering sker enligt International Financial Reporting Standards ("**IFRS**") enligt regelverket för Nasdaq First North Premier Growth Market. Bokusgruppen har en komplett företagsledning och styrelse med omfattande och relevant börserfarenhet.

Bolagets styrelse har sökt godkännande för upptagande till handel av Bolagets aktie med första dag för handel på Nasdaq First North Premier Growth Market den 4 juni 2021.

Bolagets styrelse ansvarar för innehållet i Bolagsbeskrivningen och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Bolagsbeskrivningen med sakförhållanden och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Stockholm den 27 maj 2021

Bokusgruppen AB (publ)

Styrelsen

Bokusgruppen marknadsnoteras – VD och styrelseordförande har ordet

Bokusgruppen är en tongivande aktör på den svenska bokmarknaden inom såväl online som fysisk bokhandel. Vi bedriver verksamhet under ett antal starka och profilerade varumärken - Akademibokhandeln för försäljning i butik och online, Bokus för försäljning online samt Bokus Play för digitala abonnemangstjänster för e- och ljudböcker. Förutom försäljning av böcker driver Bokusgruppen försäljning av bland annat spel, pussel, produkter för skapande, spel, lek, planering samt presentinslagning och kort med betydande tillväxt. En växande del av detta övriga sortiment utgörs av egna märkesvaror.

Bokusgruppen har utvecklats positivt och har successivt skapat ett starkt initiativ i marknaden genom förvärv och sammanslagningar och genom detta säkerställt en ledande position inom bokbranschen med välkända varumärken där konsumenter i hög grad även handlar online. Branschen kännetecknas av omfattande koncentration med en betydande andel online-handel relativt andra detaljhandelssegment.

Online-handeln inom bokbranschen har ökat betydligt under de senaste åren och kompensert den nedgång i försäljning som skett i den traditionella bokhandeln, särskilt under pågående pandemirestriktioner. Under 2020 svarade digitala kanaler för omkring 44 procent av Bokusgruppens nettoomsättning och Bolaget planerar för en fortsatt successivt ökad försäljning via online-kanaler och digitala abonnemangstjänster. Vi bedömer att Bokusgruppens stabila lönsamhetsnivå kommer att vidmakthållas genom en kombination av ett kostnadseffektivt nätverk av butiker, tillväxt i digitala kanaler och inom övrigt sortiment samt genom effektiviseringar som resultat av digitalisering.

Efter beslut om Lex Asea-utdelning av Volatis aktier i Bokusgruppen, har styrelsen beslutat att notera Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market. Detta är ett naturligt steg för fortsatt profilering av Bokusgruppen som ett självständigt bolag och för att synliggöra Bolagets värde och att skapa förutsättningar för ett ökat och långsiktigt intresse från aktiemarknaden och bland nya grupper av investerare vid sidan av Volatis ägare.

Vår ambition är att stärka Bokusgruppens position inom bokmarknaden, inte minst viktigt genom fortsatt tillväxt inom digitala kanaler. Vår bas är ett antal starka och profilerade varumärken - Akademibokhandeln, Bokus och Bokus

Play - som kompletterar varandra väl i ett unikt och svårkopierat kunderbjudande i alla format och kanaler samt till kundsegmenten - Business to Consumer, Business to Business och Business to Public.

Vi erbjuder genom Akademibokhandelns rikstäckande nätverk av butiker våra kunder en personlig upplevelse som skapar lojalitet och vi driver butikshandel integrerat med bokköp online och digitala abonnemangstjänster för e- och ljudböcker inom Bokus och Bokus Play.

Vi möter inom Bokus våra kunder med ett renodlat online-erbjudande. Med smidig kundupplevelse, låga priser och över 10 miljoner boktitlar är Bokus en stark och konkurrenskraftig kanal till marknaden.

Bokus Play är en digital abonnemangstjänst som förutom knappt 60 000 ljud- och e-böcker erbjuder mervärde i form av förmåner hos Akademibokhandeln och Bokus. Bokus Play verkar inom det snabbast växande segmentet inom bokmarknaden.

Vi accelererar nu vår digitala omställning och tillväxt och kommer att kunna kommunicera direkt mot aktiemarknaden som ett noterat bolag på Nasdaq First North Premier Growth Market. Bokusgruppen är ett varumärke som tydligt associeras till vår kärnverksamhet – bokförsäljning – och som ger utrymme för att växa ytterligare. Vi kommer på vår tillväxtresa att dra nytta av Akademibokhandelns omnikanalerbjudande som kombinerar nätets kompletta utbud med den fysiska butikens styrkor, Bokus starka position inom online samt stora etablerade kundbaser för rekrytering av nya kunder till Bokus Play.

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

Välkommen som aktieägare i Bokusgruppen som självständigt och kraftfullt bolag på Nasdaq First North Premier Growth Market!

Maria Edsman
Verkställande direktör

Mårten Andersson
Styrelseordförande

Risikfaktorer

En investering i Bolagets aktier är förenad med olika risker. Inför ett investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som anses vara väsentliga för Bolaget och aktiens framtida utveckling, exempelvis risker relaterade till Bolagets verksamhet och bransch, legala risker, finansiella risker, risker relaterade till upptagande till handel av Bolagets aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market. Investerares bör noggrant överväga nedanstående riskfaktorer liksom övrig information i Bolagsbeskrivningen. De riskfaktorer som behandlas nedan är inte framställda i prioritetsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande eller uttömmande. Ytterligare risker och osäkerheter, som Bolaget för närvarande inte känner till, skulle kunna komma att utvecklas till faktorer av väsentlig betydelse, vilka skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Utöver all information i denna Bolagsbeskrivning bör varje investerare göra en allmän omvärldsbedömning och sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Bolagets framtida utveckling. Beskrivningen av riskerna nedan baseras på tillgänglig information och uppskattningar per dagen för Bolagsbeskrivningen.

Risikfaktorer som är specifika och väsentliga för Bokusgruppen

Risker relaterade till verksamheten och branschen

Risker relaterade till förändrat konsumentbeteende, digitalisering och makroekonomiska faktorer

Bokusgruppen är en bokhandelskedja som erbjuder produkter inom segmenten "böcker" och "övrigt sortiment" till slutkonsumenter i såväl fysiska butiker som genom online-handel och digitala abonnemangstjänster. Segmentet övrigt sortiment består av skapande, spel, lek, planering samt presentinslagning och kort. Marknaden inom detaljhandel har under de senaste åren varit föremål för stora utmaningar och strukturella skiften, trots det starka konjunkturläget. Strukturella skiften har till största del utgjorts av en pågående kanalförskjutning mot en alltmer digitaliserad bransch och ovissheten kring hur denna trend kommer att utvecklas i framtiden kan innebära svårigheter för Bokusgruppen att framgent hantera och anpassa sig till den snabbt föränderliga marknaden.

Bokusgruppen bedriver försäljning till slutkonsumenter genom fysiska butiker, online-handel och digitala abonnemangstjänster för ljud- och e-böcker. Den rådande utvecklingen inom bokbranschen generellt är tvådelad genom dels en överflyttning från traditionell försäljning i fysiska butiker till ökad andel försäljning genom online-handel, dels genom en produktförskjutning där fysiska böcker ersätts eller kompletteras med digitala erbjudanden som ljud och e-böcker. För bokbranschen innebär såväl kanalförskjutningen som produktförskjutningen en utmaning. Bokusgruppens verksamhet, produktutbud och konsumenternas köpmönster påverkas i hög grad av den alltmer ökande digitaliseringen. Om Bokusgruppen inte förmår möta digitaliseringens krav kommer det att ha en negativ inverkan på Koncernens försäljning, resultat och konkurrenskraft.

Om Koncernen inte lyckas med att följa den rådande kanal- och produktförskjutningen inom bokhandelsbranschen är risken att Bokusgruppen får svårt att behålla sin befintliga kundkrets och/eller att attrahera nya kunder, vilket innebär en hög risk att Koncernens förmåga att förverkliga beslutade affärsstrategier misslyckas vilket sannolikt skulle påverka Koncernens resultat negativt.

Bokusgruppens möjlighet att konkurrera beror på Koncernens förmåga att förutse framtida marknadsförändringar och trender och att snabbt reagera på befintliga och framtida marknadsbehov. Om Bokusgruppen inte förmår möta konkurrensen från nya och befintliga konkurrenter eller inte reagera på marknadsförändringar eller trender, är det sannolikt att Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning kommer att påverkas negativt.

Försäljning av Bokusgruppens produkter är beroende av köpkraft samt förutsebara köpmönster och läsbeteenden hos Bokusgruppens slutkunder. Förändringar i konsumenternas köpkraft och/eller köpmönster kan påverka Bokusgruppens försäljning negativt. Konsumenternas vilja att köpa Bokusgruppens produkter kan minska på grund av externa makroekonomiska faktorer, som till exempel en generell nedgång i konjunkturen. En allmän försämring i konjunkturen kan få ett negativt genomslag på hushållens ekonomi, vilket påverkar konsumenternas köpkraft och köpmönster negativt. Om konsumenternas vilja att köpa Bokusgruppens produkter minskar på sikt kommer det sannolikt att ha en negativ inverkan på Bokusgruppens försäljning, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till utbrottet av Covid-19

Utbrottet av Covid-19, som den 11 mars 2020 klassificerades som en pandemi av Världshälsoorganisation, WHO, har inneburit och kommer fortsättningsvis att innebära en

omfattande inverkan på den bransch och marknad där Bokusgruppen är verksam. Utbrottet av Covid-19 har inneburit förändringar i konsumenters köpbeteenden genom bland annat minskat antal fysiska butiksbesök, vilket har lett till en minskad försäljningsvolym i Bokusgruppens fysiska butiker, dock till förmån för digital handel där Bokusgruppen har en stark position. Den 10 januari 2021 trädde en ny pandemilag (lag (2021:4) om särskilda begränsningar för att förhindra spridning av sjukdomen covid-19) i kraft. Lagen gäller till utgången av september 2021. Syftet med lagen är att ge Regeringen befogenhet att besluta om bindande smittskyddsåtgärder. Eventuella åtgärder enligt lagen kan medföra inskränkningar i Bokusgruppens möjligheter att bedriva verksamhet, bland annat genom tillfälliga förbud att hålla fysiska butiker öppna. Vid en eventuell nedstängning av delar av Bokusgruppens verksamhet är det inte garanterat att Bokusgruppen kommer att erhålla statliga stöd för att kompensera sannolika intäktsbortfall, vilket skulle leda till en negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.

Det finns vidare en risk att utbrottet av Covid-19 framgent kan få effekt på Bokusgruppens verksamhet genom att exempelvis sänka produktionseffektiviteten för Bokusgruppens leverantörer. Exempelvis kan Koncernens leverantörer av logistiktjänster påverkas negativt genom effekter av utbrottet av Covid-19, vilket kan leda till störningar i Bokusgruppens planerade leveranser inklusive leveranser till slutkunder.

Utbrottet av Covid-19 kan även komma att påverka den globala kapitalmarknaden varigenom börser världen över kommer att vara volatila vilket kan leda till stora svängningar i aktiekurser. Detta kan medföra en risk för att kursen på Bokusgruppens aktie, efter den planerade listningen på Nasdaq First North Premier Growth Market, kommer att följa den generella marknadsvolatiliteten, oaktat om Bokusgruppen presterar i linje med eller bättre än marknadens förväntningar, och därav minska i värde.

Vidare finns risk att utbrottet av Covid-19 påverkar tillgången till kapital på kapitalmarknaden, vilket kan komma att påverka Bokusgruppens möjlighet att erhålla erforderlig finansiering till godtagbara villkor framgent, exempelvis för att finansiera investeringar i digitala lösningar som till exempel applikationstjänster och/eller plattformar för online-handel.

Det globala utbrottet av Covid-19 med inverkan på den bransch där Bokusgruppen är verksam innebär sammantaget en risk för negativa konsekvenser för Bokusgruppen i form av uteblivna intäkter, vilket i förlängningen skulle kunna resultera i ett minskat värde på Bokusgruppens aktie.

Bokusgruppen är beroende av att attrahera och behålla medarbetare med nyckelkompetens

Engagerade anställda och ledande personer utgör en viktig del i Bokusgruppens förmåga att uppnå beslutade mål och affärsstrategier. Bokusgruppen är beroende av ett antal medarbetare med nyckelkompetens för att fortsatt utveckla och bygga upp Bokusgruppens varumärken samt de olika system som används inom Bokusgruppen. Om sådan nyckelpersonal lämnar Bokusgruppen i framtiden eller tar anställning i en konkurrerande verksamhet är det sannolikt att det kommer att leda till att Bokusgruppens digitala utveckling stannar av eller inte växer i den takt som Bokusgruppen önskar, vilket kan påverka Bokusgruppens affärsstrategier och därigenom verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Det finns också risk att Bokusgruppen inte lyckas med att rekrytera ny, kvalificerad personal i den utsträckning som är önskvärd.

Den digitala utvecklingen inom den bransch där Bokusgruppen bedriver sin verksamhet är snabb och kraftfull, och Bokusgruppen är därför beroende av att attrahera, rekrytera och bibehålla medarbetare med sådan relevant kompetens och erfarenhet. För att framgångsrikt kunna växa och utveckla Bokusgruppen i linje med Bokusgruppens affärsstrategi bedömer Bokusgruppen att den framöver kommer att ha ett betydande behov av att rekrytera ytterligare medarbetare med specialistkompetens. Inom den digitala detaljhandeln är konkurrensen om kvalificerade medarbetare hög och det samlade utbudet av kvalificerad arbetskraft begränsat, varför Bokusgruppen kan få problem med att rekrytera då behov uppstår.

Vidare kan konkurrens leda till krav på ökad ersättningsnivå och andra förändrade anställningsvillkor, vilket kan resultera i ökade personalkostnader för Bokusgruppen. Om Bokusgruppen jämfört med konkurrenter inte upplevs som en attraktiv arbetsgivare, exempelvis på grund av att Bokusgruppens anställda har sämre anställningsvillkor, kan det försvåra rekryteringen och leda till att befintliga medarbetare med nyckelkompetens väljer att säga upp sina anställningar, vilket sannolikt kommer att leda till att Bokusgruppen får svårare att initiera och fullfölja planerade framtida projekt. Om Bokusgruppen inte lyckas tillgodose sitt personalbehov finns risk för ökade kostnader till följd av att Bokusgruppen tvingas anlita externa konsulter för utförande av sådana uppgifter som annars skulle utföras av egna anställda, vilket tenderar att bli kostsamt för Bokusgruppen. På lång sikt kan detta sammanvägt ha en väsentlig negativ inverkan på Bokusgruppens förmåga att konkurrera på marknaden samt reducera möjligheterna att förverkliga Bokusgruppens affärsstrategi och tillväxtmål, vilket riskerar att påverka Koncernens nettoomsättning, finansiella ställning och resultat negativt.

Risker relaterade till marknadskonkurrens

Bokusgruppen har ett antal konkurrenter inom olika produkt-kategorier, segment och geografiska marknader. Flera av dessa är stora, etablerade och breda i sitt konsumenterbjudande. Bokusgruppen har bland andra identifierat Adlibris, Storytel, Bookbeat och Nextory som konkurrenter till Bokusgruppen. Det är möjligt att dessa konkurrenter kommer att växa sig starkare i framtiden, till exempel genom ytterligare konsolidering på marknaden. Bokusgruppens förmåga att konkurrera beror på ett antal faktorer, inklusive möjligheten att kunna anpassa sig till utvecklingen av ny teknik, att erbjuda förmånliga kunderbudanden samt att hålla en hög kvalitet på produktutbud. Vidare erbjuder merparten av Bokusgruppens identifierade konkurrenter på den mer traditionella marknaden sina produkter uteslutande genom online-handel, vilket leder till att de generellt har lägre omkostnader än Bokusgruppen och kan erbjuda lägre priser på produkter än Bokusgruppen har möjlighet till. Det finns en risk att det kan leda till en negativ omsättningspåverkan på Bokusgruppen verksamhet. Sammantaget finns en risk för att Bokusgruppen inte kan konkurrera framgångsrikt mot såväl nuvarande som framtida konkurrenter. Om kunderna inte upplever Bokusgruppens kunderbudanden som förmånliga jämfört med konkurrenters, bland annat därför att konkurrenternas erbjudanden är mer förmånliga samt att konkurrenter erbjuder ett bättre utbud av produkter, eller om Bokusgruppen misslyckas med att identifiera och anpassa sig till rådande branschtrender och kundpreferenser på marknaden kan detta försvåra för Bokusgruppens möjligheter att förverkliga Bokusgruppens affärsstrategi och tillväxtmål. Om Bokusgruppen misslyckas med att konkurrera effektivt kan det leda till att Bokusgruppen kundbas minskar och att Bokusgruppen förlorar marknadsandelar och att Bokusgruppen misslyckas med att behålla och attrahera nya kunder och behålla och ta nya marknadsandelar.

Risker relaterade till leverantörer

Bokusgruppen köper in samtliga produkter från olika leverantörer och Bokusgruppens intjäningsförmåga är beroende av att kunna tillhandahålla sina kunder konkurrenskraftiga produkter och effektiva leveranser. Oförmåga att upprätthålla ett effektivt logistiknätverk för leveranser på grund av driftstörningar och ekonomiska svårigheter hos leverantörer och därtill problem i form av leveransstörningar kan få negativa konsekvenser för kundrelationen, vilket kan leda till en negativ effekt på Bokusgruppens försäljning, resultat och finansiella ställning. Exempelvis kan det pågående utbrottet av Covid-19 ha en negativ inverkan på Bokusgruppen leverantörskedja. Några av Bokusgruppens mer betydande leverantörer är Bonnier AB, Norstedts Förlagsgrupp AB och Förlagssystem AB. Förlagssystem AB tillhandahåller Bokusgruppen logistik, lager och så kallade fulfilment-tjänster, enligt ett avtal som upphör den 30 juni 2022. Om någon av Bokusgruppens mer betydande leverantörer skulle säga upp

gällande avtal eller väsentligt ändra avtalsvillkoren, som till exempel, rätten att returnera osålda produkter och villkor kring prissättning, är Bokusgruppens bedömning att det finns en risk för att det skulle leda till att Bokusgruppens konkurrenskraft och intjäningsförmåga sjunker och därigenom att Bokusgruppens affärsverksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas negativt.

Bokusgruppen tillhandahåller applikationstjänsten Bokus Play varigenom kunder erbjuds tillgång till ljudböcker och e-böcker digitalt. Om leverantörer till applikationstjänsten i framtiden skulle minska utbudet av digital media eller tvinga fram ofördelaktiga villkor som riskerar att hindra utvecklingen av tjänsten Bokus Play, och Bokusgruppen därigenom inte kan behålla befintliga kunder eller attrahera nya kunder, finns det en sannolik risk för att Bokusgruppens konkurrenskraft och intjäningsförmåga sjunker vilket i sin tur kan leda till en negativ effekt på Bokusgruppens nettoomsättning, resultat och finansiella ställning. Bokusgruppen är utsatt för risker kopplade till prishöjningar eller sänkta rabatter från leverantörer. Om Bokusgruppen inte lyckas med att överföra sådana eventuella prisökningar rörande inköpskostnader på sina slutkunder, eller om Bokusgruppen inte kan öka försäljningsvolymerna för att kompensera för stigande inköpskostnader, finns en risk för att Bokusgruppens affärsverksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas negativt.

Risker relaterade till skador på Bokusgruppens renommé

Bokusgruppen är beroende av det renommé som består i de etablerade varumärkena Akademibokhandeln och Bokus, vilket är viktigt i förhållande till både nya och befintliga kunder. Kvalitetsproblem samt operativa eller logistiska problem kan leda till att Bokusgruppens renommé skadas och därigenom leda till svårigheter att behålla befintliga kunder eller attrahera nya kunder. Bokusgruppens förmåga att upprätthålla och utveckla sitt varumärke är vidare beroende av Bokusgruppens möjligheter att anpassa sig till ett snabbt föränderligt medielandskap, vilket inkluderar en ökad betydelse av sociala medier och spridning av reklamkampanjer online. Negativa inlägg eller kommentarer om Bokusgruppen på sociala medier och andra webbplatser som sprider sig snabbt genom sådana forum skulle kunna orsaka stora skador på Bokusgruppens renommé och varumärke. Vidare kan personer som antingen är kontrakterade av Bolaget eller som agerar självmant uppfattas som representanter för Bolaget och deras agerande kan påverka Bokusgruppens renommé negativt. Avtalsparter som Bokusgruppen är beroende av kan agera eller uttrycka sig offentligt på ett sätt som allvarligt kan skada Bokusgruppens renommé och varumärken.

Bokusgruppens uppförandekod ("Code of conduct") är en av Bolagets viktigare policies. Om Bokusgruppens anställda eller personer knutna till Bokusgruppen inte agerar i enlighet med Bolagets uppförandekod finns en risk att Bokusgruppens renommé skadas. Eftersom Bokusgruppens produkter

köps in från leverantörer kan det vara svårt för Bolaget att kontrollera var och under vilka förhållanden de olika produkterna är tillverkade. Det finns därför en risk för att Bokusgruppens produkter är tillverkade i länder som Bolaget inte tillåts köpa ifrån på grund av internationella sanktioner eller andra restriktioner eller under förhållanden som inte är förenliga med Bolagets uppförandekod. Om Bokusgruppens renommé skadas kan det leda till förlust av försäljnings- och tillväxtpotentialer, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bokusgruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget nyttjar betallosningar från tredjepartsleverantörer
Bokusgruppens betalningsplattform erbjuder olika typer av betallosningar för olika kunders preferenser; betalning med kreditkort och betalkort, kontantbetalning i butiker samt kontantbetalning genom banktjänster online från tredje part. Samtliga betaltjänster tillhandahålls genom externa tjänstleverantörer som DIBS Payment Services AB, Nets A/S och Klarna Bank AB, som även erbjuder betalningstjänster som delbetalningar, uppskjuten betalning och faktura. Utbudet av betalningslösningar innebär risker hänförliga till avbrott i betalningsprocessen som skulle kunna ha en negativ inverkan på Bokusgruppens affärsverksamhet. I och med att betalningen är en integrerad del av det samtagna intrycket av köpet kommer funktionaliteten i olika betalningslösningar att påverka kunders upplevelse av Bokusgruppen negativt om betallosningarna inte motsvarar kundernas förväntningar.

De betalningsmetoder som erbjuds av Bokusgruppen, och som tillhandahålls av externa tjänstleverantörer, kan bli föremål för lagstiftningsåtgärder, cyberattacker och/eller bedrägerier. Bolaget är också exponerat för risker hänförliga till obehöriga eller felaktiga lagda inköpsorder eller betalningar, otillräckliga medel på kunders bankkonton samt bedrägerier. För vissa betalningslösningar betalar Bokusgruppen rörliga avgifter vilka kan komma att höjas med tiden vilket skulle innebära högre rörelsekostnader för Bokusgruppen. Eventuella negativa förändringar avseende betalningsvillkor kan skapa kundförluster genom systematisk fördröjning av betalning i förhållande till leverans. Det kan på längre sikt komma att påverka Bokusgruppens likviditet negativt. Det finns även risk att leverantörer av betalningslösningar avslutar sina avtal med Bokusgruppen eller inte medger förlängning av avtal på, för Bokusgruppen, godtagbara villkor eller inte medger förlängning överhuvudtaget. Därutöver kan Bokusgruppen misslyckas med att hitta andra leverantörer av betalningslösningar som erbjuder liknande villkor eller inom rimliga tidsramar. Skulle någon av ovanstående risker materialiseras skulle det de ha en väsentlig negativ inverkan på Bokusgruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till IT-system och cybersäkerhet

Bokusgruppen är beroende av väl fungerande och tillförlitliga IT-system och affärssystem för att säkerställa en integrerad online-handel och handel i fysisk butik. Bokusgruppen nyttjar dels internt utvecklade system, dels externa system. IT-system kan påverkas negativt av störningar och avbrott som ligger utanför Bokusgruppens kontroll. Sådana störningar kan exempelvis vara störningar och avbrott i tillhandahållande av betalningstjänster, eller liknande fundamentala infrastrukturtjänster, extremt väder, säkerhetsfrågor eller systemfel. Bokusgruppen är vidare sårbar för olika typer av IT-brott, systemintrång och annan cyberbrottslighet. Det finns således en risk att utomstående lyckas göra intrång i Bokusgruppen IT-system och därigenom kan komma åt känslig information eller på annat sätt skada Bokusgruppens verksamhet. Sådana aktiviteter kan störa webbplatser, orsaka systemfel eller affärsstörningar eller skada Bokusgruppens datorutrustning. Effekten av sådana aktiviteter, eller Bokusgruppens oförmåga att framgångsrikt skydda sig från sådana attacker, kan leda till att IT-system inte är tillgängliga under en tid då sådana störningar eller skada åtgärdas. Om Bokusgruppen drabbas av störningar, avbrott eller intrång skulle det kunna orsaka väsentliga förseningar eller avbrott i Bokusgruppens verksamhet, samt medföra ökade kostnader för åtgärder och hantering, vilket skulle ha en väsentligt negativ inverkan på Bokusgruppens resultat och finansiella ställning.

Bokusgruppens cybersäkerhetsrisker finns främst inom försäljning och distribution och i leverantörskedjan. Information om produkter, avtal, priser och kostnader utgör känslig information som skulle kunna vara föremål för cyberhot. Bokusgruppen är främst exponerad för attacker med skadliga program och utpressningstrojaner, men även cyberrelaterade risker kan uppkomma genom förlust av viktig data till följd av otillräckliga eller felaktiga interna processer, avbrott eller tekniska fel eller naturkatastrofer. Dessa risker kan även uppkomma hos Bokusgruppens leverantörer och andra externa parter med vilka Bokusgruppen interagerar.

Risker relaterade till förvärv och avyttring av verksamheter

Bokusgruppens affärsplan medger expansion genom förvärv av verksamheter som förbättrar och kompletterar Bokusgruppens befintliga verksamheter inom såväl befintliga som potentiella marknader. Bokusgruppen är beroende av ett flertal faktorer för att framgångsrikt kunna genomföra framtida förvärv av kompletterande verksamheter. Bokusgruppen måste till exempel kunna hitta lämpliga förvärvsobjekt till rätt pris, förhandla acceptabla köpevillkor, finansiera förvärvet och säkerställa de eventuella tillstånd som krävs från tillsynsmyndigheter. Vad gäller förvärv på nya geografiska marknader är Bokusgruppen också beroende av kunskap om och förmåga att anpassa sig till rådande marknadspraxis. Följaktligen finns det en risk att Bokusgruppens framtida potentiella förvärv inte kan slutföras på fördelaktiga villkor

eller överhuvudtaget, vilket skulle kunna begränsa Bokusgruppens tillväxt.

Att genomföra förvärv är förknippat med flera olika verksamhetsrisker och finansiella risker, framför allt i anslutning till hur nya verksamheter ska integreras i Bokusgruppen. En integration av kompletterande verksamhet förutsätter att det är möjligt att använda den befintliga strukturen på ett optimalt sätt, att den förvärvade verksamheten kan anpassas, att nödvändiga rekonstruktionsåtgärder kan genomföras och att det finns tillräcklig tillgång till nödvändig expertis. Utöver integreringsrisken är genomförandet av förvärv förknippat med andra risker som exponering mot eventuella okända förpliktelser, större förvärvs- och expansionskostnader än förväntat och problem med att erhålla eventuella nödvändiga tillstånd för att kunna bedriva den förvärvade verksamheten. Bokusgruppens bedömning och antaganden avseende fördelarna med ett förvärv eller en expansion kan vara felaktiga. Vidare kan oförutsedda förpliktelser, händelser eller andra risker inträffa som tidigare var okända för Bokusgruppen. Bokusgruppen kan även komma att misslyckas med att integrera de förvärvade verksamheterna och därmed kan de förväntade synergieffekterna komma att utebli. Bokusgruppen kan även önska avyttra verksamheter och tillgångar som inte längre passar in i Bokusgruppens strategi. Det finns en risk att Bokusgruppens inte kommer att kunna avyttra verksamheter eller tillgångar överhuvudtaget i framtiden, eller att sådana avyttringar inte kommer att kunna ske på fördelaktiga villkor. Skulle någon av dessa risker materialiseras skulle det kunna få en väsentlig negativ påverkan på Bokusgruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till lokalhyresavtal

Bokusgruppen äger inga fastigheter. Samtliga lokaler inom verksamheten, bland annat i form av lokaler för fysiska butiker, hyrs av Bokusgruppen. Den ökade digitaliseringen inom branschen samt effekterna av Covid-19 kan leda till att konsumenters köpmönster bestående förändras och att allt fler kunder väljer att handla genom online-handelslösningar istället för i fysiska butiker eller undviker gallerior och köpcentrum. De hyresavtal som Bokusgruppen har ingått avseende fysiska butiker löper på bestämda tider och i regel måste bestämda uppsägningstider iakttas. Detta kan leda till att Bokusgruppen framgent under en period tvingas att fortsätta vara part i hyresavtal avseende fysiska butiker som är olönsamma och som Bokusgruppen inte längre är i behov av, vilket kan påverka Bokusgruppens finansiella ställning och resultat negativt. Vidare kan externa faktorer, som rådande marknadsförhållanden och efterfrågan, påverka hyresnivåerna och som ett resultat av det kan hyresvärdar försöka höja hyror eller omförhandla andra villkor till nackdel för Bokusgruppen. Om Bokusgruppen inte lyckas föra eventuella kostnadsökningar vidare till sina kunder, eller om Bokusgruppen inte kan öka försäljningsvolymerna för att kompensera för stigande hyreskostnader, kan Bokusgruppens nettoomsättning, finansiella ställning och resultat påverkas negativt.

Legala och regulatoriska risker

Risker relaterade till immateriella rättigheter

Bokusgruppens immateriella rättigheter består, bland annat, av ett antal varumärken; Bokusgruppen, Bokus, Bokus Play och Akademibokhandeln vilka samtliga är viktiga för Bokusgruppen. Bokusgruppen kan från tid till annan komma att behöva vidta rättsliga åtgärder mot tredje part för att skydda sina immateriella rättigheter. Dessutom kan en tredje part inleda en talan avseende intrång i immateriella rättigheter, inklusive sådana immateriella rättigheter som utvecklats av tredje part och sedan förvärvats av Bokusgruppen genom förvärv av verksamhet eller tillgångar, eller inleda rättsliga förfaranden med syfte att ogiltigförklara Bokusgruppens immateriella rättigheter. Om Bokusgruppen skulle komma att förklaras skyldigt till intrång efter ett sådant yrkande, skulle Bokusgruppen kunna komma att behöva ingå royalty- eller licensavtal på ogynnsamma villkor, betala skadestånd, avbryta användningen av varumärket eller tekniken, eller utveckla alternativa immateriella rättigheter som inte utgör intrång. Dessutom är rättsliga förfaranden avseende intrång i immateriella rättigheter både kostsamma och tidskrävande. Om Bokusgruppen skulle bli föremål för betydande intrång i Bokusgruppens immateriella rättigheter, oavsett om detta leder till rättsliga förfaranden och oavsett utgången av dessa, eller om något Koncernbolag skulle göra intrång i tredje parts immateriella rättigheter, skulle detta kunna få väsentlig negativ påverkan på Bokusgruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till behandling av personuppgifter

Inom ramen för Bokusgruppens verksamhet, däribland online-handel och medlemsklubb Akademibokhandeln's Vänner och den digitala abonnemangstjänsten Bokus Play, samlar Bokusgruppen in och behandlar personuppgifter om till exempel kunder och anställda. Det är av stor betydelse att hanteringen av personuppgifter sker i enlighet med tillämplig dataskyddslagstiftning till exempel dataskyddsförordningen (Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679) ("GDPR"). GDPR är ett omfattande regelverk som ställer krav på hur Bokusgruppen identifierar, utvärderar och dokumenterar hur fysiska personers uppgifter behandlas inom verksamheten. Vidare ställer GDPR krav på bland annat principer för personuppgiftsbehandling, exempelvis laglighet, ändamålsenlighet och lagringsminimering och att de registrerade personernas rättigheter iakttas på löpande basis. Tillämpning av GDPR är föremål för tolkning och under utveckling. Det finns en risk att Bokusgruppen tolkar och tillämpar regelverket på ett sätt som inte är i linje med Dataskyddsinspektionen och EU-domstolen, vilket skulle leda till att Bokusgruppen riskerar att behandla personuppgifter på ett felaktigt sätt. Databehandling i strid med GDPR kan leda till sanktionsavgifter om upp till 20 miljoner euro eller fyra procent av Bokusgruppens omsättning. Dessutom kan Bokusgruppen bli föremål för tvister och drabbas av negativ publicitet, vilket sammantaget skulle kunna ha en

väsentligt negativ inverkan på Bokusgruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Det finns en risk för såväl IT-intrång som att Bokusgruppen behandlar personuppgifter på ett otillåtet sätt om inte säkerhetsåtgärder och interna processer efterlevs och följs upp framgent.

Risker relaterade till rättsliga och administrativa förfaranden

Bokusgruppen kan i framtiden bli inblandad i tvister som uppstår inom ramen för den löpande verksamheten. Tvister kan bland annat avse fel i leveranser av varor och tjänster, leverantörsavtal, hyresavtal, arbetsrättsliga frågor, patent och andra immateriella rättigheter samt övriga frågor om rättigheter och skyldigheter som kan uppstå inom ramen för Bokusgruppens verksamhet. Tvister kan även uppstå i samband med samgåenden och förvärv. Tvister och utredningar kan visa sig kostsamma, vara tidskrävande och störa den normala verksamheten. De finansiella, anseendemässiga samt rättsliga konsekvenserna av att Bokusgruppen är inblandad i materiella tvister är osäkra och utgör en betydande risk för Bokusgruppen, eftersom en ogynnsam utgång av sådana tvister, utredningar eller administrativa förfaranden skulle ha en negativ inverkan på Bokusgruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till skattelagstiftning

Bokusgruppen bedriver verksamhet i enlighet med Bolagets tolkning av tillämpliga skatteregler och tillämpliga krav och beslut. Det är möjligt att Bokusgruppens tolkning och tillämpning av lagar, bestämmelser och rättslig praxis har varit, eller vid någon tidpunkt, är felaktig eller att sådana lagar, bestämmelser och praxis kan komma att ändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Om en sådan händelse skulle inträffa kan Bokusgruppens skattekostnader öka, vilket kan ha en negativ effekt på Bokusgruppens resultat och finansiella ställning.

Finansiella risker relaterade till Bokusgruppen

Risker relaterade till finansiering och likviditet

Bokusgruppens är föremål för likviditetsrisk för det fall Bokusgruppen inte kan uppfylla betalningsåtaganden på grund av otillräckliga likvida medel, orsakat av faktorer utanför Bokusgruppens kontroll, däribland en kreditkris eller allvarliga negativa ekonomiska förhållanden på kapitalmarknaden i stort. Därutöver är Bokusgruppen föremål för risken att finansieringen av Bokusgruppens kapitalbehov för refinansiering av utestående lån försåras eller fördröjas i framtiden. Omfattande nedgång i Bokusgruppens kreditvärdighet eller lönsamhet, betydande höjningar av räntor och betydande minskningar i tillgång till krediter eller åtstramade

villkor från långgivare riskerar att begränsa Bokusgruppens tillgång till kapital, inklusive förmåga att uppta ytterligare lån och emittera aktier.

Vidare påverkas Bokusgruppens förmåga att betala skulder i framtiden av Bokusgruppens framtida resultatutveckling, vilket kommer att påverkas av rådande marknadssituation, makroekonomiska effekter och regulatoriska faktorer, varav några ligger utanför Bokusgruppens kontroll. Om Bokusgruppens rörelseintäkter inte är tillräckliga för att tillgodose Bokusgruppens nuvarande eller framtida skuldsättning kommer Bokusgruppen att tvingas vidta åtgärder, som att till exempel minska Bokusgruppens affärsverksamhet, avyttra tillgångar, omstrukturera verksamheten eller försöka refinansiera skulder alternativt söka annan kapitalanskaffning. Det finns en betydande risk att Bokusgruppen i ett sådant läge inte har möjlighet att genomföra dessa åtgärder på ett, inom ramen för den nuvarande affärsstrategin eller verksamhetsplanen, tillfredsställande sätt, vilket skulle påverka Bokusgruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.

Risker relaterade till säsongsvariationer och variationer i rörelsekapital

Bokusgruppens försäljning påverkas av säsongsvariationer, främst på grund av försäljning relaterad till julhelgen, den årliga bokrean samt höstterminens skolstarter. Bokusgruppens nettoomsättning visar därmed generellt ett kraftigt uppsving under fjärde kvartalet varje räkenskapsår. Dessa säsongsvariationer ligger i viss utsträckning utanför Bokusgruppens kontroll och kan väsentligt påverka Bokusgruppens verksamhet, vilket resulterar i negativa effekter på Bokusgruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Under resterande del av räkenskapsåret är Bokusgruppens intäkter inte lika stora och därför minskar Bokusgruppens likvida medel gradvis innan likviditeten åter börjar öka under tredje kvartalet varje räkenskapsår. Bokusgruppen måste upprätthålla tillräckligt med rörelsekapital för att kunna hantera perioder med minskad försäljning, vilket normalt är fallet under juni-september. Det finns en risk att Bokusgruppen inte kan finansiera sitt behov av rörelsekapital vilket kan påverka Bokusgruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Bokusgruppen kan tvingas skriva ner värdet på goodwill och andra immateriella anläggningstillgångar

Bokusgruppen redovisar betydande goodwill i balansräkningen efter förvärv av andra bolag. Per den 31 mars 2021 uppgick sådan goodwill till 410 Mkr. Bokusgruppen redovisar enligt IFRS och skriver ned goodwill efter en årlig prövning av nedskrivningsbehov med impairment test eller när händelser eller ändrade förutsättningar indikerar att det

bokförda värdet på goodwill inte kan vidmakthållas. Immateriella anläggningstillgångar som skrivs av enligt plan kan på liknande sätt ställas inför en minskning av det verkliga värdet. Bokusgruppen beaktar all aktuell information för att fastställa behovet av en nedskrivning, eller för att beräkna storleken på denna, inbegripet förändringar i ekonomin, minskningar i Bokusgruppens kundbas och ökad konkurrens. Om händelser eller förändringar i det ekonomiska klimatet eller andra faktorer orsakar en minskning av det verkliga värdet på dessa tillgångar, kan Bokusgruppen tvingas genomföra nedskrivningar, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ påverkan på Bokusgruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bokusgruppen har lån med finansiella åtaganden kopplade till sig

I samband med Lex Asea-utdelningen har Bokusgruppen refinansierat vissa delar av sin skuldsättning (bestående av internlån från Volati) genom upprättandet av en checkräkningskredit hos Nordea på 200 Mkr ("**Noteringsfinansieringen**"). Checkräkningskrediten kommer att nyttjas för löpande företags- och rörelsekapitaländamål samt för återbetalning av internlån från Volati. Noteringsfinansieringen är villkorad av att Lex Asea-utdelningen genomförs och att Bokusgruppens aktier noteras på Nasdaq First North Premier Growth Market senast i augusti 2021.

Noteringsfinansieringen innehåller sedvanliga åtaganden för Bokusgruppen, såsom att upprätthålla godkännanden, efterleva lagar (inklusive sanktion och antikorruption), inte ändra Bokusgruppens verksamhet, begränsningar avseende fusioner, restriktioner avseende avyttringar, negativa covenant avseende finansiell skuldsättning, begränsningar avseende tillhandahållande av lån och garantier och begränsningar avseende förvärv. Noteringsfinansieringen innehåller också finansiella kovenant som kräver att Bokusgruppens skuldsättningsgrad¹⁾ ej får överstiga 2,0 ggr (med undantag för ett kvartal för år då den maximalt får 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. Vidare kan Noteringsfinansieringen förfalla till betalning helt eller delvis om vissa händelser inträffar, inklusive, men inte begränsat till, utebliven betalning, obestånd och utebliven betalning under andra avtal.

Bokusgruppens förmåga att betala sina skulder och i övrigt leva upp till sina förpliktelser och villkoren under sina låneavtal samt Bokusgruppens allmänna förmåga att refinansiera sina lån och betala sina finansiella åtaganden beror bland annat på Bokusgruppens framtida resultat. Om Bokusgruppen skulle bryta mot något villkor eller några

finansiella åtaganden i Noteringsfinansieringen kan det leda till att den sägs upp till omedelbar återbetalning eller att borgensåtaganden realiserar av Nordea, vilket kan ha en väsentligt negativ effekt på Bokusgruppens verksamhet och finansiella ställning och medföra minskat rörelsekapital och ökade kostnader för Bokusgruppen.

Risikfaktorer som är specifika och väsentliga för aktierna i Bokhandelsgruppen och Erbjudandet

Priset på Bokusgruppens aktie kan vara volatilt och potentiella investerare kan förlora hela eller delar av sin investering

Betydande fluktuationer avseende pris och volym kan även uppstå till följd av en förändrad uppfattning på aktiemarknaden avseende Bokusgruppen, aktierna och deras direktavkastning och olika omständigheter och händelser, såsom ändringar i tillämpliga lagar och andra regler som påverkar Bokusgruppens resultat, verksamhet och utveckling. Exempelvis kan aktiemarknaden anse att potentiella marknads-specifika samt makroekonomiska faktorer kan påverka Bokusgruppens verksamhet, resultat och utveckling i sådan negativ omfattning att betydande fluktuationer i aktiekursen för aktierna uppstår. Därutöver kan Bokusgruppens resultat och framtidsutsikter komma att vara lägre än förväntningarna från aktiemarknaden, analytiker eller investerare.

Risken att fluktuationer i aktiekursen inträffar bedöms vara hög. Om riskerna avseende aktien inträffar kan det resultera i att kursen för aktien faller till en nivå som understiger kursen vid handelsstart och att Volatis ägare efter genomförd Lex Asea-utdelning säljer aktien till lägre kurs än önskat.

Bokusgruppen har aktieägare med betydande inflytande

Per dagen för denna Bolagsbeskrivning innehar Volati cirka 98 procent av aktierna i Bokusgruppen. Volatis aktier i Bokusgruppen kommer att delas ut till stamaktieägarna i Volati, varvid ett antal av dessa till följd av sitt stora aktieägarande kommer att ha möjlighet att utöva ett betydande inflytande över Bokusgruppen och en väsentlig kontroll över frågor som Bolagets aktieägare röstar om, inklusive bland annat utdelning, godkännande av resultat- och balansräkning, val och avsättande av styrelseledamöter, kapitalökningar, minskningar av aktiekapitalet och ändringar av bolagsordningen. Detta innebär att andra aktieägares möjlighet att utöva inflytande i Bolaget genom rösträtt kan vara begränsad.

Bolagets förmåga att lämna aktieutdelning är beroende av flera faktorer

Bolaget får endast lämna utdelning om det finns utdelningsbara medel och om bolagsstämman så beslutar. Storleken på en eventuell framtida aktieutdelning som Bolaget kan

¹⁾ Beräknad som senior nettoskuld/EBITDA, enligt definition som återfinns i avtal för Noteringsfinansieringen.

komma att betala är beroende av flera olika faktorer, bland annat framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöde och kapitalkostnader. Utdelningen måste vara försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Det finns en risk att Bokusgruppens verksamhet inte utvecklas på ett sätt som möjliggör framtida utdelningar till aktieägarna. Det finns även en risk att Bokusgruppens bolagsstämma inte beslutar om aktieutdelning. Dessa risker kan få en negativ inverkan på investerarens direktavkastning. Detta kan även påverka Bokusgruppens möjlighet att attrahera investerare vars investeringsbeslut i förhållande till aktierna är beroende av möjligheten att erhålla aktieutdelning.

Utdelningsbegränsning i lånevillkor

Enligt Bokusgruppens beslutade utdelningspolicy planeras en stabil och successivt stigande årlig utdelning inom ramen för Bolagets kapital- och lånestructur. Även om formella förutsättningar för vinstutdelning finns, kan begränsningar i låneavtal hindra utdelning om inte vissa finansiella villkor (kovenanter) är uppfyllda. Om sådana finansiella villkor inte är uppfyllda förutsätter en aktieutdelning att Bolaget erhåller godkännande från långivarna. Det finns en risk att Bolaget inte erhåller sådana godkännanden, vilket skulle innebära att ingen utdelning kan lämnas även om det finns utdelningsbara medel. Om ingen utdelning kan lämnas skulle det få en väsentlig negativ inverkan på investerarens direktavkastning.

Framtida emissioner kan påverka aktiernas värde negativt och leda till utspädning

Bokusgruppen kan i framtiden söka finansiering på kapitalmarknaden genom emission av aktier, obligationslån eller andra värdepapper. En sådan emission kan påverka priset på aktien i Bokusgruppen negativt och leda till en utspädning av ekonomiska rättigheter och rösträtt för befintliga aktieägare.

Information om utdelning av aktier och listning av Bokusgruppen

Volatis utdelning av aktier i Bokusgruppen

I enlighet med styrelsens förslag beslutade årsstämman i Volati den 28 april 2021 att dela ut samtliga sina aktier i dotterbolaget Bokusgruppen till stamaktieägarna i Volati ("**Lex Asea-utdelningen**"). Per dagen för denna Bolagsbeskrivning innehar Volati cirka 98 procent av aktierna i Bokusgruppen. Volatis aktier i Bokusgruppen delas ut till Volatis stamaktieägare i proportion till varje enskild stamaktieägars innehav av stamaktier i Volati på avstämningsdagen för utdelningen, den 1 juni 2021. Utöver att vara registrerad som stamaktieägare på avstämningsdagen för utdelningen (direktregistrerad eller genom förvaltare) behöver inga åtgärder vidtas för att erhålla aktier i Bokusgruppen. Utdelningen förväntas uppfylla de skattemässiga kraven enligt de så kallade Lex Asea-reglerna, se vidare avsnittet "*Information om skatt*".

Samtliga Volatis innehavda aktier i Bokusgruppen kommer att delas ut till stamaktieägarna i Volati. För varje helt femtal (5) stamaktier i Volati erhålls en (1) aktie i Bokusgruppen. Överskjutande andelar av aktier (fraktioner) kommer att läggas samman till hela aktier efter det att Bokusgruppen aktier tagits upp till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market och säljas genom Erik Penser Banks försorg. Likvid för fraktioner kommer att utbetalas till berörda aktieägare genom Euroclear Sweden AB ("**Euroclear**"). Något courtage kommer inte att utgå i samband med sådan försäljning.

På bolagsstämma i Bokusgruppen medför varje aktie i Bolaget en röst. För ytterligare information om Bokusgruppens aktier, se avsnittet "*Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden*".

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till att erhålla aktier i Bokusgruppen är den 1 juni 2021. Sista dag för handel i Volatis stamaktier inklusive rätt till utdelning av aktier i Bokusgruppen är den 28 maj 2021. Stamaktierna i Volati AB (publ) handlas exklusive rätt till utdelning av aktier i Bokusgruppen från och med den 31 maj 2021.

De som på avstämningsdagen för utdelningen är införda som stamaktieägare i den av Euroclear förda aktieboken över aktieägare i Volati erhåller utan åtgärd aktier i Bokusgruppen. Aktierna i Bokusgruppen kommer att finnas tillgängliga på utdelningsberättigade stamaktieägars värdepapperskonto (eller värdepapperskonto som tillhör den som på annat sätt är berättigad till utdelning) två bankdagar efter avstämningsdagen. Därefter kommer Euroclear att sända ut en avi med uppgift om det antal aktier som finns registrerade på mottagarens värdepapperskonto. De aktieägare som har sitt innehav i Volati förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller inga redovisningsuppgifter från Euroclear.

Avisering och utbokning av aktier i Bokusgruppen kommer i stället att ske enligt respektive förvaltares rutiner.

Notering av aktierna i Bokusgruppen

Bokusgruppens styrelse har ansökt om notering av aktierna i Bokusgruppen på Nasdaq First North Premier Growth Market. Första dag för handel i Bokusgruppens aktier beräknas inträffa den 4 juni 2021.

Marknadsöversikt

Nedan följer en kortfattad och översiktlig beskrivning av de marknader där Bokusgruppen är verksam. Bolagsbeskrivningen innehåller viss marknads- och branschinformation från tredje part. Även om informationen har återgivits korrekt och Bokusgruppen anser att källorna är tillförlitliga har Bokusgruppen inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Bokusgruppen känner till och kan förvissa sig om, genom jämförelse med annan information som offentliggjorts genom dessa källor, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. På vissa ställen i Bolagsbeskrivningen beskrivs Bokusgruppens ställning på marknaden. Dessa uppgifter baseras på Bokusgruppens omsättning i förhållande till Bokusgruppen bedömning av de aktuella marknadernas storlek respektive olika konkurrenters omsättning.

Inledning

Bokusgruppen består av tre starka och kompletterande varumärken – Bokus (online-handel) och Bokus Play (digital abonnemangstjänst), samt Akademibokhandeln (rikstäckande butiksnät och online-handel) – som tillsammans skapar en av Sveriges marknadsledande bokhandelsaktörer med moderna och lönsamma försäljningskanaler till konsumenter (Business to Consumer – B2C), företag (Business to Business - B2B) och offentlig verksamhet (Business to Public - B2P). Genom en god lönsamhet i grunden, 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 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. Inom marknadssegmentet övrigt sortiment har Bokusgruppen även egna märkesvaror. Under räkenskapsåret 2020 genererades cirka 80 procent av Bokusgruppens

omsättning från marknadssegmentet böcker och resterande cirka 20 procent från marknadssegmentet övrigt sortiment.

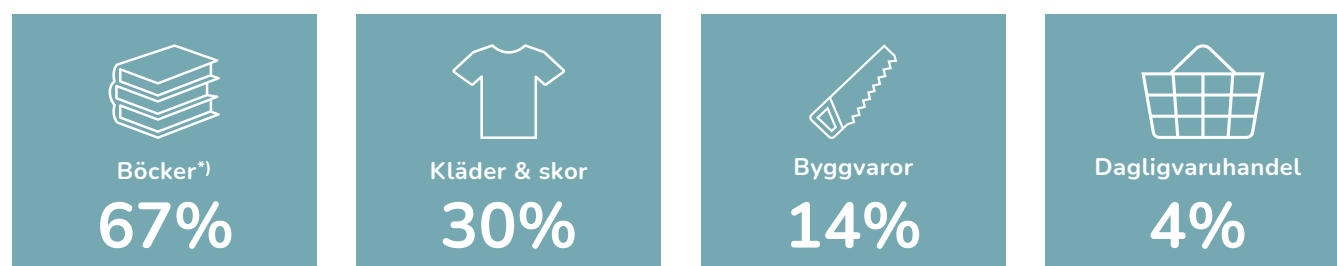
Marknadsutvecklingen

Kanalförskjutning i bokbranschen

Bokbranschen var en av de första branscherna att digitaliseras i större omfattning och under 2019 genomfördes cirka 59 procent av bokförsäljningen genom online-handel.¹⁾ Samtidigt är bokbranschen en bransch i fortsatt förändring, delvis genom den pågående kanalförskjutningen från fysiska butiker till online-handel men även genom den alltmer ökande efterfrågan på digitala produkter som ljudböcker och e-böcker. Produktförflyttningen ställer högre krav på de digitala kanalerna och har lett till en ökad försäljning inom abonnemangstjänster, som hade en tillväxt på cirka 25 procent under 2020.²⁾

Under 2020 uppgick tillväxten för online-handel inom bokbranschen till 19 procent³⁾. Den höga tillväxten för online-handel under 2020 kan delvis förklaras av utbrottet av Covid-19 pandemin.

E-handelsandel fördelat på detaljhandelssegment (2020, %)



^{*)} Källa: Bokförsäljningsstatistiken helåret 2020, Svenska Bokhandlareföreningen och Svenska Förläggareföreningen.

¹⁾ Källa: E-barometern, årsrapport 2019.

²⁾ Källa: Bokförsäljningsstatistiken helåret 2020, Svenska Bokhandlareföreningen och Svenska Förläggareföreningen.

³⁾ Källa: Bokförsäljningsstatistiken helåret 2020, Svenska Bokhandlareföreningen och Svenska Förläggareföreningen..

Bokbranschen har de senaste åren genomgått en konsolidering av marknadsaktörer med fysiska butiker. Den svenska nätbokhandeln domineras av Bokus och Adlibris.

En historisk utblick – 1971 till idag

Akademibokhandeln öppnade sin första butik 1971 och den fysiska bokhandeln dominerade marknaden fram till slutet av 1990-talet. Online-handelsaktörerna Bokus och Adlibris bildades 1997, vilket utgjorde början till en förändring av hela bokbranschen varigenom de fysiska bokhandlarna fick ny konkurrens. De huvudsakliga fördelarna med online-handel anses generellt vara det ööverträffat breda sortimentet, lägre priser och möjligheten till hemleveranser. Utöver intåget av online-handel, såldes vid denna tidpunkt även böcker i dagligvaruhandeln. En direkt följd av online-handels intåg var att omsättningen sjönk i den traditionella bokhandeln och att många aktörer fick ekonomiska problem. Vissa slogs ut och andra köptes upp av större och ekonomiskt starkare aktörer.

Från slutet av 1990-talet till början av 2010-talet fortsatte de fysiska bokhandelskedjornas lönsamhet att försämrats, samtidigt som online-handelstrenden förstärktes. Dessa trender och händelser medförde att det i slutet av 2000-talet endast fanns två stora aktörer kvar på den fysiska bokhandelsmarknaden – Akademibokhandeln med enbart egenägda butiker och Bokia med ett fåtal egenägda butiker kompletterat med ett större antal franchisetagare och online-handel. Båda aktörerna var vid den tidpunkten olönsamma och sökte möjliga lösningar för långsiktig överlevnad.

Från början av 2010-talet till och med 2017 gick bokbranschen in i en intensiv konsoliderings- och förvärvsfas. 2012

passerade online-handeln den fysiska bokhandeln som den största försäljningskanalen för böcker. Samma år inleddes diskussioner om samgående mellan Akademibokhandeln och Bokia. Diskussionerna slutfördes under 2013 då en fusion av Akademibokhandeln och Bokia genomfördes.

Akademibokhandeln fokuserade parallellt på affärsutveckling som inte hade kunnat prioriteras under de olönsamma åren, med ett särskilt fokus på digitalisering. Bokias online-handel lades ned då den inte bedömdes ha möjlighet att bli långsiktigt lönsam. I stället förvärvades 2014 Bokus, med stark historisk position inom svensk online-handel.

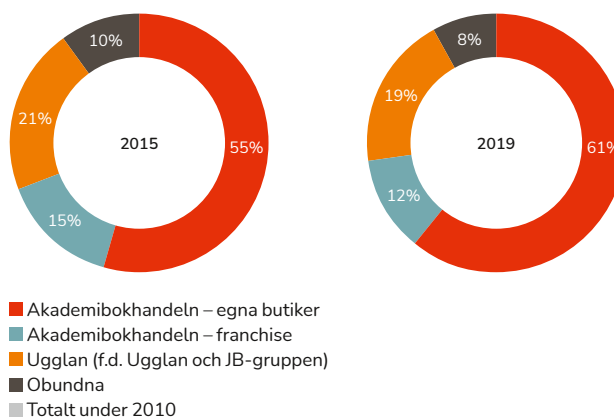
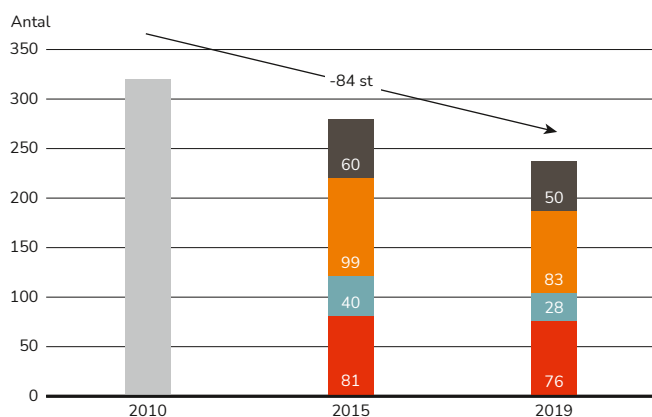
Böcker

Bokbranschen generellt

Bokbranschen är en marknad i tillväxt med en pågående förflyttning mellan kanaler och format. Online-handel växer betydligt i förhållande till traditionell bokhandel. Bokbranschen har kommit längst inom detaljhandeln i förflyttningen mot digitala kanaler och växer i sin helhet, både sett till omsättning och antal sålda böcker. Den totala omsättningen ökade genomsnittligt med tre procent per år under perioden 2015-2020, motsvarande en total ökning om 846 Mkr. Vidare har antalet sålda böcker ökat med 11 procent per år i genomsnitt under samma tidsperiod. Över 43 procent av befolkningen ägnar sig åt bokläsning en genomsnittlig dag och boken var den mest önskade julklappen 2019.¹⁾

Under många år har försäljningen av böcker gradvis förflyttats från fysisk butiksförsäljning till onlineförsäljning. På senare år har även en formatförskjutning skett mot digitala abonnemangstjänster. Ökad försäljning av ljudboksabonnemang och de nya konsumtionsmöjligheter som

Antal fysiska bokhandlare i Sverige (st) och omsättningsfördelning sinsemellan (%) 2015 och 2019.²⁾



¹⁾ Källa: Mediebarometern 2019, Bokförsäljningsstatistiken 2015–2020, Svenska Bokhandlareföreningen, Svenska Förläggareföreningen ek. för. och Kantar SIFO.

²⁾ Källa: Interna dokument.

ljodböckers tillgänglighet och format medför, driver tillväxten för digitala abonnemangstjänster. Ljodböcker upplevs ha en fördel genom att de kan upplevas samtidigt med andra aktiviteter och kräver inte den koncentration läsning av en fysisk bok innebär. Följaktligen är digitala abonnemangstjänster det snabbast växande segmentet på den svenska bokmarknaden.¹⁾

Av Svenska Bokhandlareföreningens och Svenska Förläggareföreningens rapport över bokförsäljningsstatistik för helåret 2020 framgår att den digitala ljudboken fortsätter att växa, med en ökning 2020 på 32,2 procent i förhållande till 2019.²⁾ Vidare framgår att försäljningen av den tryckta boken 2020 ökade med 4,1 procent i förhållande till 2019, något som utgör ett trendbrott jämfört med de senaste åren. Försäljningen ökade under 2020 i alla genrer med undantag för populär facklitteratur. Den största ökningen stod skönlitteratur för med 22,7 procent i förhållande till 2019, följt av deckare och spänning 16,5 procent i förhållande till 2019 och utländsk utgivning 13,1 procent i förhållande till 2019.³⁾ Försäljningen av barn- och ungdomslitteratur ökade marginellt med 0,3 procent i förhållande till 2019.⁴⁾

Internetbokhandel

Bokusgruppen driver internetbokhandel genom varumärkena Bokus och Akademibokhandeln.

Av Svenska Bokhandlareföreningens och Svenska Förläggareföreningens rapport över bokförsäljning för helåret 2020 framgår att den totala försäljningen inom kanalen internetbokhandel inklusive bokklubbar ökade med 19 procent, motsvarande 390 miljoner kronor, i förhållande till 2019.⁵⁾

Bokusgruppen främsta konkurrent inom internetbokhandel i Sverige är Adlibris. Under oktober 2020 tillkom även Amazon på den svenska marknaden. Amazon har dock levererat produkter till den svenska marknaden även dessförinnan.

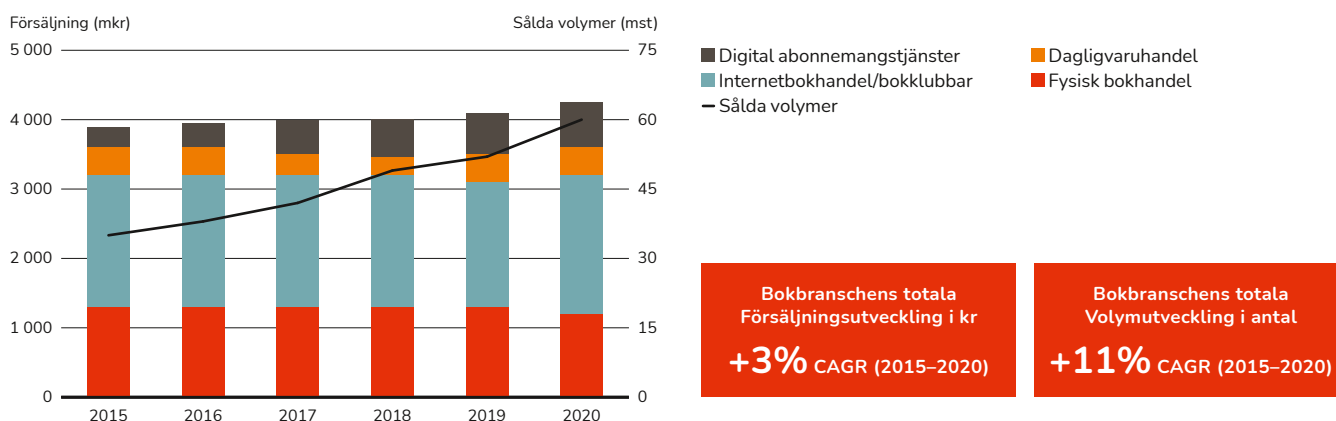
Digitala abonnemangstjänster

Bokusgruppen driver kanalen digitala abonnemangstjänster genom varumärket Bokus Play. Bokus Play är en digital abonnemangstjänst inom det snabbast växande segmentet på bokmarknaden.

Av Svenska Bokhandlareföreningens och Svenska Förläggareföreningens rapport över bokförsäljningsstatistik för helåret 2020 framgår att kanalen digitala abonnemangstjänster ökade i total försäljning med 25,2 procent, motsvarande 231 miljoner kronor, i förhållande till 2019, vilket utgör en fortsatt stark tillväxt i förhållande till 2019.⁶⁾

Bokusgruppens största konkurrent inom kanalen digitala abonnemangstjänster är Storytel. Storytel är en prenumerationstjänst för streaming av ljud- och e-böcker. Storytel äger Norstedts som är en stor leverantör av böcker till Bokusgruppen. Storytels förlagsverksamhet drivs också genom ljudboksförlaget StorySide och andra nordiska förlag. Utöver Storytel är Bookbeat och Nextory konkurrenter inom kanalen digitala abonnemangstjänster. Bookbeat ägs av Bonnier Books, och även Bonnier Books är en stor leverantör av böcker till Bokusgruppen.

Bokmarknadens storlek och försäljningsutveckling 2015–2020 uppdelad per kanal, miljoner⁷⁾



¹⁾ Bokförsäljningsstatistiken 2015-2020.

²⁾ Källa: https://booksellers.se/wp-content/uploads/2021/02/Bokf%C3%B6rs%C3%A4ljningsstatistik_Hel%C3%A5r-2020-1.pdf

³⁾ Källa: https://booksellers.se/wp-content/uploads/2021/02/Bokf%C3%B6rs%C3%A4ljningsstatistik_Hel%C3%A5r-2020-1.pdf

⁴⁾ Källa: https://booksellers.se/wp-content/uploads/2021/02/Bokf%C3%B6rs%C3%A4ljningsstatistik_Hel%C3%A5r-2020-1.pdf

⁵⁾ Källa: https://booksellers.se/wp-content/uploads/2021/02/Bokf%C3%B6rs%C3%A4ljningsstatistik_Hel%C3%A5r-2020-1.pdf

⁶⁾ Källa: https://booksellers.se/wp-content/uploads/2021/02/Bokf%C3%B6rs%C3%A4ljningsstatistik_Hel%C3%A5r-2020-1.pdf

⁷⁾ Bokförsäljningsstatistiken 2016–2019

Fysisk bokhandel

Bokusgruppen är aktiv inom kanalen fysisk bokhandel genom varumärket Akademibokhandeln. Akademibokhandeln har ett rikstäckande butiksnät med såväl egna butiker som franchise-butiker. Detta, tillsammans med Akademibokhandelns online-handel, skapar ett omnikanalerbjudande. Akademibokhandelns nästan 100 butiker hade under 2020 cirka 13 miljoner besök, och cirka 17,6 miljoner besökare under 2019. Nedgången i antal besök är en effekt av Covid-19.

Av Svenska Bokhandlareföreningens och Svenska Förläggareföreningens rapport över bokförsäljningsstatistik för helåret 2020 framgår att den totala försäljningen inom kanalen fysisk bokhandel minskade med 19,1 procent, motsvarande 232 Mkr, i förhållande till 2019 som följd av covid-19.¹⁾

Bokusgruppen har inga reella konkurrenter inom kanalen fysisk bokhandel, förutom på vissa enstaka och specifika platser i landet. Exempel på andra aktörer inom kanalen fysisk bokhandel vid sidan av fristående bokhandlare är Adlibris och Ugglan Bokhandel.

Dagligvaruhandel

Av Svenska Bokhandlareföreningens och Svenska Förläggareföreningens rapport över bokförsäljningsstatistik för helåret 2020 framgår att den totala försäljningen inom kanalen dagligvaruhandel minskade med 2,3 procent, motsvarande 6 Mkr, i förhållande till 2019²⁾.

ICA Maxi är den enda återstående dagligvaruhandelsaktören med ambitionen att erbjuda ett brett utbud av böcker, då Åhléns är på väg att avsluta böcker som produktkategori. Böcker säljs endast i ett begränsat antal Åhléns-varuhus.

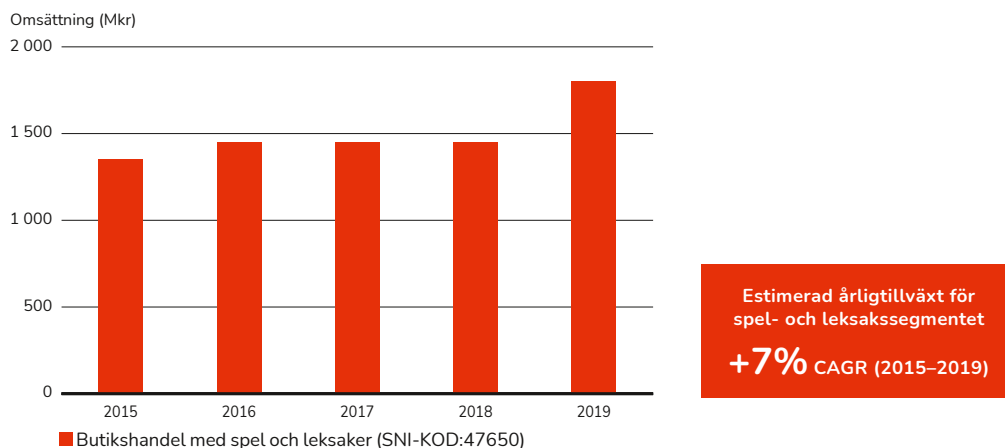
Övrigt sortiment

Bokusgruppen ser även en stor efterfrågan på övrigt sortiment, framförallt vad gäller efterfrågan på spel, pussel och produkter för kreativt skapande. Den totala försäljningen i Sverige för spel & lek ökade genomsnittligt med sju procent per år under perioden 2015-2019.

Den ökade efterfrågan på övrigt sortiment kan vara en motreaktion till andra digitala konsumtionsmönster av underhållning – såsom TV-spel och ickelinjärt TV-tittande. Covid-19 har accelererat efterfrågan på spel till följd av att människor spenderar mer tid inomhus och behovet av alternativa utbildnings- och umgängesformer ökat.

Bokusgruppen är aktiv inom övrigt sortiment genom Akademibokhandelns butiker. Inom ramen för övrigt sortiment erbjuder Akademibokhandeln ett stort och väl sammansatt sortiment av produkter under såväl egna märkesvaror som i samarbete med andra varumärken.

Estimerad försäljningsutveckling av spel och leksaker i Sverige 2015-2019, miljoner kr³⁾



¹⁾ Källa: https://booksellers.se/wp-content/uploads/2021/02/Bokf%C3%B6rs%C3%A4ljningsstatistik_Hel%C3%A5r-2020-1.pdf

²⁾ Källa: https://booksellers.se/wp-content/uploads/2021/02/Bokf%C3%B6rs%C3%A4ljningsstatistik_Hel%C3%A5r-2020-1.pdf

³⁾ Estimering baserad på SNI-kod (47650 – Specialiserad butikshandel med spel och leksaker)

Verksamhetsbeskrivning

Inledning

Bokusgruppen är en av Sveriges marknadsledande bokhandelsaktörer som med tre starka och kompletterande varumärken – Bokus (online-handel) 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 konsumenterna (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

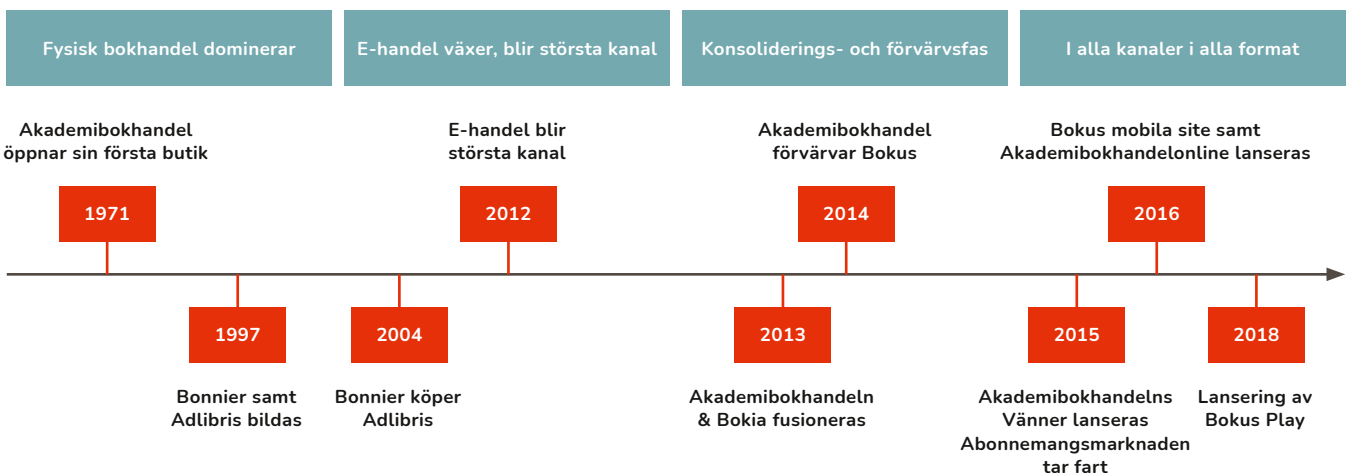
marknadssegmentet böcker och resterande cirka 20 procent från marknadssegmentet övrigt sortiment.

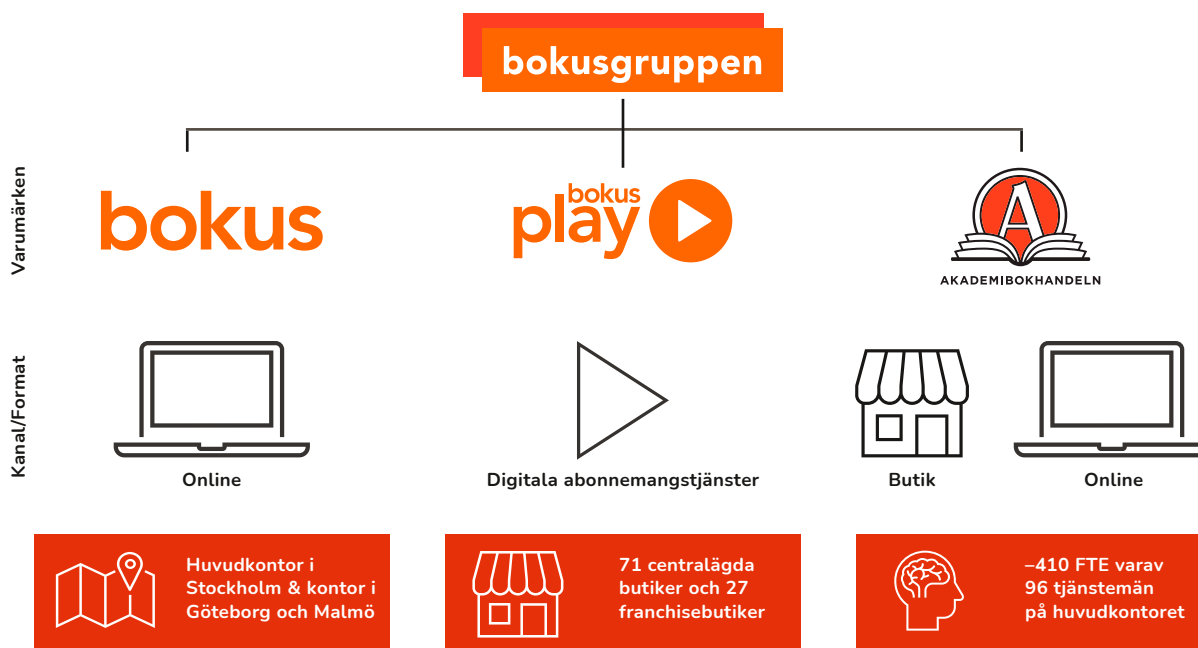
Bokusgruppens vision är läsglädje för alla, varje dag, där böcker öppnar dörrar till nya världar, ger avkoppling, kunskap och inspiration. Med lönsamhet som grund ska Bokusgruppen bidra till ett hållbart och demokratiskt samhälle där även kommande generationer får uppleva läsglädje.

Introduktion till Bokusgruppen

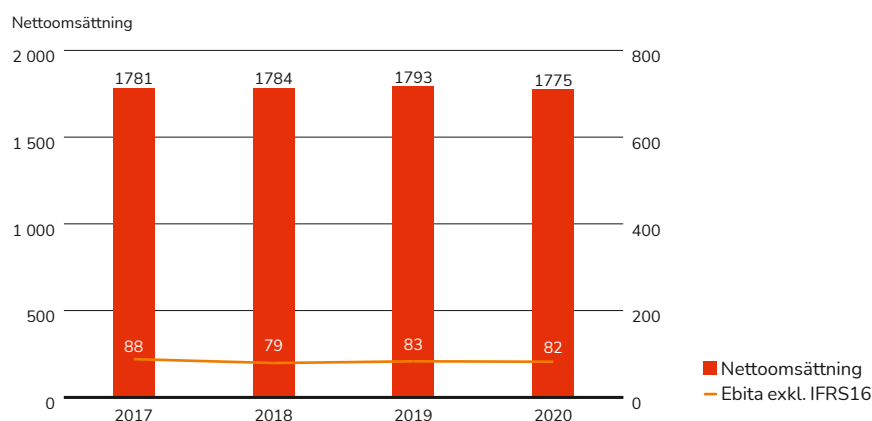
Grunden till det som idag är Bokusgruppen lades på 1970-talet genom den första Akademibokhandeln-butiken. Bokusgruppen bedriver idag verksamhet genom tre varumärken Bokus, Bokus Play och Akademibokhandeln. Dagens verksamhet är resultatet av ett samgående mellan Akademibokhandeln och Bokia 2013 samt ett förvärv av Bokus 2014. Sedan dess har Bokusgruppens verksamhet omformats med fokus på positiva synergieffekter inom gruppen och olika segment. Bokusgruppen har därefter lyckats uppnå en förstärkt marknadsposition och därigenom vidmakthållit en stabil omsättning och resultatnivå.

Introduktion till Bokusgruppen





Bokusgruppens försäljnings- och lönsamhetsutveckling (2017–2020, MSEK)



Koncernens digitala position har stärkts efter flera års investeringar i bland annat förstärkt omnikanalerbjudande. Den digitala integrationen, som har syftat till att förstärka kundupplevelsen, har bland annat bestått i att följande åtgärder implementerats avseende Akademibokhandelns verksamhet:

- Köp online, retur i butik (introducerades 2018).
- Reservation online med avhämtning i butik (introducerades 2018).

Därutöver pågår en process med att implementera följande:

- Införande av nytt butikssystem under hösten 2021, med ytterligare integration mellan kanalerna.
- Tillgängliggörande av hela sortimentserbjudandet, inklusive övrigt sortiment, via online-handeln (avses implementeras under 2021).

Bokus – en verksamhetsöverblick

Bokus är en pionjär inom svensk online-handel som tillgängliggör böcker för alla inriktningar och kundgrupper genom ett brett boksortiment till låga priser. Bokus sortiment inkluderar inbundna böcker, pocketböcker, ljudböcker och e-böcker. Bokus distribuerar alla produkter genom en för kunder smidig och effektiv process via en outsourcad "crossdocking"-leverantör. Genom denna logistiklösning kan Bokus erbjuda mellan 10–11 miljoner boktitlar från hela världen både i fysiskt och digitalt format. Trots den stora mängden titlar som Bokus erbjuder sina kunder håller Bokus ett mycket begränsat eget lager. Bokus är starkt integrerat med Bokus Play och Akademibokhandeln och har gemensam företagsledning för att i största möjliga utsträckning dra nytta av Koncernens samlade kunskap och resurser.

Sedan 2019 har Bokus ökat försäljningen med 20 procent, vilken 2020 uppgick till 709 Mkr. Antalet svenska besök på

hemsidan har ökat med 25 procent och konverteringsgraden är för närvarande stabil runt 5,4 procent. Det genomsnittliga kundinköpet uppgick 2020 till 354 kr, vilket är högre än för Akademibokhandelns fysiska butiker där motsvarande siffra för 2020 var 179 kr. Förklaringen bakom den lägre siffran för Akademibokhandelns butiker är främst att Bokus har en högre andel försäljning till studenter och företagskunder.

Bokus största kostnadsposter består av personal, logistik, varuinköp och andra försäljningsrelaterade kostnader som kundtjänst och marknadsföring (inklusive köpt trafik).

Bokus huvudmålgrupp är konsumenter med studenter som en särskilt viktig målgrupp, följt av företag och offentlig sektor. Bokus erbjuder ett mycket brett sortiment av svenska och utländska böcker. Antalet titlar uppgår till 10–11 miljoner. Försäljningen är mycket spridd med över 250 000 unika titlar varje år.

Bokus Play – en verksamhetsöverblick

Bokus och Akademibokhandeln står gemensamt bakom Bokus Play. Bokus Play lanserades 2018 och är en abonnemangstjänst för ljud- och e-böcker med både internationellt och svenskt utbud. Bokus Play har snabbt kunnat konkurrera med andra större och mer etablerade digitala abonnemangstjänster genom att erbjuda flexibla abonnemang med låga priser. Till skillnad från hos flera konkurrenter kan kunden växla fritt mellan tre olika abonnemangsformer; basabonnemang som ger kunden tillgång till en bok i månaden, premiumabonnemang med obegränsad lyssning/läsning samt ett familjeabonnemang. Ytterligare konkurrensfördelar är att Bokus Play-abonnenter erbjuds förmåner och rabatter hos såväl Bokus som Akademibokhandeln.

Bokus Play är en konkurrenskraftig digital abonnemangstjänst med förutsättningar att effektivt skalas upp till låg kostnad genom direktrekrytering i Bokusgruppens omfattande butiksnätverk och bland registrerade kunder hos Bokus och Akademibokhandeln. Även om fokus initialt har varit att förbättra den tekniska plattformen indikerar såväl en ökad konverteringsgrad som en sjunkande churn (kundtapp) att tjänsten är tekniskt stabil och redo för uppskalning.

Bokus Plays huvudmålgrupp är kunder som efterfrågar abonnemang för ljud- och e-böcker, framförallt bland Bokus och Akademibokhandelns kunder. Det är övervägande kvinnor 30–50 år.

Akademibokhandeln – en verksamhetsöverblick

Akademibokhandeln distribuerar sina produkter genom online-handel (Akademibokhandeln.se) samt genom i storleksordningen 98 fysiska butiker, fördelat på 71 egna butiker och 27 franchisebutiker per utgången av mars 2021.

Akademibokhandeln har en lönsam online-handel samt ett lönsamt rikstäckande fysiskt butiksnät vilket skapar en omnikanalupplevelse. Utöver böcker erbjuds även ett stort och väl sammansatt sortiment av andra produkter inom

marknadssegmentet övrigt sortiment, både under egna märkesvaror och samarbeten och andra varumärken.

Av Akademibokhandelns omsättning kopplad till fysiska butiker under 2020 hänför sig cirka 63 procent till böcker och cirka 37 procent till övrigt sortiment. Trots att 2020 starkt präglades av covid-19, med betydande press på detaljhandeln, uppvisade cirka 92 procent av Akademibokhandelns egna butiker lönsamhet. Försäljningen för Akademibokhandeln, butik och online-handel, uppgick till 1 066 Mkr kronor för 2020. Cirka 94 procent av omsättningen kommer från Akademibokhandelns butiker, franchiseintäkter samt övriga marknadsföringsintäkter. Resterande cirka sex (6) procent kommer från online-handeln. Försäljningsutvecklingen genom online-handeln har visat en kraftig omsättningsökning under 2020, drivet av stark besöksstillväxt. Antal besök har ökat med cirka 31 procent och konverteringen har ökat kraftigt jämfört mot föregående år.

Inom ramen för övrigt sortiment utgörs 17 procent av försäljningen av egna märkesvaror med ökad andel år för år. Generellt sett har övrigt sortiment haft en stark försäljningsutveckling där en stor del av ökningen kommer från produktgrupperna spel, pussel, produkter för lek och kreativt skapande. Till följd av Covid-19 sjönk omsättningen 2020, men förväntas 2021 uppgå till högre nivåer än 2019 då Akademibokhandeln planerar att lansera övrigt sortiment inom online-handeln.

År 2020 uppgick det genomsnittliga beloppet vid onlineköp till 376 kr vilket kan jämföras med 388 kr för 2019 och 387 kr för 2018. Det genomsnittliga beloppet vid köp i butik uppgick till 179 kr, vilket kan jämföras med 168 kr för 2019 och 165kr för 2018. Akademibokhandelns butiker har cirka 18 miljoner besök ett normalt år (2020 uppgick antal besök till 13 miljoner).

De allra flesta av Akademibokhandelns kunder är privatpersoner och Akademibokhandelns ambition är att vara en fullservicebokhandel för hela familjen.

Under senare år har Bokusgruppen framgångsrikt fokuserat på att identifiera och stänga olönsamma butiker vilket har stärkt Koncernens resultat. Bokusgruppen har inte någon konkret handlingsplan för när en butik bör öppnas eller stängas utan Bolaget genomför löpande översyn av behovet av förändringar i butiksnätet. Under 2021 har fyra butiker stängts och enligt prognosen kommer ytterligare tre till fyra butiker att stängas under 2022. I fråga om etablering av nya butiker är detta någonting som ständigt övervägs och utvärderas av Bokusgruppen baserat på tillgängliga lokaler och lägen runt om i landet.

Franchisetagarna erlägger en serviceavgift per franchisebutik, bestående av en fast del samt en rörlig del baserat på franchisetagarens varuomsättning. Under 2020 uppgick de totala serviceavgifterna till cirka 11 Mkr. De huvudsakliga bakomliggande skälen för franchisekonceptet består – utöver det resultatmässiga bidraget därifrån – i möjligheten till synergier och kostnadseffektiva inköp samt möjligheten att

genom franchisekonceptet behålla den tydliga nationella närvaron för varumärket Akademibokhandeln.

Styrkor och konkurrensfördelar

Bokusgruppen har följande styrkor och konkurrensfördelar som gör det möjligt för Koncernen att genomföra beslutad strategi och finansiella mål.

1. Ledande på en marknad i tillväxt, med försprång i successiv förflyttning mot online-handel

Bokbranschen är en marknad i tillväxt med pågående förflyttning mellan kanaler och format. Bokusgruppen ser en stor efterfrågan på övrigt sortiment, framförallt vad gäller efterfrågan på spel, pussel och produkter för kreativt skapande. Bokbranschen är en av de detaljhandelsbranscher som har kommit längst inom digitalisering och förflyttning från traditionell fysisk försäljning till digitala kanaler. På denna välutvecklade marknad är Bokusgruppen väl positionerat med utvecklade erbjudanden och välkända varumärken i samtliga kanaler.

Bokusgruppen avser att under 2021 lansera en ny och moderniserad kassalösning för butik, vars huvudsakliga avsikt är att vara ett löskopplat, datadrivet och mobilt köpstöd för att skapa en sömlös och effektiv köpprocess för kunden. Affärsmässigt är ambitionen att den nya kassalösningen ska stötta Bokusgruppen med att erbjuda datadrivna beslut, och effektivisera köpprocessen med mobila funktioner. Målsättningen är bland annat att kunna integrera fysiska butiker och online-handel samt att möjliggöra köpfria butiker och köpplevelser.

2. Tydlig vision, engagerade medarbetare och hållbarhet i fokus

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.

Genom Bokusgruppens arbete med hållbarhet tas steg i rätt riktning för att bli ett långsiktigt och hållbart företag så att även kommande generationer får uppleva läsglädje. Bolagets vision och historik samt hållbarhetsarbete bidrar till en stark företagskultur med lojala och kompetenta medarbetare som arbetar med en viktig vision – att sprida läsglädje.

3. Konkurrenskraftiga erbjudanden i alla format och kanaler med stor andel online-handel

Bokusgruppen är en av Sveriges ledande bokhandelsaktörer och erbjuder ett mycket brett sortiment av böcker i alla format och kanaler. Förutom böcker i alla kanaler och format, erbjuds ett stort och inspirerande övrigt sortiment för alla

som vill skriva, rita, pyssla, planera och förvara. Med kunskap och service som utgångspunkt skapar Koncernen mötesplatser där kunderna guidas och inspireras till läsglädje, kreativitet och köp. Med kunden och lönsamhet i fokus utvecklar Koncernen löpande sina försäljningskanaler. Med Akademibokhandeln heltäckande och lönsamma butiksnätverk och online-handelsplattform skapas ett omnikanalerbjudande, med böcker i fokus kombinerat med övrigt sortiment i tillväxt.

Bokus är en pionjär inom svensk online-handel, med ett mycket brett sortiment av böcker i alla format från hela världen. Med en smidig kundupplevelse, låga priser och 10–11 miljoner boktitlar hittar kunden alltid vad den söker.

Genom Bokus Play har Bokusgruppen gjort ett konkurrenskraftigt inbrott på marknaden för digitala abonnemangstjänster, som är det snabbast växande segmentet på bokmarknaden.

4. Starka varumärken och stor kundbas

Bokus och Akademibokhandeln är två starka, stabila och välkända varumärken etablerade i hela landet. Akademibokhandeln har mer än två miljoner engagerade och bokintresserade medlemmar, och Bokus har mer än en halv miljon registrerade kunder.

Kundnöjdheten är hög med ett NPS (Net Promoter Score) för Akademibokhandeln på 65 och för Bokus på 55. Under åren har Bokusgruppen erhållit en rad välrenommerade priser inom en rad olika kategorier, inte minst för sitt lojalitetsprogram. Bokus har en stark marknadsposition inom digitala böcker och studentsegmentet. Enligt en undersökning som genomförs löpande sedan 2016 har Akademibokhandeln en varumärkeskännetecken om 94 procent.¹⁾

Akademibokhandeln har en stor och lojal kundbas där det rikstäckande butiksnätverket förstärker varumärket, kundupplevelsen och driver merförsäljning i alla kanaler. Akademibokhandeln har genom utökat sortiment inom marknadssegmentet övrigt sortiment även blivit en destination för spel och kreativt skapande, ett område vars försäljning vuxit kraftigt. Under 2019 hade Akademibokhandeln 17,6 miljoner besök i butik, och Akademibokhandeln.se och Bokus.se hade tillsammans dubbelt så många besök online.

Bokus Play har ännu inte samma grad av varumärkesstyrka som Bokus och Akademibokhandeln. Kundernas kännetecken har dock stadigt ökat sedan lanseringen 2018.

5. Stabil grundtjänst med goda tillväxtpotentialer

Genom att Bokusgruppen kombinerar nätets kompletta utbud med den fysiska butikens styrkor växer kundbasen och försäljning per kund. De mobila kassorna i butik som ska introduceras under 2021 kommer att ge större utväxling för butikspersonalen, vilket ger personalen bättre möjlighet till aktivt kundbemötande. En mobil kassa består av

¹⁾ Källa: kundundersökning som genomförts på uppdrag av Bokusgruppen.

kortterminal och kassasystem i samma terminal. Bolaget bedömer att ett fysiskt butiksnätverk som distributionslager möjliggör snabbare och mer miljövänliga leveranser. Utöver det skapar evenemang i butiker och lanseringar av nya koncept såsom liveshopping och julklappsguider kontaktytor och upplevelser för kunderna.

Mer än två miljoner medlemmar i Akademibokhandeln och ett rikstäckande butiksnät skapar förutsättningar för direktrekrytering till Bolagets kompletterande erbjudanden av digitala abonnemangstjänster till en jämförelsevis låg kostnad. Bokusgruppen har genom sin butikshandel integrerat med bokköp online och digitala abonnemangstjänster för e- och ljudböcker en marknadsposition genom vilken erbjudanden kan kombineras och paketeras, vilket möjliggör merförsäljning och mervärde för kunder.

Bokusgruppen anser att det finns goda tillväxtpotentialer och framtidsutsikter genom en attraktiv marknadsposition inom den växande marknaden för övrigt sortiment samt genom att bredda försäljningen av egna varumärken för att därigenom stärka marginalerna och Koncernens lönsamhet ytterligare. Till följd av att antalet leksaksbutiker blir allt färre samtidigt som Akademibokhandeln position som en destination för spel och pussel förstärks, skapas det tillväxtpotentialer på detta område, vilket den fördubblade omsättningen inom spel och lek sedan lanseringen 2015 indikerar.

6. Erfaren bolagsledning med kompetens inom förflyttning från fysiskt till digitalt

Den nuvarande företagsledningen har effektivt hanterat branschens pågående kanal- och formatförflyttning, pandemin utmaningar, samt har spelat en stor roll i konsolideringen av den svenska bokbranschen. Med en välarbetad och tydlig vision samt strategi har ledningsgruppen framgångsrikt dimensionerat och kompetensförstärkt verksamheten.

För att bemöta kanal- och formatförskjutningen har Koncernen framgångsrikt infört nya arbetssätt, metoder och

kompetenser i organisationen för att modernisera, integrera funktioner över varumärken tydligare och snabbare samt mer iterativt lansera nya koncept och idéer. Vidare har ledningsgruppen framgångsrikt arbetat med att stärka marginalerna genom prisoptimering, ökad andel inom marknadssegmentet övrigt sortiment, särskilt sortimentet egna märkesvaror, samt en reducering av fasta kostnader genom bland annat optimering av butiksnät och bemanning.

Sammantaget har Bokusgruppens bolagsledning erfarenhet av att uppvisa lönsamhet i en av de branscher som har kommit längst i digitaliseringen och förflyttningen från traditionell fysisk försäljning till digitala kanaler.

Finansiella mål och utdelningspolicy

Bokusgruppens styrelse har antagit följande finansiella och andra mål vilka utgör affärsplanens grund:

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.

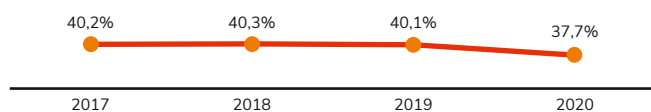
EBITA: På medellång till lång sikt (3-5 år) visa en EBITA-marginal om cirka 6 procent.

Utdelningspolicy: Bokusgruppen eftersträvar att lämna en långsiktigt stabil och successivt stigande aktieutdelning och samtidigt eftersträva 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.

Utdelningen för räkenskapsåret 2020 uppgick till totalt 11,7 Mkr, vilket motsvarar utdelning per aktie om 0,72 kr baserat på antalet utestående aktier i Bokusgruppen per dagen för Bolagsbeskrivningens offentliggörande.

Utveckling av nyckeltal

BRUTTOMARGINALUTVECKLING



bokus

Försäljning per arbetad timme (FPAT)

+3,2%
2017-2020

Online tillväxt (CAGR %)

+8,7%
2017-2020

Bokusgruppens finansiella mål ovan utgör framåtriktad information som är förenad med stor osäkerhet. De finansiella målen är baserade på ett antal antaganden kopplat till bland annat utvecklingen av Bokusgruppens bransch, verksamhet, resultat och finansiella ställning, inklusive de antaganden som anges ovan. Utvecklingen av verksamheten, branschen, resultat och finansiella ställning, samt den makroekonomiska miljön i vilken Bokusgruppen är verksam, kan visa sig skilja väsentligt från, och vara mer negativ än, det som Bokusgruppen antagit när Bolaget utformade de finansiella målen. Således är Bokusgruppens förmåga att nå dessa finansiella mål föremål för osäkerhet och ovisshet, i viss mån bortom Bolagets kontroll, varav flera faktorer beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Bolaget kan inte lämna någon garanti att dessa mål kommer att uppnås eller att Bokusgruppens faktiska framtida finansiella ställning och/eller resultat inte kommer att skilja sig väsentligt från dessa finansiella mål.

Leverantörer

Bokusgruppens huvudleverantörer är på marknaden för böcker Bonnier AB, Norstedts Förlagsgrupp AB och Studentlitteratur, och på marknaden för övrigt sortiment Emo/Staples, Pictura och BNT. Därutöver är en central leverantör för Bokusgruppen Förlagssystem AB, som tillhandahåller logistik, lager och s.k. fulfilment-tjänster åt Bokusgruppen. Viktiga affärspartners därutöver är hyresvärdar till Akademi-bokhandelns butiker, transportföretag samt en leverantör av artikelinformation.

Bokusgruppens logistik, lager och så kallad fulfilment-verksamhet tillhandahålls av Förlagssystem AB enligt ett

avtal som löper till och med den 30 juni 2022. Som en funktion av bokmarknadens pågående förflyttning, så är en effektiv och välfungerande logistik, lager och så kallad fulfilment-verksamhet viktig för Bokusgruppen. Bokusgruppen har därför en opportunistisk och flexibel strategi rörande denna verksamhet, vilket innebär att Bokusgruppen förutsättningslöst bedömer samtliga alternativ (att upprätta logistik, lager och så kallad fulfilment-verksamhet i egen regi, eller att, tillsammans med Förlagssystem eller annan aktör, fortsätta med logistik, lager och så kallad fulfilment-verksamhet i extern regi).

Organisation

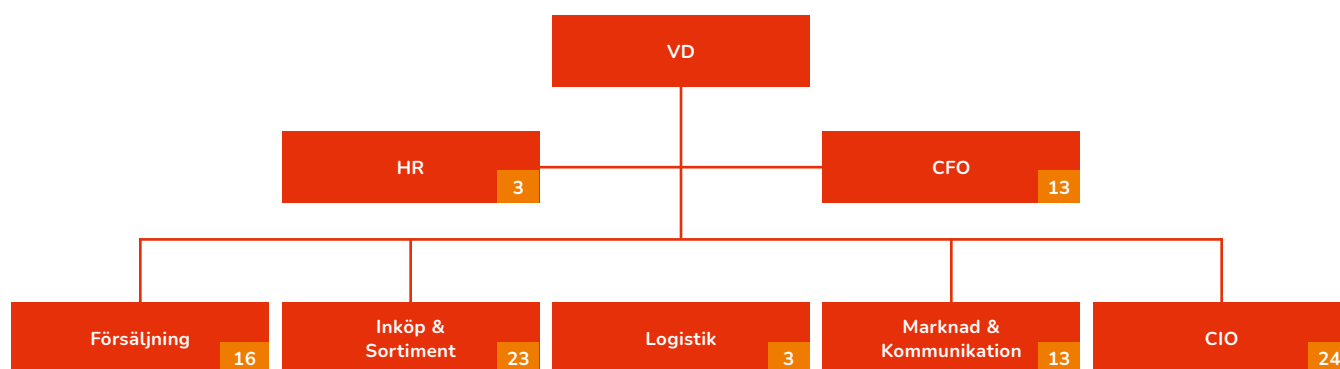
Nedan skiss visar organisationen exklusive butik.

Hållbarhet och socialt ansvar

Bokusgruppen tar hållbarhetsfrågan på stort allvar och driver därför sedan ett par år tillbaka ett strukturerat hållbarhetsarbete. Även under många år dessförinnan har tonvikt lagts på flera hållbarhetsområden. Bokusgruppen har under 2020 bland annat tillsatt en ny hållbarhetsansvarig och en hållbarhetsledningsgrupp, reviderat strategier och hållbarhetsområden, uppdaterat sina långsiktiga mål, samt genomfört och arbetar med att genomföra en påverkansanalys och väsentlighetsanalys.

Bokusgruppen har fyra övergripande hållbarhetsstrategier och sju hållbarhetsområden med övergripande målsättningar. Hållbarhetsarbetet leds av Bokusgruppens hållbarhetsansvarige tillsammans med en hållbarhetsledningsgrupp och bedrivs i tvärfunktionella team kopplade till respektive hållbarhetsområde.

Organisation exklusive butik



Hållbarhetsstrategier och mål

Läsglädje

Bokusgruppen ska arbeta aktivt med läsfrämjande initiativ och därmed bidra till att fler vuxna och barn läser regelbundet och får uppleva läsglädje. Läsning och språk är avgörande för både individens och samhällets utveckling och i detta är Bokusgruppen en viktig aktör.

Sortiment

Bokusgruppen ska säkerställa ett hållbart, tryggt och långsiktigt kunderbudande. Tillsammans med Bokusgruppens leverantörer ska Bokusgruppen se till att Bokusgruppens produkter och tjänster är säkra, håller hög kvalitet, har lång livscykel och produceras på ett ansvarsfullt sätt.

Miljö och klimat

Bokusgruppen ska arbeta aktivt med att minska verksamhetens påverkan på miljö och klimat, genom att genomföra och verka för förbättringar inom transporter, emballage, energi-användning, återvinning och återbruk. Bokusgruppen vill även ge sina kunder förutsättningar att göra rätt val ur miljö- och klimatperspektiv.

Medarbetare

Bokusgruppen ska vara en säker, utvecklande och reko arbetsplats som tar tillvara människors olikheter och förutsättningar.

Exempel på relevanta aktiviteter i förhållande till hållbarhetsfrågor

- Lansering av läsborgarmärket för att inspirera och uppmuntra till läsning.
- Lärande och inspirerande evenemang runt om i landet.
- Lansering av Läslov och konceptet "läsa, lära, leva".
- Sortimentet består i möjliga mån av miljömärkta produkter.
- Försäljning av miljövänliga tygkassar.
- Lansering av kvalitetsprodukter under egna varumärkena.
- I majoriteten av Bokusgruppens lokaler används grön el och LED-belysning.
- Klimatkompensation av kundfrakter genom samarbete med VI-SKOG.
- Lansering av lån&läs och köp&salj torget för begagnad kurslitteratur.
- Lyhörddhet i förhållande till Bokusgruppens medarbetare. I medarbetarundersökningar presterar Bokusgruppen över genomsnittet jämfört med andra bolag inom detaljhandeln.

Utvald finansiell information

Nedan presenteras den utvalda finansiella informationen för Koncernen avseende räkenskapsåren 2020 och 2019 samt delårsinformation avseende perioden januari – mars 2021 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2020. Den finansiella informationen avseende räkenskapsåren 2020 och 2019 har hämtats från Bolagets koncernredovisning som har reviderats av Ernst & Young AB i enlighet med den revisionsrapport som finns inkluderad på annan plats i denna Bolagsbeskrivning vilken har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretation Committee (IFRIC) sådana de antagits av EU. Vidare tillämpar Koncernen även Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1. Kompletterande redovisningsregler för koncerner vilken specificerar de tillägg till IFRS upplysningar som krävs enligt bestämmelserna i årsredovisningslagen. Delårsinformationen avseende perioden januari – mars 2021, med finansiella jämförelsesiffror för motsvarande period 2020, är upprättade i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen och har hämtats från Bolagets översiktligt granskade delårsrapport avseende perioden januari – mars 2021.

Angivna belopp i tabellerna nedan har avrundats medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler. Avrundningarna kan därför medföra att vissa sammanställningar till synes inte summerar.

Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med informationen i avsnitten "Kommentar till den finansiella utvecklingen" samt "Kapitalisering och skuldsättning".

BOLAGSBESKRIVNING BOKUSGRUPPEN AB (PUBL)
UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Koncernens resultaträkning

Belopp i Mkr	Ej reviderat ¹⁾		Från reviderade finansiella rapporter ²⁾	
	Jan-Mar 2021	Jan-Mar 2020	2020	2019
Nettoomsättning	462	444	1 775	1 793
Summa intäkter	462	444	1 775	1 793
Handelsvaror	-312	-286	-1 107	-1 073
Övriga externa kostnader	-48	-45	-175	-173
Personalkostnader	-74	-77	-272	-310
Övriga rörelsekostnader	0	-1	0	-2
EBITDA	28	36	222	235
Avskrivningar hänförliga till nyttjanderätter	-27	-32	-125	-133
Avskrivningar hänförliga till materiella anläggningstillgångar	-3	-3	-12	-13
EBITA	-2	1	84	89
Avskrivningar hänförliga till immateriella tillgångar	-4	-4	-17	-16
Avskrivningar hänförliga till förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-6	-6	-24	-24
Rörelseresultat	-13	-9	43	50
Finansiella intäkter	0	0	0	2
Finansiella kostnader	-6	-8	-28	-39
Finansiella poster – netto	-6	-8	-28	-36
Resultat efter finansiella poster	-19	-17	15	13
Inkomstskatt ³⁾	4	3	-11	33
Periodens resultat	-15	-13	4	46
Övrigt totalresultat:				
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-15	-13	4	46

Årets resultat och summa totalresultat för året är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare.

¹⁾ Hämtade från Bokusgruppens ej reviderade, men översiktligt granskade, konsoliderade delårsrapport för perioden januari – mars 2021.

²⁾ Hämtade från Bokusgruppens reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2020 och 2019, som återfinns i avsnittet "Historisk finansiell information".

³⁾ 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 underskottsavdrag.

BOLAGSBESKRIVNING BOKUSGRUPPEN AB (PUBL)
UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Koncernens balansräkning

Belopp i Mkr	Ej reviderat ¹⁾		Från reviderade finansiella rapporter ²⁾	
	Jan-Mar 2021	Jan-Mar 2020	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Goodwill	410	410	410	410
Varumärken	240	240	240	240
Kundrelationer	100	119	104	124
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	65	61	62	61
Summa immateriella anläggningstillgångar och goodwill	814	830	817	836
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier och installationer	25	30	25	30
Summa materiella anläggningstillgångar	25	30	25	30
Nyttjanderätter	257	209	274	213
Uppskjuten skattefordran	2	19	3	19
Summa anläggningstillgångar	1 099	1 089	1 119	1 099
Omsättningstillgångar				
Varulager				
Färdiga varor och handelsvaror	147	152	194	198
Kundfordringar	16	24	22	28
Övriga fordringar	18	12	23	21
Fordringar på koncernföretag	22	16	22	15
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	40	12	18	15
Likvida medel	2	3	2	3
Summa omsättningstillgångar	245	219	282	281
SUMMA TILLGÅNGAR	1 344	1 308	1 401	1 380
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL				
Aktiekapital	0,500	0,052	0,052	0,052
Övrigt tillskjutet kapital	87	70	87	70
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	374	377	390	390
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	462	447	478	461
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Leasingskuld	139	115	152	98
Uppskjuten skatteskuld	92	92	92	106
Summa långfristiga skulder	231	207	244	204
Kortfristiga skulder				
Skulder till koncernföretag	215	280	150	215
Leasingskuld	119	86	105	87
Aktuell skatteskuld	5	10	12	-
Leverantörsskulder	170	159	240	254
Förskott från kunder	1	1	1	1
Övriga kortfristiga skulder	38	36	58	58
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	102	83	114	100
Summa kortfristiga skulder	651	655	679	715
Summa skulder	882	862	923	919
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 344	1 309	1 401	1 380

¹⁾ Hämtade från Bokusgruppens ej reviderade, men översiktligt granskade, konsoliderade delårsrapport för perioden januari – mars 2021.

²⁾ Hämtade från Bokusgruppens reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2020 och 2019, som återfinns i avsnittet "Historisk finansiell information".

BOLAGSBESKRIVNING BOKUSGRUPPEN AB (PUBL)
UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Koncernens kassaflöden

Belopp i Mkr	Ej reviderat ¹⁾		Från reviderade finansiella rapporter ²⁾	
	Jan-Mar 2021	Jan-Mar 2020	2020	2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-13	-9	43	50
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:				
– Avskrivningar	41	45	178	185
– Övriga ej kassaflödespåverkande poster	0	0	0	–
Erhållen ränta	0	0	0	0
Betald ränta	-3	-3	-12	-20
Betald skatt	-3	0	0	3
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	22	33	209	219
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital				
Ökning/minskning av varulager	47	46	5	-2
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-10	15	3	11
Ökning/minskning av rörelseskulder	-101	-135	0	5
Summa förändring av rörelsekapital	-64	-74	7	13
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-41	-41	217	232
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella tillgångar	-8	-4	-22	-16
Investeringar i materiella tillgångar	-2	-2	-7	-5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10	-7	-28	-21
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	–	–	40	250
Amortering av räntebärande skulder	–	-115	-165	-341
Erhållet koncernbidrag	–	–	16	74
Utbetalningar som avser amorteringar av leasingkulder	-10	-12	-118	-128
Lämnad utdelning	–	–	-5	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-10	-127	-232	-146
Minskning/ökning av likvida medel	-62	-175	-44	66
Likvida medel vid periodens början	167	211	211	145
Likvida medel vid periodens slut	106	36	167	211

¹⁾ Hämtade från Bokusgruppens ej reviderade, men översiktligt granskade, konsoliderade delårsrapport för perioden januari – mars 2021.

²⁾ Hämtade från Bokusgruppens reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2020 och 2019, som återfinns i avsnittet "Historisk finansiell information".

Utvald segmentsinformation

Nettoomsättning (Mkr)	Jan-Mar 2021	Jan-Mar 2020	2020	2019
Bokus Online	219	171	709	588
Akademibokhandeln Online	30	11	65	29
Akademibokhandeln Butik	213	263	1 001	1 176
Centrala funktioner	0	0	0	0
Summa	462	444	1 775	1 793
EBITA	Jan-Mar 2021	Jan-Mar 2020	2020	2019
Bokus Online	14	6	34	13
Akademibokhandeln Online	4	0	6	1
Akademibokhandeln Butik	-23	-5	49	79
Centrala funktioner	-2	-3	-8	-8
Summa EBITA exkl IFRS 16	-7	-2	81	85
IFRS 16-effekt	4	3	3	5
Summa EBITA	-2	1	84	90

Utvalda nyckeltal i sammandrag

Bokusgruppen använder regelbundet alternativa nyckeltal som ett komplement till de nyckeltal som generellt utgör god redovisningssed. De alternativa nyckeltalen härleds från Bokusgruppens koncernredovisning och är inte mått på finansiella resultat eller likviditet i enlighet med IFRS, varför de inte bör betraktas som alternativ till nettoresultat, rörelseresultat eller andra nyckeltal som härleds i enlighet med IFRS eller som ett alternativ till kassaflöde som ett mått på Koncernens likviditet. Vissa av de utvalda nyckeltal som

presenteras nedan är så kallade icke IFRS-baserade nyckeltal, vilka nödvändigtvis inte är jämförbara med nyckeltal benämnda på liknande sätt från andra bolags finansiella rapporter. Ledningen använder nyckeltalen (tillsammans med de nyckeltal definierade enligt IFRS som är mest jämförbara) för att utvärdera Koncernens rörelseresultat, finansiella resultat och värdeskapande. Notera således att tabeller och beräkningar nedan inte har reviderats och ej är IFRS-baserade, såvida inget annat anges.

Utvalda nyckeltal

Belopp i Mkr, om inte annat anges	Jan-Mar 2021 ¹⁾	Jan-Mar 2020 ¹⁾	2020 ²⁾	2019 ²⁾
Nettoomsättning	462	444	1 775	1 793
Nettoomsättningstillväxt (%) ³⁾	4%	-2%	1%	0,5%
EBITDA ³⁾	28	36	222	235
EBITA ³⁾	-2	1	84	89
EBITA-marginal (%) ³⁾	-0,5	0,2	4,7	5,0
Rörelseresultat (EBIT)	-13	-9	43	50
Resultat efter skatt	-15	-13	4	46
Operationellt kassaflöde ³⁾	-52	-48	188	211
Nettoskuldsättning / Justerad EBITDA ³⁾	2,4	2,9	1,6	2,2
Soliditet ³⁾	34%	34%	34%	33%
Andel försäljning digitala kanaler (%) ³⁾	54%	41%	44%	34%

¹⁾ Hämtade från Bokusgruppens ej reviderade, men översiktligt granskade, konsoliderade delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2021.

²⁾ Hämtade från Bokusgruppens reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2020 och 2019, som återfinns i avsnittet "Historisk finansiell information".

³⁾ Icke IFRS-nyckeltal

Definitioner av utvalda nyckeltal som inte beräknas enligt IFRS

Nyckeltal	Definition	Motiv
EBITDA	Avser rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar.	EBITDA används tillsammans med EBITA för att tydliggöra resultatet före effekter från avskrivningar och nedskrivningar samt avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar, detta för att ge en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.
EBITA	Avser rörelseresultat före avskrivningar hänförliga till upparbetade immateriella tillgångar samt förvärvade materiella och immateriella övervärden och nedskrivningar.	EBITA ger tillsammans med EBITDA en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.
EBITA-marginal (%)	EBITA i procent av nettoomsättningen.	Måttet visar den underliggande verksamhetens lönsamhet över tid i förhållande till försäljningen.
Justerad EBITDA	Beräknas som EBITDA exklusive IFRS 16 justeringar för de senaste tolv månaderna per aktuell bokslutstidpunkt samt justering för andra intäkter och kostnader som betraktas att vara av engångsnatur.	Justerad EBITDA ger ledningen och investerare en bild av storleken på verksamheterna som ingår i koncernen vid bokslutsdagen, då denna är rensad för poster som ej är direkt hänförliga till den löpande verksamheten. Nyckeltalet används även i covenantberäkning till bank.
Nettoomsättnings-tillväxt (%)	Beräknas som total nettoomsättning under perioden jämfört med nettoomsättning i motsvarande period föregående år.	Nyckeltalet ger ledningen en tydlig bild över hur försäljningen utvecklas över tid.
Nettoskuldsättning / Justerad EBITDA	Räntebärande skulder och likvida medel exklusive IFRS 16 i förhållande till Justerad EBITDA för perioden.	Nyckeltalet används för att bedöma koncernens finansiella risk och är även en covenantberäkning till bank.
Operationellt kassaflöde	Beräknas som summan av kassaflöde från den löpande verksamheten och kassaflöde från investeringsverksamheten.	Det operationella kassaflödet används av ledningen för att följa kassaflödet som den löpande verksamheten genererar före amortering av leasingkulder.
Soliditet	Eget kapital (inklusive innehav utan bestämmande inflytandes andel) i procent av balansomslutningen.	Nyckeltalet kan användas för bedömning av finansiell risk.

Kommentar till den finansiella utvecklingen

Nedanstående kommentar till den finansiella utvecklingen baseras på perioderna januari – mars 2021 och januari – mars 2020 samt räkenskapsåren 2020 och 2019. Avsnittet bör läsas tillsammans med avsnitten "Utvald finansiell information" samt "Kapitalisering och skuldsättning".

Jämförelse mellan januari-mars 2021 och januari-mars 2020

Omsättning

Nettoomsättningen ökade med 18 Mkr till 462 (444) Mkr.

Rörelsens kostnader

Kostnad för handelsvaror uppgick till 312 (286) Mkr. Bruttomarginalen minskade till 32,5 (35,6) procent. Marginalen minskade till följd av den pågående kanalförflyttningen från butik till de marginalsvagare onlinekanalerna. Dock har marginalerna i onlinekanalerna stärkts under perioden.

Personalkostnaderna minskade med 4,4 procent till 73,7 (77,1) Mkr beroende på att bemanningen i butikerna var lägre. Inom IT-utveckling och Bokus Play ökade dock antalet anställda. Under kvartalet uppgick statliga stöd relaterade till pandemin till 2,9 (0,3) Mkr. På rullande tolv månader var motsvarande siffra 23,5 (0,3) Mkr. Koncernens avskrivningar minskade med 4,1 Mkr hänförligt till lägre avskrivningar för nyttjanderätter.

Rörelseresultatet uppgick till –13 (–9) Mkr. Minskningen förklaras av det stora skiftet från försäljning i butik till onlinekanalerna med lägre marginal. I tillägg har fyra butiker stängts under kvartalet och utförsäljningar i samband med dessa stängningar har haft en negativ påverkan på marginalen för butik.

Bolagets fasta kostnader (sett till posterna Övriga externa kostnader, Personalkostnader, Övriga rörelsekostnader, Avskrivningar hänförliga till nyttjanderätter och avskrivningar hänförliga till materiella anläggningstillgångar i Bokusgruppens resultaträkning) uppgick till 152 (158) Mkr, vilket motsvarar en minskning om fyra (4) procent. Minskningen är hänförlig till minskade personalkostnader och avskrivningar.

Nettoresultat

Resultatet efter skatt uppgick till –15 (–13) Mkr.

Kassaflöde och finansiella ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar minskade till 22 (33) Mkr. Bokusgruppen ökade under perioden lagret med 47 (46) Mkr. Förändringar i rörelsefordringar uppgick till –10 (15) Mkr och förändringar i rörelseskulder uppgick till –101 (–135) Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –41 (–41) Mkr. Investeringarna i immateriella tillgångar uppgick till –8 (–4) Mkr och investeringarna i materiella tillgångar uppgick till –2 (–2) Mkr.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till –10 (–127) Mkr. Förändringen är hänförlig till att det 2020 skedde en amortering av räntebärande skulder om 115 Mkr.

Likvida medel uppgick till 106 (36) Mkr vid utgången av mars 2021, varav 2 (3) Mkr avsåg kassamedel och resterande 103 (34) Mkr avsåg Bokusgruppens cash pool hos Volati AB.

Totala tillgångar uppgick till 1 344 (1 308) Mkr vid periodens utgång. Summan eget kapital uppgick till 462 (447) Mkr.

Jämförelse mellan 2020 och 2019

Omsättning

Nettoomsättningen minskade med en (1) procent till 1 775 (1 793) Mkr. Bokusgruppens online-handel och digitala kanaler lyckades i princip kompensera för det stora försäljningstappet i fysisk butik som Covid-19 föranledde, vilket förklarar den marginella minskningen av nettoomsättningen trots Covid-19.

Rörelsens kostnader

Kostnad för handelsvaror uppgick till 1 107 (1 073) Mkr. Bruttomarginalen uppgick till 37,7 procent och minskade med 2,4 procent jämfört med föregående år. Marginalen minskade då online-kanalerna har lägre marginaler än Akademibokhandelns butiker.

Bolagets fasta kostnader (sett till posterna Övriga externa kostnader, Personalkostnader, Övriga rörelsekostnader, Avskrivningar hänförliga till nyttjanderätter och avskrivningar hänförliga till materiella anläggningstillgångar i Bokusgruppens resultaträkning) uppgick till 584 (630) Mkr, vilket motsvarar en minskning om sju (7) procent. Minskningen är hänförlig till statliga stöd och hyresrabatter (12 Mkr) samt neddragning av personalkostnader, framförallt visstidstimmar i fysisk butik (29 Mkr).

Nettoresultat

Resultatet efter finansiella poster och före skatt uppgick 2020 till 15 Mkr (13) Mkr. Resultatet efter skatt uppgick till 4 (46) Mkr, en minskning med 91 procent. Förklaringen till skillnaden är att det skattemässiga resultatet 2020 uppgick till 48 Mkr. 2019 avser bokföring av tidigare osäkra underskottsavdrag.

Kassaflöde och finansiella ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar minskade till 209 (219) Mkr. Bokusgruppen ökade under året lagret med 5 (-2) Mkr. Förändringar i

rörelsefordringar uppgick till 3 (11) Mkr och förändringar i rörelseskulder uppgick till 0 (5) Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 217 (232) Mkr.

Investeringarna i immateriella tillgångar uppgick till -22 (-16) Mkr och investeringarna i materiella tillgångar uppgick till -7 (-5) Mkr.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -232,1 (-145,7) Mkr.

Likvida medel uppgick till 167 (211) Mkr vid utgången av 2020, varav 3 (3) Mkr avsåg kassamedel och resterande 165 (208) Mkr avsåg Bokusgruppens cash pool hos Volati.

Totala tillgångar uppgick till 1 401 (1 380) Mkr vid årets utgång. Summan eget kapital uppgick till 477,5 (460,7) Mkr.

Säsongsvariationer

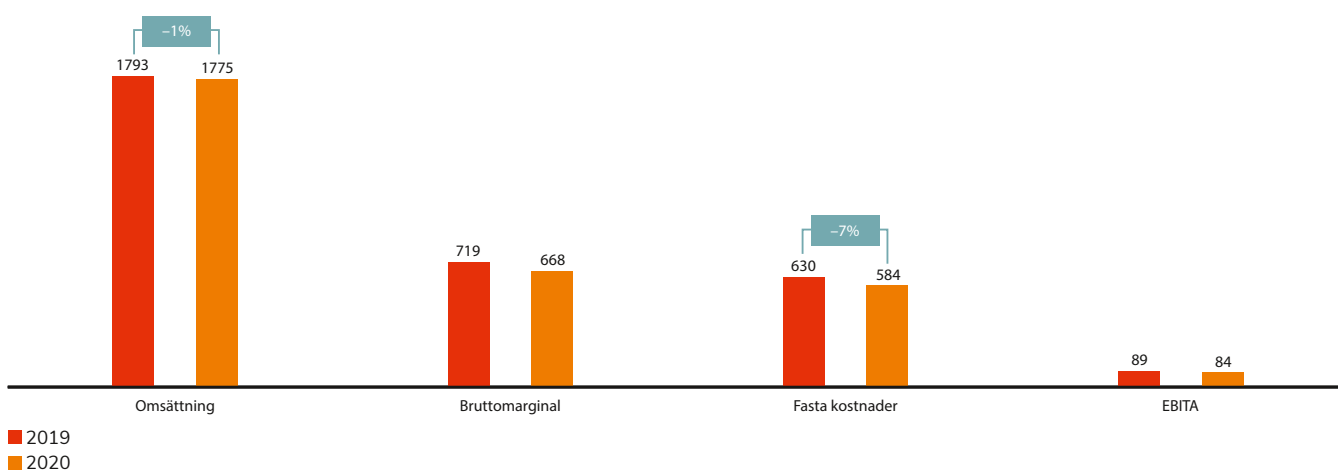
Bokusgruppens försäljning påverkas av säsongsvariationer, främst på grund av julförsäljning i december samt höstterminens skol- och kursstarter. Bokusgruppens resultat och kassaflöde visar därmed generellt ett kraftigt uppsving under fjärde kvartalet varje räkenskapsår. Det är segment Akademibokhandelns Butik som uppvisar de största säsongsvariationerna. Det påverkar omsättningen men även EBITA som är väldigt låg eller negativ under de första tre kvartalen för att sen höja årets resultat under sista kvartalet.

Mkr	Q1 2021	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020
Nettoomsättning	462	444	298	427	606
Bruttomarginal	32%	36%	37%	37%	40%
EBITA	-2,4	0,8	-22,7	28,8	77,4
Operationellt kassaflöde	-51,9	-47,7	23,8	22,9	186,8

Väsentliga tendenser

Utöver vad som framkommer i tidigare avsnitt av denna Bolagsbeskrivning bedömer Bolaget att det per dagen för Bolagsbeskrivningen inte finns några kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig

Försäljnings- och lönsamhetsutveckling Bokusgruppen (2019–2020, MKR) – inkl. IFRS 16



inverkan på Bokusgruppens affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret. Utöver vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer" känner Bokusgruppen inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Koncernens affärsutsikter under innevarande räkenskapsår. Utöver vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer" och ovan känner Bokusgruppen heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bokusgruppen verksamhet.

En direkt effekt av Covid-19 är minskad trafik till butiker och därmed minskad omsättning för Akademibokhandeln. Under perioden mars till maj 2020 minskade omsättningen i förhållande till motsvarande period 2019 med cirka 30 procent, men det skedde därefter en gradvis återhämtning fram till oktober 2020, som var på normal nivå. Den andra vågen av Covid-19, dvs. under perioden november till december 2020 påverkades återigen besöksstillströmningen till butikerna och Akademibokhandeln försäljning i butik negativt. I november 2020 minskade omsättningen med 19 procent och i december 2020 med cirka 27 procent i förhållande till motsvarande period 2019.

E-handeln har i motsats till butiksförsäljningen ökat stort för Bokusgruppen (både genom Bokus och Akademibokhandeln).

Bolagets bedömning är att Bolaget framgångsrikt har hanterat pandemiåret och dess negativa konsekvenser. I jämförelse med helåret 2019 minskade omsättningen under 2020 endast med 1 procent, trots stora negativa konsekvenser på grund av pandemin, vilket innebär att Bokusgruppens online-handel och digitala kanaler i princip lyckades kompensera för det stora försäljningstappet i fysisk butik som Covid-19 föranledde. Det stora försäljningstappet i fysisk butik som Covid-19 föranledde motsvarande ett tapp med 15 procent i omsättning i förhållande till föregående år. Samtidigt har online-handeln haft en mycket positiv försäljningsutveckling när kunder flyttat sina inköp från fysisk butik till online-handel. Därutöver mitigerades försäljningstappet genom en minskning av fasta kostnader med sju procent under 2020 i jämförelse med föregående år.

Nuvarande kassalösning i de fysiska butikerna kommer att utvecklas då dagens system begränsar de omnikanalsförmågor som idag förväntas från Bokusgruppens kunder. Bokusgruppen planerar för en ny lösning som väl motsvarar dagens behov och den flexibilitet i lösningen som krävs för att vara mer framtidssäkrad.

Bokusgruppen arbetar löpande med att uppdatera och modernisera systemen för Koncernens digitala lösningar för att erbjuda en bättre och smidigare kundupplevelse genom att bland annat integrera online- och butikserbudanden. Som ett led av detta har Bokusgruppen inlett ett arbete med att ersätta nuvarande kassa/ERP-system med ett nytt

kassasystem, Sitoo. Sitoo är ett mobilt kassasystem som dock inte kan hantera ERP-delarna som idag finns i SiR. Därmed behöver fler systemlösningar införskaffas eller utvecklas, exempelvis inköpsordersystem och lagervärderingssystem. Investeringsbeloppet beräknas uppgå till cirka 10,2 Mkr vilket inkluderar hårdvara i de fysiska butikerna om cirka 2,6 Mkr och införandeprojekt om cirka 6,6 Mkr samt butiksinredning/anpassning i de fysiska butikerna om cirka 1,0 Mkr. Löpande kostnader (licenser och support) för ett nytt kassasystem uppgår till cirka 4,1 Mkr per år och utöver detta tillkommer löpande kostnader/licenser för övriga system (inköp, lager, etc.), vilket uppskattas till cirka 1,8 Mkr årligen. Nuvarande systemkostnader för SiR uppgår till cirka 4,3 Mkr som därmed faller bort (ej beaktat det investeringsbehov för nya servrar som skulle krävas för att behålla SiR efter utgången av 2021). Nya mobila kassor i butik ger möjlighet att öka konvertering och merförsäljning i butik med uppskattningsvis minst cirka 8 Mkr från 2022 vilket beräknas ge ett potentiellt tillskott med cirka 4 Mkr årligen.

Väsentliga händelser efter 31 mars 2021

Den 30 april 2021 beslutade årsstämma i Bokusgruppen om justeringar i aktie- och kapitalstrukturen i syfte att uppnå en ändamålsenlig aktie- och kapitalstruktur i samband med den planerade Lex Asea-utdelningen, varigenom det bland annat emitterades aktier till Volati AB med betalning genom kvittning av skuld till Volati om totalt 165 000 000,03 kronor. Genom kvittningsemissionen ökade Bolagets aktiekapital med 100 864,0625 kronor. Efter åtgärderna är antalet aktier i Bolaget 16 151 226 och aktiekapitalet uppgår till 600 864,0625 kronor.

Pågående och framtida investeringar

Den 31 mars 2021 hade Bokusgruppen planerade investeringar om totalt uppskattningsvis 42 Mkr, varav cirka 32 Mkr återstår att investera. Bokusgruppen avser att finansiera detta genom det operationella kassaflödet.

Bokusgruppen avser under kommande år öka investeringstakten jämfört med tidigare år i syfte att uppnå tillväxt. Investeringarna under de närmaste åren förväntas att uppgå till cirka 40-45 Mkr per år, och väntas finansieras genom Bokusgruppens operationella kassaflöde. Investeringarna syftar till att bidra till framtida tillväxt och stärkt lönsamhet genom, bland annat, fortsatt satsning på ett moderniserat IT-landskap som ska ge förbättrad kundupplevelse online och i butik samt integration mellan kanalerna, bättre verktyg för effektiv drift, fortsatt utveckling av funktioner och erbjudande för Bokus Play samt utveckling av produkterbudande inklusive egna märkesvaror.

Bokusgruppen har inte gjort några åtaganden avseende framtida väsentliga investeringar.

Kapitalisering och skuldsättning

Tabellerna nedan i detta avsnitt redovisar Bokusgruppens egna kapital och skuldsättning den 31 mars 2021. Den information som presenteras i nedanstående avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentar till den finansiella utvecklingen" på sida 31 samt Bolagets finansiella information, inklusive relaterade noter (i förekommande fall), som återfinns på annan plats i denna Bolagsbeskrivning. Se avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden" på sidan 44 för ytterligare information om Bolagets aktier och aktiekapital.

Eget kapital och skulder

Nedan visar Bolagets kapitalisering per den 31 mars 2021

Mkr	31 mars 2021	Justeringar	Justerat på basis av kvittnings- emissionen som ett led i genom- förandet av erbjudandet
Kortfristiga skulder			
Mot borgen	–	–	–
Mot säkerhet	–	–	–
Utan garanti/borgen eller annan säkerhet	334	–165	169 ¹⁾
Summa kortfristiga skulder	334	–165	169
Långfristiga skulder			
Mot borgen	–	–	–
Mot säkerhet	–	–	–
Utan garanti/borgen eller annan säkerhet	139	–	139
Summa långfristiga skulder	139	–	139
Eget kapital			
Aktiekapital	0,5	0,1	0,6
Övrigt tillskjutet kapital	87	164,9	251,9
Reserver	–	–	–
Balanserade vinstmedel (inkl. årets resultat)	374	–	374
Summa eget kapital	461,5	165	626,5

¹⁾ Posten består före justering av skuld till koncernföretag om 319 Mkr och en fordran avseende cashpool om 104 Mkr, som presenteras netto på raden skuld till koncernföretag i de konsoliderade finansiella rapporterna, samt leasingkulld om 119 Mkr.

Resterande skulder till Volati AB kommer att lösas genom ingående och utnyttjande av en checkräkningskredit hos Nordea. Dessa transaktioner ger en nettoeffekt om noll i posten kortfristiga skulder.

Nettoskuldsättning

Nedan visar Bolagets nettoskuldsättning per den 31 mars 2021

Mkr	31 mars 2021	Justeringar	Justerat på basis av kvittnings- emissionen som ett led i genom- förandet av erbjudandet
A) Kassa	2	–	2
B) Likvida medel	–	–	–
C) Övriga realiserbara värdepapper	–	–	–
D) Summa likviditet (A+B+C)	2	–	2
E) Kortfristiga skulder ²⁾	334	–165	169
F) Kortfristig andel av långfristiga skulder	–	–	–
G) Summa kortfristiga skulder (E+F)	334	–165	169
H) Netto kortfristig skuldsättning (G-D)	332	–165	167
I) Långfristiga skulder	139	–	139
J) Skuldinstrument	–	–	–
K) Andra långfristiga lån	–	–	–
L) Långfristiga skulder (I+J+K)²⁾	139	–	139
O) Nettoskuldsättning (H-L)	471	–165	306

²⁾ Leasingkulder uppgick per 31 mars 2021 till 258 Mkr (139 Mkr, långfristig skuld och 119 Mkr, kortfristig skuld).

Redogörelse för rörelsekapital

Styrelsens bedömning är att Bokusgruppen för närvarande har tillräckligt med befintligt rörelsekapital för de aktuella behoven avseende den kommande tolv månaders perioden från dagen för denna Bolagsbeskrivning.

Finansiering

Bokusgruppen har finansierat sin verksamhet genom internlån från Volati samt via en cash pool med Volati. I samband med Lex-Asea utdelningen avser Volati att reglera internlån om cirka 165 Mkr genom kvittning mot nya aktier i Bokusgruppen (se vidare avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden" på sidan 44 för ytterligare information om Bolagets aktier och aktiekapital). I samband med Lex-Asea utdelningen av aktierna i Bokusgruppen kommer Bokusgruppens cash pool-arrangemang med Volati att avslutats och Bokusgruppen avser istället att ingå avtal om en checkräkningskredit med Nordea om 200 Mkr (den s k **Noteringsfinansieringen**). I samband med Lex Asea-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 till 1,5x.

Bokusgruppens huvudsakliga finansieringsarrangemang efter Lex-Asea utdelningen kommer att bestå av Noteringsfinansieringen som löper till och med den 31 december 2022. Noteringsfinansieringen innehåller finansiella kovenanter som kräver att Bokusgruppens skuldsättningsgrad¹⁾ 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.

Med den nya skuldsättningsnivån och Noteringsfinansieringen bedömer Bokusgruppen att man har förutsättningar för att generera ett framtida finansiellt överskott.

¹⁾ Beräknad som senior nettoskuld/EBITDA, enligt definition som återfinns i avtal för Noteringsfinansieringen.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Bolagets styrelse består för närvarande av fyra ordinarie ledamöter (inklusive styrelseordförande) utan suppleanter, vilka är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2022. Av nedanstående tabell framgår Bolagets styrelseledamöter, deras födelseår, året de först invaldes i styrelsen, deras

befattning och deras aktieinnehav i Bolaget per dagen för denna Bolagsbeskrivning. På efterföljande sidor följer information om styrelseledamöternas oberoende i förhållande till Bolaget, Bolagets ledande befattningshavare och/eller större aktieägare.

Namn	Födelseår	Styrelseledamot sedan	Befattning
Mårten Andersson	1971	2017	Ordförande
Mattias Björk	1975	2021	Ledamot
Cecilia Marlow	1960	2021	Ledamot
Anna Wallenberg	1975	2021	Ledamot

Mårten Andersson

Styrelseledamot 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 Bolaget: 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 Bolaget, dess ledande befattningshavare och, vid utdelningstidpunkten, dess större aktieägare.

Mattias Björk

Styrelseledamot sedan 2021.

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

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

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

Aktieinnehav i Bolaget: 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 Bolaget, dess ledande befattningshavare och, vid utdelningstidpunkten, dess större aktieägare.

Cecilia Marlow

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 ÓY.

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 Bolaget: –

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

Anna Wallenberg

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 Space.

Aktieinnehav i Bolaget: –

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

Ledande befattningshavare

I nedanstående tabell visas namn, födelseår, nuvarande befattning, det år personen fick sin nuvarande befattning och aktieinnehav i Bolaget per dagen för denna Bolagsbeskrivning.

Namn	Födelseår	Nuvarande befattning sedan	Befattning	Aktieinnehav i Bolaget ¹⁾
Maria Edsman	1968	2018 (anställd 2014)	Verkställande direktör	100 800
Jane Jangefeldt	1961	2013 (anställd 2013)	CFO	67 200
Johan Junehed	1973	2019	Försäljningschef	–
Anita Jansson	1970	2012	HR-Manager	67 200
Patrik Övreby	1979	2018 (anställd 2011)	Sortiment- och inköpschef	7 854
Sara Hildingsson	1989	2020	Logistikchef	–
Cecilia Helsing	1970	2020 (anställd 2010)	Marknads- och kommunikationschef	26 880
Hannes Karlström	1993	2021	Affärsutvecklingschef	–

¹⁾ Avser eget och närstående fysiska och juridiska personers innehav och innehav genom kapitalförsäkring vid tidpunkten för Lex Asea-utdelningen.

Maria Edsman

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 Bolaget: 100 800 aktier.

Jane Jangefeldt

CFO sedan 2013.

Utbildning: Bachelor of Science, Stockholms universitet.

Andra pågående uppdrag: Trustee, Arista Trust.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: –

Aktieinnehav i Bolaget: 67 200 aktier.

Johan Junehed

Försäljningschef sedan 2019.

Utbildning: Ekonomi 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 Bolaget: –

Anita Jansson

HR-Manager sedan 2012.

Utbildning: Personalvetare, Mittuniversitet.

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: –

Aktieinnehav i Bolaget: 67 200 aktier.

Patrik Övreby

Sortiments- och inköpschef sedan 2018.

Utbildning: Civilingenjör Industriell ekonomi, Linköpings universitet.

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: –

Aktieinnehav i Bolaget: 7 854 aktier.

Sara Hildingsson

Logistikchef sedan 2020.

Utbildning: Civilingenjör Industriell ekonomi, Luleå tekniska universitet.

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: –

Aktieinnehav i Bolaget: –

Cecilia Helsing

Marknads- och kommunikationschef sedan 2020.

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

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: –

Aktieinnehav i Bolaget: 26 880 aktier.

Hannes Karlström

Affärsutvecklingschef sedan 2021.

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

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: –

Aktieinnehav i Bolaget: –

Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Bokusgruppen har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) försatts i konkurs eller varit styrelseledamöter eller befattningshavare i bolag som försatts i konkurs eller ansökt om tvångslikvidation, (iii) varit föremål för anklagelser och/eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigande reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att vara medlem i ett företags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner i ett bolag. Inga familjeband föreligger mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

Vissa av medlemmarna i Bolagets ledning har ekonomiska intressen i Bolaget genom direkt eller indirekt aktieäggande i Bolaget.

Samtliga av Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås på Bolagets adress Lindhagensgatan 74 plan 8, 112 18 Stockholm, Sverige.

Revisor

Ernst & Young Aktiebolag har sedan 2018 varit Bolagets revisor, dvs. under perioden för den historiska finansiella informationen. Andreas Troberg, medlem i FAR, är huvudansvarig revisor sedan 2018. Adressen till Ernst & Young Aktiebolag är Hamngatan 26, 111 47 Stockholm och telefonnummer är 08-520 590 00.

Bolagsstyrning

Allmänt

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagets bolagsstyrning grundar sig på svensk lag, främst aktiebolagslagen (2005:551), Bolagets bolagsordning, interna regler (innefattande instruktioner och policyer) och Nasdaq First North Premier Growth Markets regelverk för emittenter.

Bokusgruppen avser tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden anger en norm för god bolagsstyrning på en högre ambitionsnivå än aktiebolagslagen och andra reglers minimikrav. Bolag behöver inte följa alla regler i Koden. Bolaget kan välja andra lösningar som bedöms bättre svara mot bolagets specifika omständigheter, förutsatt att alla sådana avvikelser och valda alternativa lösningar beskrivs och att skälen för detta anges i bolagsstyrningsrapporten (enligt principen "följ eller förklara"). Bokusgruppen avser dock att följa samtliga regler i Koden från och med att Bokusgruppens aktier noteras på Nasdaq First North Premier Growth Market.

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ och aktieägarna utövar där sin rösträtt i nyckelfrågor, exempelvis fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt arvode till styrelse och revisorer.

Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan kallelse även ske till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet.

Den som vill delta i bolagsstämma ska dels vara införda som aktieägare i utskrift eller annan framställning av aktieboken som förs av Euroclear sex bankdagar före bolagsstämman, dels anmäla sin avsikt att delta till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare måste, för att vara berättigade att delta på bolagsstämman, utöver att informera Bolaget begära att deras aktier tillfälligt registreras i eget namn i den av Euroclear förda aktieboken. Aktieägare bör informera sina förvaltare om detta i god tid före avstämningsdagen. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom ombud och får åtföljas av högst två biträden.

Valberedning

Årsstämman den 30 april 2021 beslutade om principer för utnämning av valberedning och instruktion för valberedning, vilka ska gälla tills vidare, och som innebär följande:

Principer för utnämning av valberedningen

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

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

Om någon aktieägare väljer att avstå från sin rätt att utse en ledamot övergår rätten till den aktieägare som, efter denne aktieägare, har det största aktieägandet i Bolaget. Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som röstmässigt representerar den största aktieägaren. Bolagets styrelseordförande eller annan styrelseledamot ska dock inte vara valberedningens ordförande. Minst en av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till den i Bolaget röstmässigt största aktieägaren eller grupp av aktieägare som samverkar om bolagets förvaltning. Skulle en aktieägare, som är representerad i valberedningen, minska sitt ägande så att aktieägandet inte längre skulle kvalificera för att utse en ledamot i valberedningen så ska, om valberedningen så beslutar, av sådan aktieägare utsedd ledamot av valberedningen entledigas och annan av Bolagets aktieägare erbjudas att utse ledamot i dennes ställe i enlighet med vad som framgår ovan. Skulle en aktieägare, som inte är representerad i valberedningen, öka sitt aktieäggande så att aktieägandet skulle kvalificera för att utse en ledamot i valberedningen (och denne aktieägare inte i samband härmed erbjuds att utse ledamot i valberedningen på grund av vad som föreskrivs i föregående mening) ska, om valberedningen så beslutar,

sådan aktieägare erbjudas möjlighet att utse en ledamot utan att ledamot utsedd av annan aktieägare entledigas. Antalet ledamöter i valberedningen ska dock härigenom aldrig överstiga sex (6) och redan utsedda ledamöter ska i detta sammanhang äga företräde. Aktieägare som utsett ledamot i valberedningen äger rätt att byta ut sådan ledamot mot annan att istället utgöra ledamot i valberedningen och om en ledamot lämnar valberedningen, innan ny valberedningen har konstituerats, ska den aktieägare som utsåg ledamoten äga rätt att utse en ersättare.

Valberedningens sammansättning ska tillkännages senast sex månader före årsstämman. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning har konstituerats.

Instruktion till valberedningen

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

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

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

Styrelsen

Styrelsen är Bolagets näst högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Styrelsens uppgifter regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och Bolagets bolagsordning. Styrelsens arbete regleras dessutom av den arbetsordning som styrelsen årligen fastställer. Arbetsordningen reglerar arbetsfördelningen mellan styrelsen, styrelsens ordförande och verkställande direktören. Styrelsen antar även en instruktion för verkställande direktören (inklusive instruktion avseende verkställande direktörens ekonomiska rapportering).

Styrelsen ansvarar för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, vilket bl.a. innefattar ansvar för upprättande av övergripande, långsiktiga strategier och mål, fastställandet av riktlinjer för att säkerställa att Bolagets verksamhet är långsiktigt värdeskapande, fatta beslut i frågor rörande investeringar och försäljningar, kapitalstruktur och utdelningspolicy. Styrelsen ansvarar även för utveckling och antagande av Bolagets centrala policyer, att tillse att kontrollsystem finns för uppföljning av att policyer och riktlinjer efterlevs, att utse Bolagets verkställande direktör och fastställa lön och annan ersättning till denne och andra ledande befattningshavare i enlighet med riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare som antagits av bolagsstämman. Bolagets styrelse har utsett revisionsutskott inom sig.

Styrelsens ordförande ansvarar bland annat för att tillse att styrelseledamöterna får alla nödvändiga handlingar och den information de behöver för att kunna följa Bolagets ställning, resultat, likviditet, ekonomiska planering och utveckling i övrigt. Styrelseordföranden ska i nära samarbete med verkställande direktören övervaka Bolagets resultat och förbereda samt vara ordförande på styrelsemöten. Styrelseordföranden är också ansvarig för att styrelsen årligen utvärderar sitt och verkställande direktörens arbete.

Styrelsen träffas enligt ett förutbestämt schema. Utöver dessa möten kan det komma att kallas till ytterligare styrelsemöten för att hantera frågor som inte kan skjutas upp till nästa ordinarie styrelsemöte.

Styrelseutskott

Bolaget har ett revisionsutskott bestående av Mårten Andersson, Mattias Björk och Cecilia Marlow. Revisionsutskottet ska fullgöra de uppgifter som följer av aktiebolagslagen (2005:551) och Europaparlamentets och rådets förordning (537/2014/EU) om särskilda krav avseende lagstadgad revision av företag av allmänt intresse och om upphävande av kommissionens beslut 2005/909/EG och ska vara ett beredande organ som fördjupar, analyserar, initierar och följer upp frågor inom ekonomi- och finansområdet.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften av Bolaget. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören framgår av arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för den verkställande direktören.

Verkställande direktören ansvarar för att leda verksamheten i enlighet med styrelsens riktlinjer och anvisningar samt för att styrelsen erhåller information och nödvändigt beslutsunderlag. Verkställande direktören leder arbetet i bolagsledningen samt fattar beslut efter samråd med dess ledamöter. Vidare är verkställande direktören föredragande vid styrelsens sammanträden och ska tillse att styrelseledamöterna

löpande tillställs den information som behövs för att följa Bolagets och Koncernens finansiella ställning, resultat, likviditet och utveckling.

Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelseledamöter

Arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, fastställs av bolagsstämman. På årsstämman den 30 april 2021 beslutades att arvode till styrelsens ordförande ska utgå med 200 000 kronor och till envar av övriga ledamöter med 200 000 kronor. Därutöver beslutades det att arvode ska utgå till ordförande i revisionsutskottet med 100 000 kronor och till övriga ledamöter i revisionsutskottet med 100 000 kronor.

Nedanstående tabell visar de arvoden som styrelseledamöterna valda av bolagsstämman erhållit under räkenskapsåret 2020¹⁾.

Namn	Befattning	Ersättning
Mårten Andersson	Styrelseordförande	0
Patrik Wahlén (from 20-03-26)	Styrelseledamot	0
Andreas Stenbäck (from 20-03-26)	Styrelseledamot	0
Peter Killberg (tom 20-03-26)		31 000
Stefan Sjöstrand (tom 20-03-26)		21 000
Jacob Dalborg (tom 20-03-26)		31 000
Anna Wallenberg (tom 20-03-26)		31 000
Totalt		114 000

¹⁾ Årsstämman 2021 beslutade om följande arvode till styrelsen för tiden till slutet av nästa årsstämma: 200 000 kronor till styrelsens ordförande och 200 000 kronor till övriga styrelseledamöter, 100 000 kronor i arvode till ordföranden i styrelsens revisionsutskott och 100 000 kronor till övriga ledamöter i revisionsutskottet.

Ersättning till verkställande direktör och andra ledande befattningshavare

Nedanstående tabell visar de ersättningar som verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare har erhållit under räkenskapsåret 2020.

TKr	Lön och andra ersättningar	Pension	Summa
Verkställande direktör	2 327	730	3 058
Andra ledande befattningshavare	9 328	3 383	13 308
Totalt	11 655	4 113	16 366

Den verkställande direktören har en månadslön om 217 350 kronor. Vid den verkställande direktörens uppsägning av anställningen gäller en uppsägningstid om nio månader. Vid Bokusgruppens uppsägning av den verkställande direktören gäller en uppsägningstid om tolv månader. Den verkställande direktören har inte rätt till avgångsvederlag. Den verkställande direktören har också möjlighet att erhålla årlig bonus om maximalt tre månadslöner i enlighet med

anställningsavtal. Villkoren för bonusen beslutas diskretionärt av styrelseordförande årligen.

Övriga ledande befattningshavare har en ömsesidig uppsägningstid om mellan fyra till tolv månader utan rätt till avgångsvederlag och har, under förutsättning att särskilt uppsatta mål uppfylls, möjlighet att erhålla årlig bonus i enlighet med gällande policy för incitamentsprogram.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman den 30 april 2021 beslutade om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare att gälla tills vidare.

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

Med ledande befattningshavare förstås i detta sammanhang den verkställande direktören för Bokusgruppen samt de övriga personer som ingår i Bokusgruppens koncernledning.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Information om Bokusgruppens strategiska prioriteringar lämnas bland annat i bolagets årsredovisning och på bolagets hemsida.

En framgångsrik implementering av Bokusgruppens affärsstrategi och tillvaratagandet av dess långsiktiga intressen förutsätter att Bokusgruppen kan rekrytera, utveckla och behålla ledande befattningshavare med relevant erfarenhet, kompetens och kvalificerade ledaregenskaper. Det är därför viktigt att Bokusgruppen kan erbjuda sina ledande befattningshavare en konkurrenskraftig totalersättning.

Utifrån detta ska bolaget sträva efter att erbjuda sina ledande befattningshavare villkor som är marknadsmässiga och motiverande samt välbalanserade och rimliga utifrån befattningshavarnas kompetens, ansvar och prestation.

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

Ersättningsformer

Ersättning kan utgå i följande ersättningsformer:

- Fast kontanterersättning
- Rörlig kontanterersättning
- Pensionsförmåner
- Andra förmåner

Riktlinjer för fasta ersättningar

Varje ledande befattningshavare ska erhålla en fast kontanterersättning, dvs. en fast månatlig grundlön. Detta utgör en förutsebar ersättning som bidrar till att attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. Ledande befattningshavares

fasta ersättningar ska vara konkurrenskraftiga och baseras på den enskildes erfarenheter, ansvarsområde och prestation.

Riktlinjer för rörlig ersättning

Ledande befattningshavare kan erhålla rörlig ersättning i tillägg till den fasta ersättningen. Rörliga ersättningar ska vara kopplade till förutbestämda mål och mätbara kriterier som kan vara finansiella eller icke-finansiella. Målen och kriterierna ska vara utformade så att de främjar Bokusgruppens affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet, genom att ha en tydlig koppling till Bokusgruppens affärsområde och/eller strategier.

För rörlig ersättning ska gränser för det maximala utfallet fastställas för varje berörd enskild ledande befattningshavare. Rörlig ersättning ska skjutas upp och villkoras av att den mål- eller kriterieuppfyllelse, på vilken ersättningen grundas, visat sig långsiktigt hållbar och av att Bokusgruppens ställning inte väsentligt försämrats.

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

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

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

Riktlinjer för pensionsförmåner

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

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

Riktlinjer för andra förmåner

Ledande befattningshavare kan ha rätt både till allmänna förmåner som erbjuds samtliga medarbetare och extra förmåner. Förmånerna bidrar till att attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. Exempel på sådana andra förmåner som ledande befattningshavare kan omfattas av är bilförmån, sjukvårdsförsäkring, hushållsnära tjänster samt ekonomiskt skydd till familj/efterlevande.

För respektive berörd ledande befattningshavare kan andra förmåner utgöra maximalt motsvarande 15 procent av den fasta ersättningen och, om full rörlig ersättning, pensionsförmåner och andra förmåner utgår, maximalt motsvarande 9 procent av den totala ersättningen.

Riktlinjer för uppsägning och avgångsvederlag

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

Beaktande av ersättnings- och anställningsvillkor för övriga medarbetare

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för Bokusgruppens övriga medarbetare beaktats genom att information om bolagets totala lönekostnader och övriga kostnader relaterade till anställda ingått i styrelsens informationsunderlag för dessa riktlinjer. Information härom kommer ingå i styrelsens årliga ersättningsrapport, om styrelsen avger sådan.

Beslutsprocess för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

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

Styrelsen ska för varje räkenskapsår upprätta en ersättningsrapport och senast tre veckor före årsstämman hålla ersättningsrapport (om sådan framställs) tillgänglig för aktieägarna på Bokusgruppens webbplats.

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

Riktlinjerna ska tillämpas avseende varje åtagande om ersättning till ledande befattningshavare, och varje förändring av ett sådant åtagande, som beslutas efter den bolagsstämma vid vilken riktlinjerna fastställts. Riktlinjerna har således inte någon inverkan på sedan tidigare avtalsrättsligt bindande åtaganden. Riktlinjerna ska gälla till dess nya riktlinjer antas av bolagsstämman och hållas tillgängliga för allmänheten på Bokusgruppens webbplats.

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

Rätt att besluta om avvikelser från dessa riktlinjer

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

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 500 000 och högst 2 000 000 kronor fördelat på lägst 10 000 000 och högst 40 000 000 aktier. Aktiekapitalet i Bolaget uppgick per den 31 december 2020 till 52 493 33 kronor fördelat på totalt 8 000 000 aktier och röster och aktiekapitalet i Bolaget uppgår per dagen för Bolagsbeskrivningen till 600 864,0625 kronor fördelat på totalt 16 151 226 aktier och röster. Bolagets aktier är denominerade i kronor och har ett kvotvärde om cirka 0,037202 kronor. Samtliga aktier i Bolaget är utgivna enligt svensk rätt och är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Vissa rättigheter kopplade till Bolagets aktier

Rösträtt

Alla aktier i Bolaget berättigar innehavaren till en röst vid bolagsstämma och varje aktieägare kommer att ha rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler i en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna i allmänhet företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till det antalet aktier som innehades före emitteringen. Bolagets bolagsordning begränsar inte Bolaget från att emittera aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, om detta föreskrivs i aktiebolagslagen.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

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. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

Central värdepappersföring

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, varför inga fysiska aktiebrev har utfärdats eller kommer att utfärdas. Registret förs av Euroclear, Box 191, 101 23 Stockholm. Samtliga till aktierna knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken.

Aktiekapitalets utveckling

Aktiekapitalets utveckling sedan Bolagets bildande, inklusive antalet aktier som aktiekapitalet varit fördelat på, framgår av nedanstående tabell.

Andra aktierelaterade instrument

Bokusgruppens årsstämma den 30 april 2021 beslutade om utgivande av högst 647 054 teckningsoptioner (var och en med rätt att teckna en aktie i Bokusgruppen) - se vidare avsnittet "Långsiktigt incitamentsprogram" nedan. Därutöver

Aktiekapitalets utveckling, kronor

Aktiekapitalets utveckling sedan Bolagets bildande, inklusive antalet aktier som aktiekapitalet varit fördelat på, framgår av nedanstående tabell.

År	Händelse	Förändring i antalet aktier	Totalt antal aktier	Förändring i aktiekapital	Aktiekapital	Kvotvärde
2015	Nybildning	7 620 000	7 620 000	50 000	50 0000	152,4
2017	Nyemission	380 000	8 000 000	2 493,44	52 493,44	152,4
2021	Fondemission	–	8 000 000	447 506,56	500 000	0,0625
2021	Sammanläggning	7 680 000	320 000	–	500 000	1,5265
2021	Nyemission	64 553	384 553	100 864,0625	600 864,0625	1,5265
2021	Aktiesplit	15 766 763	16 151 226	–	600 864,0625	0,037202

har Bolaget, per dagen för denna Bolagsbeskrivning, inga utestående konvertibla skuldebrev, teckningsoptioner eller andra aktierelaterade värdepapper som skulle, om de utnyttjas, innebära en utspädningseffekt för aktieägarna i Bolaget.

Långsiktigt incitamentsprogram

Årsstämma i Volati beslutade den 28 april 2021 att godkänna att Bokusgruppen implementerar ett långsiktigt incitamentsprogram baserat på teckningsoptioner för VD och andra ledande befattningshavare i Koncernen. Syftet med det föreslagna teckningsoptionsprogrammet är att skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera kompetent personal till Bokusgruppen, öka deltagarnas motivation, företagslojalitet och intressegemenskap med Bokusgruppens aktieägare samt att främja eget aktieäggande i Bolaget och därigenom främja aktieägarvärde och Bokusgruppens långsiktiga värdeskapande.

Årsstämman i Bokusgruppen beslutade den 30 april 2021 om utgivande av teckningsoptioner i enlighet med teckningsoptionsprogrammet. Programmet innebär att Bokusgruppen emitterar sammanlagt högst 647 054 teckningsoptioner, varvid den verkställande direktören äger rätt att teckna högst 117 647 teckningsoptioner och övriga ledande befattningshavare äger rätt att teckna högst 58 823 teckningsoptioner per person. Teckningsoptionerna ska tecknas senast den handelsdag som infaller sex handelsdagar efter första dag för handel i Bokusgruppens aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market. Teckningskursen för teckningsoptionerna ska bestämmas till marknadspris med utgångspunkt i Ursprungskursen (såsom definierat nedan) och beräknas enligt Black & Scholes värderingsmodell. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en ny aktie i Bokusgruppen till ett lösenpris per aktie motsvarande 130 procent av Ursprungskursen (såsom definierat nedan). "Ursprungskursen" uppgår till den genomsnittliga volymvägda betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market under de fem handelsdagar som närmast följer efter första dag för handel i Bolagets aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market. Ursprungskursen och teckningskursen beräknat i enlighet med ovan ska avrundas till närmaste 0,10 kronor, varav 0,05 kronor ska avrundas nedåt. De fullständiga villkoren för optionsserien innehåller även sedvanliga omräkningsbestämmelser, bl.a. för utdelningar som görs före lösentidpunkten för teckningsoptionerna. Bolaget har vidare förbehållit sig rätten att återköpa teckningsoptioner, bl.a. om deltagarens anställning i Bokusgruppen avslutas.

Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier skulle detta innebära att totalt 647 054 nya aktier emitteras i Bokusgruppen, vilket motsvarar en utspädnings-effekt om cirka 4 procent av det totala antalet aktier och röster i Bokusgruppen.

Anmälan om teckning av aktier kan äga rum under en period om fyra månader som inleds den dag som infaller tre år efter sista dagen för teckning av teckningsoptionerna,

vilken infaller sex handelsdagar efter första dag för handel i Bolagets aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market.

Ägarförhållanden

Per dagen för denna Bolagsbeskrivning ägs Bokusgruppen till cirka 98 procent av Volati. Resterande aktier ägs av ledande befattningshavare, enligt vad som framgår av avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Ledande befattningshavare".

Nedanstående tabell visar det bedömda aktieägandet i Bokusgruppen efter Volatis utdelning av aktierna i Bolaget och med beaktande av aktieägare som har ett direkt eller indirekt innehav som överstiger fem procent eller mer av antalet aktier eller röster i Volati per den 31 mars 2021. Det finns enligt Bolagets kännedom inga fysiska eller juridiska personer som äger eller kommer att äga fem procent eller mer av samtliga aktier och röster i Bolaget utöver vad som framgår enligt tabellen nedan.

Ägarförhållanden

Namn	Antal aktier	Aktier och röster (%)
Karl Perlhagen	6 891 700	43%
Patrik Wahlén	3 871 256	24%
Fjärde AP-fonden	1 062 593	7%
Styrelse	835 647	5%
Ledande befattningshavare	269 934	2%
Övriga	3 220 096	20%
Totalt	16 151 226	100%

Aktieägaravtal

Samtliga, för styrelsen kända, befintliga aktieägaravtal kommer att upphöra i samband med upptagande till handel av Bolagets aktier. Såvitt Bolagets styrelse känner till så kommer det inte, efter upptagande till handel av Bolagets aktier, finnas några aktieägaravtal eller motsvarande avtal i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande arrangemang som skulle kunna leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Bolagsordning

Följande bolagsordning antogs av årsstämman den 30 april 2021.

§ 1. Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Bokusgruppen AB (publ). Bolaget är ett publikt bolag.

§ 2. Säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun.

§ 3. Verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet ska vara att, direkt eller indirekt, bedriva detaljhandel i butiker och på internet med böcker och andra mediavaror, papper- kontorsvaror, tillhandahålla mediatjänster, marknadsföring och serviceverksamhet för bokhandelsföretag, äga och förvalta värdepapper samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4. Aktiekapital

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

§ 5. Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 10 000 000 stycken och högst 40 000 000 stycken.

§ 6. Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter utan styrelsesuppleanter.

§ 7. Revisorer

Bolaget ska ha en revisor. Ett registrerat revisionsbolag får utses till revisor.

§ 8. Kallelse

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

§ 9. Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som önskar delta i bolagsstämma ska anmäla sin avsikt att delta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman.

Aktieägare får ha med sig högst två biträden vid bolagsstämman, dock endast om aktieägaren anmäler antalet biträden till bolaget på det sätt som anges i föregående stycke.

§ 10. Fullmakter och poströstning

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

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

§ 11. Utomståendes närvaro

Styrelsen får besluta att den som inte är aktieägare i bolaget skall, på de villkor som styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid bolagsstämma.

§ 12. Årsstämman

På årsstämman skall följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande vid bolagsstämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringspersoner.
5. Prövande av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
7. Beslut om följande:
 - a. Fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
 - b. Dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
 - c. Ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och den verkställande direktören.
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter.
9. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorn.
10. Val av styrelseledamöter och revisor.
11. Annat ärende, som skall tas upp på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 13. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§ 14. Avstämningsförbehåll

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

Legala frågor och kompletterande information

Bolaget

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 26 augusti 2015 och registrerades hos Bolagsverket den 9 september 2015. Bolagets organisationsnummer är 559025-8637 och dess LEI-beteckning är 54930051FIQE3WNZR345. Bolagets företagsnamn, Bokusgruppen AB (publ), registrerades hos Bolagsverket den 22 mars 2021. Bolaget har sin hemvist i Sverige och styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Bokusgruppens

adress är Lindhagensgatan 74 plan 8, 112 18 Stockholm, Sverige, dess telefonnummer är 010-744 10 00 och dess webbplats är www.bokusgruppen.com (informationen på webbplatsen ingår inte i Bolagsbeskrivningen). Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Föremålet för Bolagets verksamhet framgår av § 3 i dess bolagsordning, se vidare avsnittet "Bolagsordning" ovan.

Bolaget är per dagen för denna Bolagsbeskrivning moderbolag till tre direkt eller indirekt helägda dotterbolag.

Bolaget är per dagen för denna Bolagsbeskrivning moderbolag till tre direkt eller indirekt helägda dotterbolag.

Namn	Org.nr	Säte	Ägarandel som närmast ägande bolag innehar	Bolagets ackumulerade ägarandel
Akademibokhandeln Holding AB	559101-0938	Stockholm	100%	100%
Bokus AB	556493-0492	Stockholm	100%	100%
Bokhandelsgruppen i Sverige AB	556204-5004	Stockholm	100%	100%

Väsentliga avtal

Leverantörsavtal

Koncernens huvudleverantörer är Bonnierförlagen AB ("Bonnier") och Norstedts Förlagsgrupp AB ("Norstedts"). Utöver det tillhandahåller Förlagssystem JAL AB ("Förlagssystem") affärskritiska lagerrum-, distribution och logistik-tjänster för Koncernen.

Bokusgruppens helägda dotterbolag Bokhandelsgruppen i Sverige AB, org.nr 556204-5004 ("Bokhandelsgruppen") har, till förmån för Koncernen, ingått ett avtal med Bonnier om leverans av böcker och vissa andra produkter. Avtalet reglerar bland annat rabatter, betalningsvillkor och reklamationer och returnerade varor. Avtalet innehåller bland annat en klausul om ändring av kontroll som anger att Bonnier kan säga upp avtalet med tre månaders varsel i händelse av ägarbyte eller kontroll av Bokusgruppen (förvärvad part) till en direkt eller indirekt konkurrent eller om förändringen av ägandet eller kontrollen av den förvärvade parten på något annat sätt väsentligt påverkar förutsättningarna för genomförandet av avtalet.

Bokhandelsgruppen har, till förmån för Koncernen, ingått ett avtal med Norstedts om leverans av böcker och vissa andra produkter. Avtalet reglerar bland annat rabatter, betalningsvillkor och reklamationer och returnerade varor.

Bokhandelsgruppen och Bokus AB, org.nr 556493-0492 ("Bokus") har ingått avtal om lagerrum, distribution och logistik-tjänster med Förlagssystem. Det befintliga avtalet med Förlagssystem upphör den 30 juni 2022 (se vidare

avsnittet "Verksamhetsbeskrivning-Leverantörer" på sidan 24.

Hysesavtal

Koncernen är part till cirka 80 hyresavtal avseende till största del butikslokaler för Akademibokhandeln. Av de tio (10) mest väsentliga butikslokalerna är fyra (4) belägna i Stockholm, två (2) Göteborg, två (2) i Uppsala samt en (1) butik i Lund respektive Linköping. Lokalhyresavtalen är av standardmässig karaktär och har en genomsnittlig löptid på tre år med en sedvanlig uppsägningstid om nio månader. Under året har Koncernen erhållit hyresrabatter om totalt 12,6 Mkr.

Franchise-avtal

År 2017 introducerade koncernen ett nytt franchiseavtal som enligt Bolaget jämfört med tidigare avtal innehåller strängare kontrollmekanismer för att effektivisera butikskonceptet och varumärkeshantering. Styrelsen protokollförde att åtta (8) franchisetagare lämnade franchisesamarbetet i samband med lanseringen av det nya franchiseavtalet. Per dagen för denna Bolagsbeskrivning har Koncernen avtal avseende 27 butiker som drivs av franchisetagare. Franchiseavtalen har i genomsnitt en avtalstid om 36 månader med en ömsesidig uppsägningstid om nio månader. Avtalet innehåller bestämmelser om bland annat konkurrens, sekretess, lojalitet och förköpsrätt för franchisetagaren. För franchiseupplägget ska franchisetagaren betala en årlig serviceavgift

till Bokhandelsgruppen i Sverige som består av dels en fast del och dels en rörlig del som beräknas utifrån respektive butiks varuomsättning.

Finansieringsavtal

Bokusgruppen har ingått ett avtal om checkräkningskredit med Nordea på 200 Mkr (den så kallade Noteringsfinansieringen), som kan utnyttjas för löpande företags- och rörelsekapitaländamål samt för återbetalning av internlån från Volati. Se vidare avsnittet "Kapitalisering och skuldsättning – Finansiering" på sidan 35.

Avtal avseende betaltjänster

Koncernen har ingått avtal med Nets, Klarna respektive Swish avseende olika typer av betaltjänster och kassalösningar. Genom Klarna erbjuds Bokusgruppens kunder flera olika betalningsmöjligheter som direktbetalning, kortbetalning, betalning mot faktura och delbetalning.

Koncernen har vidare ett ramavtal med Nets Sweden AB om leverans av betalterminaler, och tillhörande tjänster. Nets kortterminaler används i samtliga av Akademibokhandelns butiker.

IT-avtal

Koncernen har ingått ett avtal med IT-leverantören Iver Väst AB varigenom Iver Väst AB ska leverera en komplett driftslösning till hela Gruppen (inklusive franchisetagare). Detta avser IT-miljö och butiksplattformar och inkluderar införande, drift och underhåll samt full supportservice. Parterna äger rätt att säga upp avtal med omedelbar verkan, alternativt omförhandla avtalet om den andre partens ägarbild eller ledning förändras på ett sätt som innebär att parten har skälig anledning att anta att dennes renommé kommer att skadas eller att den andre parten inte kommer kunna leverera avtalad tjänst enligt avtalad servicenivå.

Immateriella rättigheter

Bokusgruppen använder sig av flertalet varumärken och domännamn som är väsentliga för Bokusgruppens verksamhet som till exempel "Akademibokhandeln", "Bokus", "BokusPlay" och "Bokusgruppen". Varumärkena och domännamnen är skyddade genom registrering i Sverige och det viktiga varumärket "Bokus" är även skyddat som EU-varumärke.

Det har inte framförts några krav mot Bokusgruppen med anledning av att Bokusgruppen påstås göra intrång i annans rätt till varumärke, firma eller annan immateriell rättighet och det föreligger eller förutses inte någon tvist eller process med anledning därav.

Tvister

Vid dagen för denna Bolagsbeskrivning är Koncernen inte part, och har inte under de senaste tolv månaderna heller varit part, i några myndighetsförfaranden, rättsliga

förfaranden eller skiljeförfaranden som har eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolaget har inte heller informerats om anspråk som kan leda till att Bolaget blir part i sådan process eller skiljeförfarande.

Försäkringssituation

Det är styrelsens bedömning att nuvarande försäkringsskydd, inklusive nivåerna i villkoren för dessa försäkringar, ger en adekvat skyddsnivå med hänsyn till försäkringspremier och de potentiella riskerna i verksamheten. Koncernen anlitar en välrenommerad försäkringsmäklare och har bland annat en kombinerad företagsförsäkring omfattande fullvårdesförsäkring för sin verksamhet.

Transaktioner med närstående

Under perioden från och med 2019 till och med dagen för denna Bolagsbeskrivning har bolaget inte genomfört transaktioner med någon närstående utöver koncerninterna transaktioner som har skett till marknadsmässiga villkor. Se även not 28 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2020.

Rådgivares intresse

Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB är legal rådgivare till Bolaget och Volati i samband med noteringen av aktierna på Nasdaq First North Premier Growth Market.

Bolaget har utsett Erik Penser Bank AB till Certified Adviser i samband med noteringen av upptagandet till handel av aktierna på Nasdaq First North Premier Growth Market.

Ingen av rådgivarna äger aktier i Bolaget och har, utöver på förhand avtalad ersättning för sina tjänster, inga andra ekonomiska intressen i Bolaget.

Information om skatt

Utdelningen av aktier i Bokusgruppen

Svenska aktieägare omfattas vanligen av inkomstskatt på utdelning i form av sakutdelning (till exempel 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 Bokusgruppen i stället vara helt befriad från såväl svensk inkomstskatt för svenska aktieägare som kupongskatt för utländska aktieägare. Volatis lednings och dess externa rådgivares bedömning är att utdelning av 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 svar bekräftat att Lex Asea-reglerna är tillämpliga i det aktuella fallet.

Enligt de så kallade Lex Asea-reglerna kommer stamaktieägarna i Volati som är berättigade att delta i utdelningen att få omkostnadsbeloppet för sina stamaktier i Volati fördelat mellan dessa aktier och mottagna aktier i Bokusgruppen. Fördelningen av omkostnadsbeloppet baseras på den värdeförändring på stamaktierna i Volati som uppkommer till följd av utdelningen av aktierna i Bokusgruppen. Volati avser att ansöka om ett allmänt råd från Skatteverket avseende hur omkostnadsbeloppet ska fördelas. Information om fördelningen förväntas finnas tillgänglig på Volatis respektive Bokusgruppens webbplats samt på Skatteverkets hemsida, www.skatteverket.se.

Innehav av aktier i Bokusgruppen

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av upptagandet till handel av aktierna på Nasdaq First North Premier Growth Market för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information avseende aktierna från och med det att dessa har upptagits till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market. Sammanfattningen nedan bygger på antagandet att aktierna i Bolaget anses vara marknadsnoterade i skattehänseende.

Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer då aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,
- situationer då aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- situationer då aktier förvärvas på ett investeringsspar-konto alternativt innehas av kapitalförsäkring,
- de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolags-sektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier i Bolaget som anses vara näringsbetingade,
- 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,
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför ett investeraravdrag,
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige,
- utländska företag som har varit svenska företag, eller
- vissa kategorier av skattskyldiga, exempelvis investment-företag, värdepappersfonder och försäkringsföretag.

Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror således på dennes 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.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpningen av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighets-skatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euro-clear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 20,6 procent.¹⁾

Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga

kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör).

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen reduceras emellertid generellt sett genom skatteavtal för undvikande av dubbelbeskattning. I Sverige verkställer normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. Sveriges skatteavtal medger generellt nedsättning av källskatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället förutsatt att Euroclear eller förvaltaren erhållit erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade. Investerare berättigade till en reducerad skattesats enligt tillämpliga skatteavtal kan begära återbetalning från Skatteverket om källskatt har innehållits med en skattesats om 30 procent.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige, och som inte bedriver verksamhet från 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 är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

¹⁾ 21,4 % för beskattningsår som påbörjas före den 1 januari 2021.

Delårsrapport januari-mars 2021



Första kvartalet 2021

- Nettoomsättningen steg 4% till 462 (444) MSEK
- EBITA uppgick till -2,4 (0,8) MSEK
- EBITA R12 uppgick till 81,1 (84,3) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -15,2 (-13,4) MSEK

Väsentliga händelser

- Andra vågen av pandemin påverkade försäljningen i fysiska butiker negativt
- Mer än hälften av försäljningen var online
- Omfattande förberedelser inför huvudägaren Volatis stämmobeslut om att dela ut och börsnotera Bokusgruppen

37%

NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT
DIGITALA KANALER

4%

NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT
TOTALT

4,5%

EBITA-MARGINAL (R12)

Nyckeltal, översikt

MSEK	2021 jan-mars	2020 jan-mars	12 rullande månader	Helår 2020
Nettoomsättning	462	444	1 793	1 775
Nettoomsättningstillväxt, %	4%	-2%	1%	-1%
EBITDA	28	36	214	222
EBITA	-2	1	81	84
Rörelseresultat (EBIT)	-13	-9	39	43
Resultat efter skatt	-15	-13	2	4
Operationellt kassaflöde	-52	-48	184	189
Andel försäljning digitala kanaler, %	54%	41%	46%	44%

För definitioner se sid. 24.

DELÅRSRAPPORT JAN-MARS 2021

Om Bokusgruppen

SVERIGES LEDANDE BOKHANDELSAKTÖR

Bokusgruppen AB (publ) är Sveriges marknadsledande bokhandelsaktör som med starka och kompletterande varumärken når en mycket stor andel av Sveriges befolkning. Förutom böcker i alla kanaler och format erbjuds ett stort och inspirerande övrigt sortiment.

Med visionen "Läsglädje för alla, varje dag" ska Bokusgruppen möta kundernas varierande behov och vara förstahandsvalet för så många som möjligt.



- Omsättning ca 1,8 miljarder (2020)
- 44% av försäljningen i onlinekanaler och 56% i butik (2020)
- Ca 410 anställda



- 44 miljoner besök online (2020)
- 17 miljoner besök i butik (snitt 2016-2020)



- Hög varumärkeskännedom:
- 94% för Akademibokhandeln
 - 80% för Bokus



- 2,1 miljoner medlemmar i Akademibokhandeln Vänner
- 0,5 miljoner registrerade kunder på Bokus



E-handel med över 10 miljoner fysiska och digitala boktitlar, smidig kundupplevelse och låga priser.

Tillhör segment
Bokus Online



Abonnemangstjänst för ljud- och e-böcker med över 50 000 boktitlar.

Tillhör segment
Bokus Online



Butiksnät om ca 100 butiker och en växande e-handel. Sortiment inom böcker, spel, lek, skapande och presentinslagning.

Tillhör segment
Akademibokhandeln Butik och
Akademibokhandeln Online

bokusgruppen

DELÅRSRAPPORT JAN-MARS 2021



VD HAR ORDET

Ökad omsättning och stark tillväxt i onlinekanaler

Försäljningen ökade med totalt 4 procent under första kvartalet. Den kraftiga kanalförflyttningen från butik till online, till följd av pandemin, gav en omsättningsökning med 37 procent i våra onlinekanaler som stod för 54 procent av den totala försäljningen. EBITA-resultatet landade på -2,4 (0,8) MSEK. Under en period med lägre kundströmmar till butik har vi med vår bredd av kanaler och kunderbjudanden visat att vi snabbt och effektivt kan parera stora förändringar i omvärlden.

Försäljningen online fortsätter att uppvisa stark tillväxt, vilket är mycket glädjande. Under första kvartalet ökade försäljningen i våra onlinekanaler med hela 37 procent och stod för 54 procent (41) av den totala försäljningen. Den totala butiksförsäljningen tappade 19 procent jämfört med samma period föregående år. En viktig förklaring till det är att verksamheten inte var påverkad av pandemin under början av förra året och att den viktiga bokrea-kampanjen, som är en betydande försäljningsperiod i butik, vid den tidpunkten kunde genomföras som vanligt.

Omsättningstillväxten online kompenserade tappet i butik under kvartalet och den totala försäljningen ökade med 4 procent. Den kraftiga kanalförflyttningen får dock effekt på resultatet, speciellt under en så viktig period som bokrea, eftersom marginalerna är lägre online än i butik. EBITA-resultatet landade på -2,4 (0,8) MSEK.

Utifrån rådande omständigheter är resultatet tillfredsställande. Det är svagare än fjolårets, men jag är

nöjd med hur vi lyckats möta de utmaningar pandemin fortsätter att föra med sig.

Vår ambition är att fortsätta växa i våra onlinekanaler. Under kvartalet tog vi beslut om en långsiktig plan för att stärka Bokusgruppens position på marknaden. Detta innebär ökade digitala investeringar under de närmaste åren. Vi fortsätter arbetet med att stärka kundupplevelsen i våra olika kanaler, bland annat med förbättrade leveransalternativ. Under kvartalet stängdes fyra butiker, dock inte på grund av pandemin utan som ett led i en långsiktig strukturförbättring av butiksnätet.

Under perioden har vi också lagt ned mycket arbete på att förbereda Bokusgruppen för att bli ett självständigt, börsnoterat företag, förutsatt att Volati AB:s årsstämma 28 april fattar ett sådant beslut.

Om beslutet fattas står vi redo och är mycket positivt inställda. Att bli ett självständigt bolag skulle stärka våra utvecklingsmöjligheter och ge oss bättre förutsättningar att accelerera vårt tillväxtinriktade arbete.

Tittar vi framåt bedömer jag att osäkerheten till följd av pandemin kvarstår. Samtidigt är jag optimistisk – det finns en stark efterfrågan på våra produktkategorier, våra kompletterade kunderbjudanden möter kundens behov och vi har bevisat att Bokusgruppen kan hantera en föränderlig omvärld.

Maria Edsman
VD

DELÅRSRAPPORT JAN-MARS 2021

Översikt: Finansiell utveckling koncernen

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 461,9 (444,1) MSEK, en ökning med 4 procent. Ökningen förklaras i sin helhet av stark försäljningstillväxt i våra onlinekanaler som sammantaget ökade med 37 procent från 181,5 till 249,3 MSEK. Försäljningen i onlinekanalerna stod i kvartalet för 54 procent av Bokusgruppens totala försäljning jämfört med 41 procent motsvarande kvartal föregående år.

Segmentet Akademibokhandeln Butik påverkades fortsatt av restriktioner kopplade till pandemin. Dessa fick en stark negativ påverkan på den för kvartalet viktiga bokrean och försäljningen minskade med 17 procent i jämförbara butiker och totalt 19 procent. Under kvartalet stängdes fyra butiker. Stängningarna var en del av en långsiktig omstrukturering av butiksnätet och inte en direkt följd av pandemin. Butikerna som stängdes fanns alla på orter där det finns andra butiker kvar. Under motsvarande kvartal förra året påverkade pandemin försäljningen först från mitten av mars.

På grund av kraftiga restriktioner för butiksbesök gjordes stora insatser för att flytta bokreaförsäljning från butik till onlinekanalerna, vilket lyckades väl. Bokreans totala omsättning ökade med 5,4 procent jämfört med förra året. Dock ledde kanalflyttningen mot de marginalsvagare onlinekanalerna till en något lägre marginal.

Kvartalet avslutades starkt med ökad försäljning såväl online som i butik. Onlinekanalerna fortsatte den positiva försäljningstrend som pågått sedan sommaren förra året och butikernas försäljning var bättre än då pandemin startade förra året.

Försäljningen av digitala böcker (styckvis och i abonnemang) ökade med 44 procent, vilket är en fortsättning på en tidigare stark försäljningstrend.

För utvecklingen i respektive segment, se sid 6.

Resultat

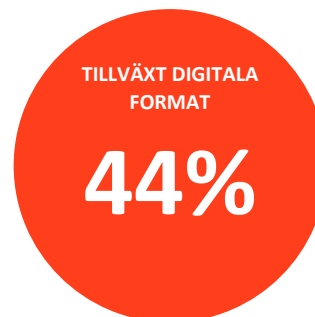
EBITA uppgick till -2,4 (0,8) MSEK. Minskningen förklaras av det stora skiftet från försäljning i butik till onlinekanalerna med lägre marginal. I tillägg har fyra butiker stängts under kvartalet och utförsäljningar i samband med dessa stängningar har haft en negativ påverkan på marginalen för butik.

Bruttomarginalen uppgick till 32,5 procent, en minskning från 35,6 procent vilket förklaras av ovan nämnda kanalflyttning från butik till onlinekanalerna. Dock har marginalerna i onlinekanalerna stärkts under perioden.

Personalkostnaderna minskade med 4,4 procent till 73,7 (77,1) MSEK beroende på att bemanningen i butikerna har varit lägre. Inom IT-utveckling och Bokus Play har antalet anställda dock ökat.

Under kvartalet uppgick statliga stöd relaterade till pandemin till 2,9 (0,3) MSEK. På rullande tolv månader var motsvarande siffra 23,5 (0,3) MSEK. För helåret 2020 uppgick dessa stöd till 20,9 MSEK.

Koncernens avskrivningar minskade med 4,1 MSEK hänförligt till lägre avskrivningar för nyttjanderätter.



DELÅRSRAPPORT JAN-MARS 2021

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -41,4 (-40,9) MSEK vilket var i linje med förra året.

Det operationella kassaflödet uppgick till -51,9 (-47,7) MSEK vilket förklaras av en ökning i investeringar som är kopplade till vår digitala affärsutveckling, såsom investeringar i vår digitala plattform, nytt kassasystem för butik samt affärsutveckling för Bokus Play samt Bokus.

Finansiering

Efter kvartalets utgång har Bokusgruppen förberett ingående av avtal med Nordea om en checkräkningskredit om 200 MSEK som löper med en marknadsmässig ränta till sedvanliga finansiella förpliktelser. För Bokusgruppen innebär det väsentligt lägre finansieringskostnader jämfört med nuvarande finansiering. Checkräkningskrediten förutsätter att Lex Asea-utdelningen och noteringen på Nasdaq First North Premier Growth Market genomförs, varvid checkräkningskrediten kommer att kunna utnyttjas för rörelsekapitalets sedvanliga säsongsvariationer.

DELÅRSRAPPORT JAN-MARS 2021

Segment

Bokus Online

Bokus.com är en e-handel med över 10 miljoner fysiska och digitala boktitlar. Bokus Play är en abonnemangstjänst för ljud- och e-böcker med över 50 000 boktitlar.

Nettoomsättningen för Bokus Online uppgick till 219 (171) MSEK, en ökning med 28 procent jämfört med samma kvartal förra året.

	jan-mars		Helår	
	2021	2020	R12	2020
Nettoomsättning - MSEK	219	171	757	709
EBITA - MSEK	14	6	42	34
Aktiva kunder (tusen) - antal - R12	957	774	957	923
NPS	-	-	54	-

Fortsatta restriktioner till följd av pandemin påverkade årets stora bokrea, vilket gav en positiv effekt för Bokus Online då en stor del av försäljningen flyttade över till online från butik. Omsättningen för rean ökade med 92 procent mot föregående år. Onlineförsäljning utöver bokrea har också fortsatt utvecklats starkt och den totala omsättningsökningen var 28 procent. Den positiva trenden för Bokus Online har hållit i sig över en längre tid och tillväxten i R12-omsättning var 29 procent.

Försäljningen av digitala format (abonnemang och styckvis försäljning) ökade med 44 procent mot föregående år, vilket också är en trend vi sett under en längre tid.

EBITA ökade med 128 procent till följd av ökad omsättning samt ökade bruttomarginaler. Ökade bruttomarginaler är ett resultat av ett långsiktigt arbete med prisoptimering och leverantörsförhandlingar samt att den stora försäljningsökningen skett i det marginalstarkare konsumentsegmentet.

DELÅRSRAPPORT JAN-MARS 2021

Akademibokhandeln Online

Akademibokhandeln.se är en växande e-handel med över 10 miljoner fysiska boktitlar. Segmentet bildar tillsammans med Akademibokhandeln Butik ett konkurrenskraftigt omnikanalerbjudande.

Nettoomsättningen för Akademibokhandeln Online uppgick till 30 MSEK, en ökning med 181 procent, jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Även Akademibokhandeln Online gynnades positivt av att bokreaförsäljningen flyttade från butik till onlinekanalerna. Tillväxten beror inte bara på bokreaeffekten. Under de senaste åren har allt fler kunder hittat till denna kanal och försäljningstillväxten har legat på höga nivåer även innan pandemin, även om den har accelererat under denna period.

EBITA blev 4 MSEK, vilket är en mycket positiv förbättring mot föregående års nollresultat för första kvartalet. EBITA-marginalen blev också hela 13 procent. Förbättringen beror på den stora omsättningstillväxten samt förbättrade bruttomarginaler på grund av gynnsam produktmix.

Akademibokhandeln Online utgjorde 12 procent av hela omsättningen för Akademibokhandeln (Butik plus Online), vilket är en ökning från 4 procent under samma period föregående år. Det är i nuläget bara boksortimentet som säljs via Akademibokhandeln Online, men under året planeras utvidgning av sortimentet med Akademibokhandeln övriga sortiment.

	jan-mars		Helår	
	2021	2020	R12	2020
Nettoomsättning - MSEK	30	11	84	65
EBITA - MSEK	4	0	10	6
Andel försäljning online - %	12%	4%	6%	8%

DELÅRSRAPPORT JAN-MARS 2021

Akademibokhandeln Butik

Akademibokhandeln består av ca 100 butiker över hela landet, 71 centralägda butiker och 27 franchisebutiker. Här finns ett brett sortiment inom böcker, skapande, spel, lek, planering samt presentinslagning och kort. Segmentet bildar i kombination med Akademibokhandeln Online ett konkurrenskraftigt omnikanalerbjudande.

Omsättningen i butik uppgick till 213 (263) MSEK, totalt sett en minskning med 19 procent jämfört med förra året. För jämförbara butiker var minskningen 17 procent. Under kvartalet stängdes 4 butiker, vilket har haft en negativ påverkan på bruttomarginalen på grund av utförsäljningar. Stängningarna var en del av en långsiktig omstrukturering av butiksnätet och inte en direkt följd av pandemin. På samtliga orter där stängningar genomförts, finns andra butiker i närområdet.

EBITA blev -23 MSEK, vilket var en försämring med 18 MSEK jämfört med föregående år. Kvartalet uppvisar vanligtvis ett negativt resultat på grund av säsongsvariationer. Försämringen förklaras av försäljningstappet som konsekvens av pandemin och något försämrade bruttomarginaler som följd av utförsäljningar i de fyra butiker som stängts.

Den minskade kundtillströmningen till butik har även haft negativ påverkan på försäljningen av det Övriga sortimentet med 13 procent. Andelen Övrigt sortiment (38 procent) samt andelen EMV av Övrigt sortiment (17 procent) ligger på samma andel som föregående år. Första kvartalet har böcker normalt större fokus än Övrigt sortiment på grund av bokrean.

	jan-mars		Helår	
	2021	2020	R12	2020
Nettoomsättning - MSEK	213	263	951	1 001
EBITA - MSEK	-23	-5	31	49
Egenägda butiker - antal	71	75	71	75
Andel butiker som uppvisar positivt driftsbidrag R12 - %	92%	96%	92%	92%
Tillväxt övrigt sortiment R12 - %	-13%	7%	-13%	-9%
Andel övrigt sortiment av kassaförsäljning i butik R12 - %	38%	35%	38%	37%
Andel egna märkesvaror (EMV) av övrigt sortiment - %	17%	17%	17%	17%
Lokalkostnader i butik i % av Akademibokhandeln's oms. - %	17%	16%	15%	15%
Aktiva kunder (tusen) - antal - R12	1 228	1 418	1 228	1 298
NPS	-	-	62	-

Centrala funktioner

Består av moderbolaget och koncernledning, se vidare not 4.

DELÅRSRAPPORT JAN-MARS 2021

Övrig information

Säsongsvariationer

Bokusgruppens försäljning påverkas av säsongsvariationer, främst på grund av julförsäljning i december samt höstterminens skol- och kursstarter. Bokusgruppens resultat och kassaflöde visar därmed generellt ett kraftigt uppsving under fjärde kvartalet varje räkenskapsår.

Det är segment Akademibokhandeln Butik som uppvisar de största säsongsvariationerna. Det påverkar omsättningen men även EBITA som är väldigt låg eller negativ under de första tre kvartalen för att sen leverera årets resultat under sista kvartalet.

MSEK	Q1 2021	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020
Nettoomsättning	462	444	298	427	606
Bruttomarginal %	32%	36%	37%	37%	40%
EBITA	-2,4	0,8	-22,7	28,8	77,4
Operationellt kassaflöde	-51,9	-47,7	23,8	22,9	186,8

Organisation och medarbetare

För det första kvartalet uppgick medeltalet anställda till 410 (434). Av dessa var 313 (344) anställda i butik och resterande anställda inom HR, Ekonomi/Finans, Försäljning, Inköp & Sortiment, Logistik, Marknad & Kommunikation samt IT.

Hållbarhet

Bokusgruppen antog under föregående år uppdaterade hållbarhetsstrategier inklusive hållbarhetsområden och övergripande mål. Under första kvartalet 2021 fortskred arbetet med att integrera strategierna i verksamheten. Hållbarhetsarbetet leds av Bokusgruppens hållbarhetsansvarige tillsammans med en hållbarhetsledningsgrupp och bedrivs i tvärfunktionella team kopplade till respektive hållbarhetsområde. Läs mer i Bokusgruppens hållbarhetsrapport för 2020 som finns tillgänglig på bokusgruppen.com.

Aktien och ägare

Vid utgången av det första kvartalet 2021 ägdes Bokusgruppen till cirka 98 procent av Volati. Resterande aktier ägdes av ledande befattningshavare i Bokusgruppen. I bolaget fanns endast ett aktieslag och varje aktie ägde en röst.

Styrelsen i Volati har fattat beslut att föreslå årsstämman i Volati den 28 april 2021 att dela ut samtliga sina aktier i dotterbolaget Bokusgruppen till stamaktieägarna i Volati. För mer information vänligen se <https://www.volati.se/sv/investerare/sarnotering-av-bokusgruppen.aspx>

DELÅRSRAPPORT JAN-MARS 2021

forts. Övrig information

Finansiella mål

Bokusgruppen 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.
 - × Utfall R12 +39 procent
- Nettoomsättningstillväxt i fysiska butiker: Omsättningstillväxten i det fysiska butiksnätverket ska följa ekonomins tillväxttakt i allmänhet.
 - × Utfall R12 -16 procent
- EBITA: På medellång till lång sikt (3–5 år) visa en EBITA-marginal om cirka 6 procent.
 - × Utfall R12 4,5 procent

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.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat sedan periodens utgång.

Utsikter

Bokusgruppen bedömer att osäkerheten kvarstår tills vidare till följd av pandemin, som främst har påverkat butiksförsäljningen negativt, men också flyttat stora försäljningsvolymerna till onlinekanalerna. Bokusgruppen har dock det senaste året bevisat att bolaget kan parera effekterna av pandemin genom styrkan av att finnas i alla kanaler och därmed kunna följa kunden dit den helst vill handla vid varje givet tillfälle.

DELÅRSRAPPORT JAN-MARS 2021

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för perioden januari-mars 2021 ger en rättvisande översikt av moderföretagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Bokusgruppen AB (publ), org.nr 559025-8637

Stockholm den 27 april 2021

Mårten Andersson
Styrelseordförande

Mattias Björk
Styrelseledamot

Cecilia Marlow
Styrelseledamot

Anna Wallenberg
Styrelseledamot

Kontaktpersoner

Maria Edsman, VD

tel: 076-888 26 10

e-post: maria.edsman@bokusgruppen.com

Jane Jangefeldt, CFO

tel: 070-604 90 38

e-post: jane.jangefeldt@bokusgruppen.com

Finansiell kalender

- Delårsrapport januari-juni 2021: fredag 16 juli 2021
- Delårsrapport januari-september 2021: 26 oktober 2021

DELÅRSRAPPORT JAN-MARS 2021

Revisors granskningsrapport

Bokusgruppen AB (publ) org.nr 559025-8637

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Bokusgruppen AB per 31 mars 2021 och den tremånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions sed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 27 april 2021

Ernst & Young AB

Andreas Troberg
Auktoriserad revisor

DELÅRSRAPPORT JAN-MARS 2021

Finansiella rapporter

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i MSEK	Not	Räkenskapsperiod			
		2021 Jan-Mars	2020 Jan-Mars	12 mån rullande	2020 Jan-Dec
Nettoomsättning	5	462	444	1 793	1 775
Summa intäkter		462	444	1 793	1 775
Handelsvaror		-312	-286	-1 133	-1 107
Övriga externa kostnader		-48	-45	-179	-175
Personalkostnader		-74	-77	-268	-272
Övriga rörelsekostnader		0	-1	0	0
EBITDA		28	36	214	222
Avskrivningar hänförliga till nyttjanderätter		-27	-32	-121	-125
Avskrivningar hänförliga till materiella anläggningstillgångar		-3	-3	-12	-12
EBITA		-2	1	81	84
Avskrivningar hänförliga till immateriella tillgångar		-4	-4	-18	-17
Avskrivningar hänförliga till förvärvsrelaterade immateriella tillgångar		-6	-6	-24	-24
Rörelseresultat		-13	-9	39	43
Finansiella intäkter		0	0	0	0
Finansiella kostnader		-6	-8	-27	-28
Finansiella poster – netto		-6	-8	-27	-28
Resultat efter finansiella poster		-19	-17	13	15
Inkomstskatt		4	3	-10	-11
Periodens resultat		-15	-13	2	4
Övrigt totalresultat:					
Övrigt totalresultat för perioden		-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden		-15	-13	2	4

Periodens resultat och summa totalresultat för perioden är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Resultat per aktie, räknat på periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare

	Not	2021 Jan-Mars	2020 Jan-Mars	12 mån rullande	2020 Jan-Dec
Vägt genomsnittligt antal aktier – före och efter utspädning		8 000 000	8 000 000	8 000 000	8 000 000
Resultat per aktie, före och efter utspädning, kr	7	-1,91	-1,67	0,30	0,54

DELÅRSRAPPORT JAN-MARS 2021

Koncernens balansräkning

Belopp i MSEK	Not	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella tillgångar</i>				
Goodwill		410	410	410
Varumärken		240	240	240
Kundrelationer		100	119	104
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		65	61	62
Summa immateriella anläggningstillgångar och goodwill		814	830	817
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier och installationer		25	30	25
Summa materiella anläggningstillgångar		25	30	25
Nyttjanderätter		257	209	274
Uppskjuten skattefordran		2	19	3
Summa anläggningstillgångar		1 099	1 089	1 119
Omsättningstillgångar				
Färdiga varor och handelsvaror		147	152	194
Kundfordringar		16	24	22
Övriga fordringar		18	12	23
Fordringar på koncernföretag	6	22	16	22
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		40	12	18
Likvida medel		2	3	2
Summa omsättningstillgångar		245	219	282
SUMMA TILLGÅNGAR		1 344	1 308	1 401

DELÅRSRAPPORT JAN-MARS 2021

forts. Koncernens balansräkning

Belopp i MSEK	Not	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		0,500	0,052	0,052
Övrigt tillskjutet kapital		87	70	87
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		374	377	390
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		462	447	478
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Leasingskuld		139	115	152
Uppskjuten skatteskuld		92	92	92
Summa långfristiga skulder		231	207	244
Kortfristiga skulder				
Skulder till koncernföretag	6	215	280	150
Leasingskuld		119	86	105
Aktuell skatteskuld		5	10	12
Leverantörsskulder		170	159	240
Förskott från kunder		1	1	1
Övriga kortfristiga skulder		38	36	58
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		102	83	114
Summa kortfristiga skulder		651	655	679
Summa skulder		882	862	923
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 344	1 309	1 401

DELÅRSRAPPORT JAN-MARS 2021

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Belopp i MSEK	Not	Hänförligt till Moderbolagets aktieägare			Summa eget kapital
		Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade resultat inklusive periodens resultat	
Ingående balans per 1 januari 2020		0,052	70	391	461
Periodens resultat tillika totalresultat				-13	-13
Utgående balans per 31 mars 2020		0,052	70	377	447
Ingående balans per 1 januari 2020		0,052	70	391	461
Periodens resultat tillika totalresultat				4	4
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare					
Koncernbidrag			17		17
Utdelning				-5	-5
Utgående balans per 31 december 2020		0,052	87	390	478
Ingående balans per 1 januari 2021		0,052	87	390	478
Periodens resultat tillika totalresultat				-15	-15
Fondemission		0,448		-0,448	0
Utgående balans per 31 mars 2021		0,500	87	374	462

DELÅRSRAPPORT JAN-MARS 2021

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i MSEK	Not	Räkenskapsperiod		
		2021 Jan-mars	2020 Jan-mars	2020 12 mån rullande Jan-Dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		-13	-9	39
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>				
– Avskrivningar		41	45	174
– Övriga ej kassaflödespåverkande poster		0	0	0
Erhållen ränta		0	0	0
Betald ränta		-3	-3	-12
Betald skatt		-3	0	-3
		22	33	199
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital				
Ökning/minskning av varulager		47	46	6
Ökning/minskning av rörelsefordringar		-10	15	-22
Ökning/minskning av rörelseskulder		-101	-135	34
Summa förändring av rörelsekapital		-64	-74	17
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-41	-41	216
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella tillgångar		-8	-4	-26
Investeringar i materiella tillgångar		-2	-2	-6
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-10	-7	-32
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Upptagna lån		-	-	40
Amortering av räntebärande skulder		-	-115	-50
Erhållet koncernbidrag		-	-	16
Utbetalningar som avser amorteringar av leasingkulder		-10	-12	-116
Lämnad utdelning		-	-	-5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-10	-127	-115
Minskning/ökning av likvida medel		-62	-175	69
Likvida medel vid periodens början		167	211	167
Likvida medel vid periodens slut		106	36	237

DELÅRSRAPPORT JAN-MARS 2021

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i MSEK	Räkenskapsperiod			
	2021 Jan-Mars	2020 Jan-Mars	12 mån rullande	2020 Jan-Dec
Nettoomsättning	-	-	-	-
Rörelsens kostnader	0	0	0	0
Övriga externa kostnader	0	0	-1	0
Personalkostnader	0	-	0	-
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-3	-	-13	-10
	-3	0	-14	-10
Rörelseresultat	-3	0	-14	-10
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	55	55
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	4	-	10	6
Räntekostnader och liknande resultatposter	-5	-5	-22	-22
Summa finansiella kostnader	-1	-5	43	39
Resultat efter finansiella poster	-4	-5	30	29
Bokslutsdispositioner	-	-	10	10
Resultat före skatt	-4	-5	40	39
Inkomstskatt	1	1	0	-
Periodens resultat	-3	-4	40	39

DELÅRSRAPPORT JAN-MARS 2021

Moderbolagets balansräkning

Belopp i MSEK	Not	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella tillgångar</i>				
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter		47	60	50
Summa immateriella anläggningstillgångar		47	60	50
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag	8	554	384	434
Summa finansiella anläggningstillgångar		554	384	434
Summa anläggningstillgångar		601	444	484
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Fordringar hos koncernföretag		393	0	510
Aktuell skattefordran		1	1	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	-	-
Övriga fordringar		0	-	-
Summa kortfristiga fordringar		394	1	510
Summa omsättningstillgångar		394	1	510
SUMMA TILLGÅNGAR		995	445	994

Belopp i MSEK	Not	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		0,500	0,052	0,052
Summa bundet eget kapital		0,500	0,052	0,052
<i>Fritt eget kapital</i>				
Balanserat resultat		290	256	251
Periodens resultat		-3	-4	39
Summa fritt eget kapital		286	252	290
Summa eget kapital		287	252	290
Obeskattade reserver		8	0	8
Långfristiga skulder				
Skulder till koncernföretag		180	180	180
Summa långfristiga skulder		180	180	180
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		0	-	-
Skulder till koncernföretag		520	13	516
Summa kortfristiga skulder		520	13	516
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		995	445	994

DELÅRSRAPPORT JAN-MARS 2021

Noter till koncernredovisningen

NOT 1 Allmän information

Bokusgruppen AB (publ) ("Bokusgruppen"), org nr 559025-8637 är ett moderbolag registrerat i Sverige och med säte i Stockholm med adress Lindhagensgatan 74, 112 18 Stockholm, Sverige. Koncernen driver genom bolagen Akademibokhandeln Holding AB, Bokhandelsgruppen i Sverige AB och Bokus AB Sveriges ledande bokhandelsaktör.

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i miljontals kronor (MSEK). Uppgift inom parantes avser jämförelseåret.

Styrelsen har den 27 april 2021 godkänt denna delårsrapport för offentliggörande.

NOT 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Moderbolagets delårsrapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2.

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med de som beskrivs i Bokusgruppen AB (publ) koncernens årsredovisning för 2020.

NOT 3 Risker och osäkerhetsfaktorer

En redogörelse för koncernens väsentliga finansiella och affärsmässiga risker återfinns i förvaltningsberättelsen och under not 3 i årsredovisningen för 2020. Några ytterligare väsentliga risker bedöms inte ha tillkommit under perioden.

NOT 4 Finansiella instrument

Koncernens finansiella instrument består av kundfordringar, upplupna intäkter, likvida medel, leverantörsskulder och räntebärande skulder. Finansiella tillgångar och skulder har korta löptider. Härav bedöms de verkliga värden på samtliga finansiella instrument approximativt motsvara bokfört värde.

NOT 5 Segmentsrapportering

Koncernledningen som är den högste verkställande beslutsfattaren har fastställt rörelsesegmenten baserat på den information som används som underlag för att fördela resurser och utvärdera resultat. Koncernledningen bedömer rörelsesegmentens resultat främst baserat på EBITA.

Koncernledningen bedömer verksamheten för Bokus Online, Akademibokhandeln Online och Akademibokhandeln Butik åtskilt. Intäkterna kommer från försäljning av böcker, e-böcker, ljudböcker, spel, pussel, lek och kreativt skapande.

- Segmentet Bokus Online består av fysiska böcker, e-böcker och digital abonnemangstjänst av böcker.
- Segmentet Akademibokhandeln Online består av fysiska böcker.
- Segmentet Akademibokhandeln Butik består fysiska böcker och övriga produkter såsom spel, pussel, lek och kreativt skapande.
- Segmentet Centrala funktioner består av moderbolaget och koncernledning.

Intäkter

De intäkter från externa parter som rapporteras till VD värderas på samma sätt som i koncernens rapport över totalresultat.

	2021	2020	12 mån	2020
	Jan-mars	Jan-mars	rullande	Jan-Dec
Bokus Online 1)	219	171	757	709
Akademibokhandeln Online	30	11	84	65
Akademibokhandeln Butik	213	263	951	1 001
Centrala funktioner	0	0	0	0
Summa intäkter	462	444	1793	1 775

¹⁾ För perioden Jan-Mar 2021 är intäkter för segmentet Bokus Online nettoredovisat avseende eliminering av koncernintern försäljning, till skillnad mot i årsredovisningen där särredovisning på egen rad i tabellen tillämpades om 39 MSEK.

DELÅRSRAPPORT JAN-MARS 2021

forts. **NOT 5** Segmentsrapportering

	2021 Jan-mars	2020 Jan-mars	12 mån rullande	2020 Jan-Dec
EBITA				
Bokus Online	14	6	42	34
Akademibokhandeln Online	4	0	10	6
Akademibokhandeln Butik	-23	-5	31	49
Centrala funktioner	-2	-3	-7	-8
Summa EBITA exkl. IFRS 16	-7	-2	76	81
IFRS 16-effekt	4	3	5	3
Summa EBITA	-2	1	81	84
Avskrivningar hänförliga till immateriella tillgångar	-10	-10	-42	-41
Rörelseresultat	-13	-9	39	43
Finansiella poster – netto	-6	-8	-27	-28
Resultat före skatt	-19	-17	13	15

Uppdelning av intäkter från externa kunder Jan – Mars 2021	Bokus Online	Akademibokhandeln Online	Akademibokhandeln Butik	Centrala funktioner	Summa
Fysiska böcker	208	30	129		367
Digitala böcker	11				11
Övriga produkter och tjänster			84		84
Summa	219	30	213	0	462

Jan – Mars 2020	Bokus Online	Akademibokhandeln Online	Akademibokhandeln Butik	Centrala funktioner	Summa
Fysiska böcker	163	11	165		339
Digitala böcker	8				8
Övriga produkter och tjänster			97		97
Summa	171	11	263	0	444

12 mån rullande	Bokus Online	Akademibokhandeln Online	Akademibokhandeln Butik	Centrala funktioner	Summa
Fysiska böcker	716	84	559		1360
Digitala böcker	41				41
Övriga produkter och tjänster	0	0	392	0	392
Summa	757	84	951	0	1 793

Helår 2020	Bokus Online	Akademibokhandeln Online	Akademibokhandeln Butik	Centrala funktioner	Summa
Fysiska böcker	671	65	596	0	1 332
Digitala böcker	38			0	38
Övriga produkter och tjänster			405	0	405
Summa	709	65	1 001	0	1 775

Intäkterna redovisas i all väsentlighet vid en tidpunkt och all försäljning sker inom Sverige.

NOT 6 Transaktioner med närstående

Inga transaktioner mellan Bokusgruppen och närstående som väsentligen påverkat ställning eller resultat har ägt rum.

DELÅRSRAPPORT JAN-MARS 2021

NOT 7 Resultat per aktie

	2021 Jan-mars	2020 Jan-mars	12 mån rullande	2020 Jan-Dec
<i>Kronor</i>				
Resultat per aktie före och efter utspädning	-1,91	-1,67	1,30	0,54
Resultatmått som använts i beräkningen av resultat per aktie				
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare som används resultat per aktie före och efter utspädning, MSEK	-15	-13	2	4
<i>Antal</i>				
Vägt genomsnittligt antal stamaktier vid beräkning av resultat per aktie före och efter utspädning	8 000 000	8 000 000	8 000 000	8 000 000

NOT 8 Andelar i koncernföretag

Namn	Org.nr.	Säte	Antal aktier	Redovisat värde	Redovisat värde	Redovisat värde
				2021-03-31, MSEK	2020-03-31, MSEK	2020-12-31, MSEK
Akademibokhandeln Holding AB	559101-0938	Stockholm	8 000 000	434	264	314
Bokus AB	556493-0492	Stockholm	100	120	120	120
				554	384	434

MSEK	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärde	434	264	264
Förvärv		120	120
Lämnade aktieägartillskott	120		50
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	554	384	434
Utgående redovisat värde	554	384	434

NOT 9 Alternativa nyckeltal

Vissa uppgifter i denna rapport som företagsledningen och analytiker använder för att bedöma koncernens utveckling är inte definierade i IFRS. Företagsledningen anser att dessa uppgifter underlättar för investerare att analysera koncernens resultatutveckling och finansiella ställning. Investerare bör betrakta dessa uppgifter som ett komplement snarare än en ersättning för finansiell redovisning enligt IFRS.

DELÅRSRAPPORT JAN-MARS 2021

NOT 10 Beräkning av alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal - MSEK	2021 Jan-mars	2020 Jan-mars	12 rullande månader	2020 Jan-Dec
Justerad EBITDA R12				
EBITDA R12	214	235	214	222
Återläggning av IFRS16 effekt	-125	-140	-125	-128
Jämförelsestörande poster*	0	-	0	-
Justerad EBITDA R12	89	96	89	94
<i>*jämförelsestörande poster innebär noteringskostnader</i>				
Beräkning av nettoskuldssättning (exkl. operational lease skuld)/justerad EBITDA R12, ggr				
Finansiella skulder	1	2	1	1
Räntebärande skulder	318	313	318	315
Likvida medel	-106	-36	-106	-167
Nettoskuldssättning	213	279	213	149
Justerad EBITDA R12	89	96	89	94
Nettoskuldssättning/justerad EBITDA, ggr	2,4	2,9	2,4	1,6
EBITA exklusive jämförelsestörande poster				
EBITA	-2,4	0,8	81,1	84,3
Jämförelsestörande poster*	-2,8	-0,3	-2,5	-
EBITA exklusive jämförelsestörande poster	-5,2	0,5	78,6	84,3
<i>*jämförelsestörande poster innebär exkludering av statliga stöd och noteringskostnader</i>				
Justerad lokalkostnad i butik i % av total försäljning i Akademibokhandeln				
Lokalkostnad	-12	-12	-39	-39
Återläggning kostnader ej hänförlig t butik	2	2	6	6
Återläggning av IFRS16 effekt	-32	-34	-125	-128
Justerad lokalkostnad i butik	-42	-44	-158	-161
Försäljning i Akademibokhandeln	243	273	1 036	1 066
Justerad lokalkostnad i butik i % av total försäljning i Akademibokhandeln	17%	16%	15%	15%
Kassaförsäljning övrigt sortiment R12				
Försäljning segment butik R12	951	1 166	951	1 001
Återläggning kassaförsäljning böcker R12	-559	-730	-559	-596
Återläggning övriga tjänster	-52	-47	-52	-55
Kassaförsäljning övrigt sortiment R12	340	389	340	350
Tillväxt kassaförsäljning övrigt sortiment	-13%	-7%	-13%	-9%
Andel övrigt sortiment av kassaförsäljning i butik R12				
Kassaförsäljning böcker R12	559	730	559	596
Kassaförsäljning övrigt sortiment R12	340	389	340	350
Kassaförsäljning övriga tjänster	5	6	6	6
Total kassaförsäljning i butik	904	1 125	905	952
Andel övrigt sortiment av kassaförsäljning i butik R12	38%	35%	38%	37%

DELÅRSRAPPORT JAN-MARS 2021

Alternativa nyckeltal och resultatmått

I de finansiella rapporter som Bokusgruppen avger finns alternativa nyckeltal angivna, vilka kompletterar de mått som definieras eller specificeras i tillämpliga regler för finansiell rapportering.

Alternativa nyckeltal anges då de i sina sammanhang ger tydligare eller mer fördjupad information än de mått som definieras i tillämpliga regler för finansiell rapportering.

Utgångspunkten för lämnade alternativa nyckeltal är att de används av företagsledningen för att bedöma den finansiella utvecklingen och därmed anses ge analytiker och andra intressenter värdefull information.

Bokusgruppen använder regelbundet alternativa nyckeltal som ett komplement till de nyckeltal som finns definierade i IFRS.

Nedanstående tabell redogör för definitionen av Bokusgruppens nyckeltal. Beräkningen av nyckeltalen framgår separat nedan.

NYCKELTAL	BESKRIVNING	MOTIVERING
EBITDA	Avser rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar.	EBITDA används tillsammans med EBITA för att tydliggöra resultatet före effekter från avskrivningar och nedskrivningar samt avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, detta för att ge en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.
Justerad EBITA	Beräknas som EBITDA exklusive IFRS 16 justeringar för de senaste tolv månaderna per aktuell bokslutstidpunkt samt justering för andra intäkter och kostnader som betraktas att vara av engångsnatur.	Justerad EBITDA ger ledningen och investerare en bild av storleken på verksamheterna som ingår i koncernen vid bokslutsdagen, då denna är rensad för poster som ej är direkt hänförliga till den löpande verksamheten. Nyckeltalet används även i vår covenantberäkning till bank.
Nettoskuld / justerad EBITDA	Räntebärande skulder och likvida medel exklusive IFRS 16 i förhållande till Justerad EBITDA för perioden.	Nyckeltalet används för att bedöma koncernens finansiella risk och är även en covenantberäkning till bank.
EBITA	Avser rörelseresultat före avskrivningar hänförliga till upparbetade immateriella tillgångar samt förvärvade materiella och immateriella övervärden och nedskrivningar.	EBITA ger tillsammans med EBITDA en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.
EBITA exklusive jämförelsestörande poster	Beräknas som EBITA justerad för jämförelsestörande poster såsom statliga stöd samt övriga intäkter och kostnader som betraktas att vara av engångsnatur.	Nyckeltalet används av ledningen vid övervakning av den underliggande resultatillväxten för koncernen.
Rörelseresultat	Avser rörelseresultatet efter avskrivningar och nedskrivningar samt finansiella intäkter och kostnader.	Rörelseresultatet ger en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten och dess finansiering.
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital för de senaste fyra kvartalen.	Visar avkastningen som genererats på det totala kapital som aktieägarna har investerat i bolaget.
Operationellt kassaflöde	Beräknas som summan av kassaflöde från den löpande verksamheten och kassaflöde från investeringsverksamheten.	Det operationella kassaflödet används av ledningen för att följa kassaflödet som den löpande verksamheten genererar före amortering av leasingskulder.

DELÅRSRAPPORT JAN-MARS 2021

Nettoomsättningstillväxt	Beräknas som total omsättning under perioden jämfört med omsättning i motsvarande period föregående år.	Nyckeltalet ger ledningen en tydlig bild över hur den försäljningen utvecklas över tid.
Tillväxt Digital böcker	Beräknas som omsättning i digitala böcker (digitala format i styck och abonnemang) under perioden jämfört med omsättning i motsvarande period föregående år.	Digitala böcker är ett viktigt tillväxtområde.
Tillväxt i Onlinekanalerna (digitala kanaler)	Omsättning i Onlinekanalerna under perioden jämfört med omsättning i motsvarande period föregående år.	Tillväxten Online är ett viktigt tillväxtområde.
Andel Online och digitala böcker	Andel digital försäljning i förhållande till den totala försäljningen.	Nyckeltalet ger ledningen en tydlig bild över hur den digitala andelen av total försäljning förändras.
Andel Akademibokhandeln Online	Andel försäljning i Akademibokhandeln Online i förhållande till den totala försäljningen i Akademibokhandeln.	Nyckeltalet ger ledningen en tydlig bild hur den digitala andelen av Akademibokhandeln försäljning förändras.
Tillväxt i fysiska butiker	Omsättning i fysiska butiker under perioden jämfört med omsättning i motsvarande period föregående år.	Butik är det största affärsområdet med goda bruttomarginaler, nyckeltalet används av ledning för övervakning av resultatutvecklingen.
Försäljning i jämförbara butiker	Jämförbara butiker, avser försäljningsutveckling i butiker som har genererats i 12 månader i vardera jämförbara år.	Butik är det största affärsområdet med goda bruttomarginaler, nyckeltalet används av ledning för övervakning av den underliggande resultatutvecklingen.
Andel övrigt sortiment av kassaförsäljning i butik R12	Andel övrigt sortiment av total kassaförsäljning i butik under en 12 månadersperiod.	Det övriga sortimentet i Akademibokhandeln är tillväxtområde med goda marginaler, ger ledning en tydlig bild på förväntad lönsamhetsutveckling.
Andel egna märkesvaror (EMV) av övrigt sortiment i kvartalet.	Egna märkesvaror (EMV) andel i förhållande till övrigt sortiment.	Egna märkesvaror har gynnsamma bruttomarginaler, nyckeltalet används av ledningen för att följa andelen av det övriga sortimentet.
Lokalkostnad (exkl IFRS16) i % av försäljning i Akademibokhandeln Online och butik	Beräknas som totala lokalkostnader i butik exklusive IFRS16 justeringar i perioden i förhållande till omsättning i Akademibokhandeln Online och butik.	Nyckeltalet ger vägledning om hur den viktiga kostnadsposten lokalkostnader utvecklas i förhållande till Akademibokhandeln totala omsättning. Hyresandelens utveckling är en viktig påverkansfaktor för lönsamheten och visar förhandlingseffektivitet mot hyresvärdar.
Antal aktiva kunder	Antal kunder som gjort minst ett köp de senaste 12 månaderna. För Akademibokhandeln avser det medlemmar i kundklubben. För Bokus gäller det samtliga kunder.	Ger en bild av hur kundbaserna utvecklas och hur många som varit aktiva senaste året och hur många som varit vilande.
NPS (Net Promoter Score)	Bygger på data ackumulerad för de senaste 12 månaderna. Dock startade mätningen för Bokus först i maj 2020. För Akademibokhandeln finns data för de senaste 12 månaderna. NPS-data inhämtas via enkät som skickas via e-post till kunder.	Nyckeltalet används för att följa kundernas övergripande nöjdhet och lojalitet över tid.

Rapport över historisk finansiell information för Bokusgruppen AB (publ)

Historisk finansiell information för räkenskapsåren 2020 och 2019

Koncernens rapport över totalresultat.....	77
Koncernens balansräkning	78
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	79
Koncernens rapport över kassaflöden	79
Noter till koncernredovisningen	80
Moderbolagets rapport över totalresultat.....	101
Moderbolagets balansräkning.....	102
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital	103
Moderbolagets kassaflödesanalys	103

BOLAGSBESKRIVNING BOKUSGRUPPEN AB (PUBL)
HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i KSEK	Not	2020	2019
Nettoomsättning	5	1 774 890	1 792 793
Summa intäkter		1 774 890	1 792 793
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	11	-1 106 624	-1 073 465
Övriga externa kostnader	6	-175 118	-172 979
Personalkostnader	7,8	-271 588	-309 760
Övriga rörelsekostnader		-53	-1 787
EBITDA		221 507	234 802
Avskrivningar hänförliga till nyttjanderätter	8,16	-125 109	-132 959
Avskrivningar hänförliga till materiella anläggningstillgångar	15	-12 146	-12 905
EBITA		84 252	88 938
Avskrivningar hänförliga till immateriella tillgångar	14	-17 450	-15 664
Avskrivningar hänförliga till förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	14	-23 640	-23 640
Rörelseresultat		43 163	49 634
Finansiella intäkter	9	25	2 201
Finansiella kostnader	9	-28 324	-38 706
Finansiella poster – netto		-28 299	-36 505
Resultat efter finansiella poster		14 864	13 130
Inkomstskatt	10	-10 578	32 628
Årets resultat		4 286	45 758
Övrigt totalresultat:			
Övrigt totalresultat för året		-	-
Summa totalresultat för året		4 286	45 758

Årets resultat och summa totalresultat för året är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

Resultat per aktie, räknat på årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare

Belopp i KSEK	Not	2020	2019
Vägt genomsnittligt antal aktier – före och efter utspädning	12	13 440 000	13 440 000
Resultat per aktie, före och efter utspädning, kr		0,319	3,405

BOLAGSBESKRIVNING BOKUSGRUPPEN AB (PUBL)
HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Koncernens balansräkning

Belopp i KSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar 14				
Goodwill		410 146	410 146	410 146
Varumärken		240 100	240 100	240 100
Kundrelationer		104 487	124 127	143 767
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		61 796	61 496	65 417
Summa immateriella anläggningstillgångar		816 529	835 869	859 430
Materiella anläggningstillgångar 15				
Inventarier och installationer		25 443	30 306	37 433
Summa materiella anläggningstillgångar		25 443	30 306	37 433
Nyttjanderätter	16	273 776	213 415	291 639
Uppskjuten skattefordran	24	2 799	19 232	5 474
Summa anläggningstillgångar		1 118 546	1 098 822	1 193 976
Omsättningstillgångar				
Varulager				
Färdiga varor och handelsvaror	18	193 528	198 096	195 760
Kundfordringar	17, 19	22 427	27 983	30 451
Övriga fordringar	17, 20	23 153	21 404	28 247
Fordringar på koncernföretag	17, 28	22 146	15 570	74 087
Aktuella skattefordringar		–	229	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	18 386	14 910	17 578
Likvida medel	17	2 474	2 645	2 891
Summa omsättningstillgångar		282 114	280 837	349 014
SUMMA TILLGÅNGAR		1 400 660	1 379 659	1 542 990
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL 23				
Aktiekapital		52	52	52
Övrigt tillskjutet kapital		87 476	70 070	57 832
Balanserat resultat inklusive årets resultat		390 010	390 574	344 814
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare		477 538	460 696	402 699
SKULDER				
Långfristiga skulder 25				
Obligationslån	17	–	–	303 525
Leasingskuld	16	151 670	98 005	146 547
Uppskjuten skatteskuld	24	92 089	105 687	108 502
Summa långfristiga skulder		243 759	203 692	558 574
Kortfristiga skulder 25				
Skulder till koncernföretag	17	149 933	215 186	50 535
Leasingskuld	16	104 717	87 409	112 751
Aktuell skatteskuld		12 144	0	9 035
Leverantörsskulder	17	240 243	253 888	259 987
Förskott från kunder		1 038	901	547
Övriga kortfristiga skulder	17, 26	57 634	57 754	52 391
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	113 655	100 133	96 471
Summa kortfristiga skulder		679 364	715 271	581 717
Summa skulder		923 123	918 963	1 140 291
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 400 660	1 379 659	1 542 990

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i KSEK	Hänförligt till Moderbolagets aktieägare			
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat vinst inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2019	52	57 832	344 814	402 699
Årets resultat tillika totalresultat	-	-	45 758	45 758
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare				
Koncernbidrag netto efter skatt		12 238	-	12 238
Utgående balans per 31 december 2019	52	70 070	390 574	460 696
Ingående balans per 1 januari 2020	52	70 070	390 574	460 696
Årets resultat tillika totalresultat	-	-	4 286	4 286
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare				
Koncernbidrag netto efter skatt		17 407	-	17 407
Utdelning (0,6065 kr/aktie)	-	-	-4 852	-4 852
Utgående balans per 31 december 2020	52	87 476	390 010	477 538

Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i KSEK	Not	Räkenskapsår	
		2020	2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		43 163	49 634
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:			
- 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	31		
Upptagna lån från koncernföretag		40 000	250 000
Amortering av räntebärande skulder		-165 000	-341 378
Erhållet koncernbidrag		15 570	74 087
Amorteringar av leasingkulder		-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	22	167 212	210 859

Noter till koncernredovisningen

1 ALLMÄN INFORMATION

Moderbolaget Bokusgruppen AB (publ) avger härmed omarbetade finansiella rapporter för Koncernen för räkenskapsåren 2020 och 2019 upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standard (IFRS). Dessa rapporter har godkänts för utfärdande av styrelsen den 27 maj 2021.

Denna koncernredovisning omfattar moderbolaget Bokusgruppen AB, organisationsnummer 559025-8637 samt dess dotterbolag. Bokusgruppen AB är ett moderbolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm med adress Lindhagensgatan 74, 112 18 Stockholm, Sverige. Koncernen driver genom bolagen Akademibokhandeln Holding AB, Bokhandelsgruppen i Sverige AB och Bokus AB Sveriges ledande bokhandelskedja. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor (KSEK). Uppgift inom parantes avser jämförelseåret.

2 SAMMANFATTNING AV VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Noten innehåller en förteckning över de väsentliga redovisningsprinciper som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges. Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Bokusgruppen AB och dess dotterbolag.

Grund för rapporternas upprättande

Denna koncernredovisning är upprättad enligt IFRS (International Financial Reporting Standards).

Övergången till IFRS skedde per den 1 januari 2019 i enlighet med IFRS 1 *Första gången IFRS tillämpas*. Huvudregeln är att samtliga tillämpliga IFRS-standards som trätt i kraft och godkänts av EU ska tillämpas med retroaktiv verkan. IFRS 1 innehåller dock övergångsbestämmelser som ger företagen en viss valmöjlighet.

Nedan anges de av IFRS tillåtna undantag från fullständig retroaktiv tillämpning av samtliga standards som Bokusgruppen valt att tillämpa vid övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till IFRS.

När IFRS 16 tillämpades för första gången, använde koncernen följande praktiska lösningar som tillåts i IFRS 1:

- Nyttjanderätter har värderats till leasingkuldens värde, med justering för förutbetalda eller upplupna leasingavgifter hänförliga till avtalet per den 1 januari 2019
- Samma diskonteringsränta har använts på nyttjanderätter med liknande egenskaper

- Leasingavtal med en kvarvarande leasingtid på mindre än 12 månader per 1 januari 2019 har redovisats som korttidsleasingavtal
- Direkta anskaffningskostnader för nyttjanderätter har utslutits vid övergången till IFRS, och
- Historisk information har använts vid bedömningen av ett leasingavtals längd i de fall det finns optioner att förlänga eller säga upp ett avtal.

Koncernredovisningen för Bokusgruppen AB-koncernen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU.

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 4.

Nya och ändrade standarder som ännu ej tillämpas av koncernen

Ett antal nya standarder och tolkningar träder i kraft för räkenskapsår som börjar 1 januari 2021 och senare och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport och de har heller inte påverkat koncernen.

Under året har en lättnad införts i IFRS 16 Leasingavtal som innebär att hyresrabatter till följd av Covid-19-pandemin inte behöver anses vara en modifiering av leasingavtalet utan kan redovisas som en variabel leasingavgift direkt i resultaträkningen. Koncernen har använt denna möjlighet under året.

2.1 Koncernredovisning

Dotterbolag

Dotterbolag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De

exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterbolag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Koncerninterna transaktioner, balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterbolag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

2.2 Segmentsrapportering

För Bokusgruppen utgörs högste verkställande beslutsfatta- ren av koncernledning då det främst är denna grupp som är ansvarig för att fördela resurser och utvärdera resultat. Bedömningen av koncernens rörelsesegment baseras på den finansiella information som rapporteras till koncernled- ningen. Den finansiella information som rapporteras till kon- cernledning, som underlag för fördelning av resurser och bedömning av koncernens resultat, avser rörelsesegmenten Bokus Online, Akademibokhandeln Online och Akademibok- handeln Butik samt Centrala funktioner.

2.3 Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapportvaluta

I koncernen finns endast svenska enheter. I koncernredovis- ningen används svenska kronor (SEK), som är moderbola- gets funktionella valuta och koncernens rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktio- nella valutans enligt de valutakurser som gäller på transak- tionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balans- dagens kurs, redovisas i rörelseresultatet i rapporten över totalresultat.

Valutakursvinster och -förluster som hänför sig till lån och likvida medel redovisas i rapporten över totalresultat som finansiella intäkter eller kostnader. Alla övriga valutakursvin- ster och - förluster redovisas i posten "Övriga rörelsekostna- der" respektive "Övriga rörelseintäkter" i rapporten över totalresultat.

2.4 Intäktsredovisning

Försäljning av varor

Försäljning av varor omfattar böcker, e-böcker, ljudböcker, spel, pussel, lek och kreativt skapande. Varuförsäljning sker till en del mot ramavtal. För redovisning av intäkter bedöms order i kombination med ramavtal utgöra avtal med kund och varje separat produkt i ordern anses utgöra ett prestationså- tagande. Transaktionspriset är beroende av de rörliga delarna, vilket vanligen utgörs av öppet köp. Intäkten redovi- sas vid ett tillfälle eftersom inget av villkoren för att kontroll överförs över tid är uppfyllda. Kontroll övergår vanligtvis vid slutförd leverans enligt gällande leveransvillkor, vilket sam- manfaller med när risker och förmåner övergår till kunden.

Kundlojalitetsprogram

Bokhandelsgruppen i Sverige AB (Akademibokhandeln) har ett kundlojalitetsprogram. I kundlojalitetsprogrammet ingår inte att man som medlem kan samla poäng eller liknande som kan lösas in och används som betalning vid framtida köp. Kundlojalitetsprogrammet påverkar därför inte intäktsredovisningen.

Returer

Koncernen redovisar en återbetalningsskuld för den del av intäkterna som vid försäljningstillfället anses osäker kopplat till framtida returer. För att bedöma återbetalningsskulden, vilket alltså är en intäktsminskning tills dess att risken för returer inte längre är sannolik använder koncernen statis- tiska modeller som bygger på historisk kunddata. Merparten av returer sker inom dagar, vilket gör att koncernen redovisar en avsättning tillika intäktsreduktion under denna tid. Kon- cernen redovisar även en tillgång motsvarande kostnaden för den del som anses vara osäker kopplat till returrättighe- ter vid transaktionstidpunkten. Denna tillgång redovisas under varulager. Denna kostnad avser den del av kostnad såld vara som är förknippad med returrätten minskat med de kostnader som koncernen har för att kunna sälja produkten på nytt.

Presentkort

Vid försäljning av presentkort redovisas större delen av beloppet som en övrig skuld och redovisas som en intäkt först när presentkortet utnyttjas, alternativt när dess giltig- het gått ut. Den mindre del som bolagen bedömer inte kommer att utnyttjas under giltighetsperioden intäktsförs dock löpande.

Serviceavgift till franchisetagare

Inom koncernen förekommer intäkter i form av serviceavgif- ter gentemot franchisetagare, vilket inkluderar rätt att utnyttja varumärke, support vid uppstart och drift av butiker samt samordning av inköp av varor. Serviceavgiften periodi- seras linjärt över avtalsperioden som serviceavgiften avser.

Övrigt

Koncernen hyr ut lokaler i mindre utsträckning. Andrahandsuthyrningen redovisas som nettoomsättning. Koncernen erhåller marknadsföringsbidrag som redovisas som nettoomsättning. Abonnemangsinträder redovisas i den period abonnemanget avser.

Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.5 Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i koncernens rapport över totalresultat, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderbolaget och dess dotterbolag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning. Den gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten skatt redovisas inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldona genom nettobetalningar.

2.6 Leasing

Koncernens leasingavtal avser i allt väsentligt butikslokaler. Koncernen agerar både som leasetagare och leasegivare.

Leasetagare

Leasingavtalen redovisas som nyttjanderätter och en motsvarande skuld, den dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen. Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiell kostnad. Den finansiella kostnaden ska fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden.

Nyttjanderätter skrivs av linjärt över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd. Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas initialt till nuvärde. Leasingkulden inkluderar nuvärdet av fasta leasingbetalningar. Leasingbetalningarna diskonteras med den marginella låneräntan.

Nyttjanderätterna värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

- den initiala värderingen av leasingkulden och
- betalningar gjorda vid eller innan den tidpunkt då den leasade tillgången görs tillgänglig för leasetagaren.

Leasingavgifter hänförliga till korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden. Leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde avser i allt väsentligt kontorsutrustning.

Optioner att förlänga och säga upp avtal

Optioner att förlänga eller säga upp avtal finns inkluderade i koncernens leasingavtal gällande butikslokaler. Villkoren används för att maximera flexibiliteten i hanteringen av avtalen. Optioner att förlänga eller säga upp avtal inkluderas i tillgången och skulden då det är rimligt säkert att de kommer att utnyttjas.

Leasegivare

Intäkterna från koncernens uthyrning av affärslokaler redovisas som nettoomsättning linjärt över leasingperioden.

2.7 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar innefattar inventarier, butiksinterior och datorer. Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Avskrivningar på tillgångar, för att fördela deras anskaffningsvärde ner till det beräknade restvärdet över den beräknade nyttjandeperioden, görs linjärt enligt följande:

- Inventarier och butiksinterior 3–5 år
- Datorer 3 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov.

En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde. Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkter och det redovisade värdet och redovisas i övriga rörelseintäkter/övriga rörelsekostnader netto i rapporten över totalresultat.

2.8 Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill uppstår vid förvärv av dotterbolag och avser det belopp varmed köpeskillingen samt verkligt värde per förvärvsdagen på tidigare egetkapitalandel i det förvärvade företaget, överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar.

I syfte att testa nedskrivningsbehov, fördelas goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv till kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av synergier från förvärvet. Varje enhet eller grupp av enheter som goodwill har fördelats till motsvarar den lägsta nivå i koncernen på vilken goodwillen i fråga övervakas i den interna styrningen. Goodwill övervakas på rörelsesegmentnivå.

Varumärke

Varumärke redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar och skrivs inte av utan prövas årligen.

Varumärken fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov. Fördelningen görs på de kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av det rörelseförvärv som gett upphov till posten varumärke.

Inom koncernen har tre rörelsesegment identifierats, för vilka varumärke har fördelats mellan. Dessa är Bokus Online, Akademibokhandeln Online och Akademibokhandeln Butik. Indelningen är baserad på rörelsesegment i enlighet med interna rapporter som används vid uppföljning och utvärderingen av verksamheten. Med stöd av de senaste årens försäljnings- och resultatutveckling samt ledningens förväntning att denna utveckling kommer fortgå för koncernens segment, förväntas dess varumärke bestå under en lång tid framöver. Därför bedöms koncernens varumärken, Akademibokhandeln och Bokus, ha en obestämd nyttjandeperiod.

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

Utvecklingsutgifter som är direkt hänförliga till utveckling av affärssystem som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa dem så att de kan användas,
- företagets avsikt är att färdigställa dem och att använda dem,
- det finns förutsättningar att använda eller sälja dem,

- det kan visas hur de genererar troliga framtida ekonomiska fördelar,
- adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja dem finns tillgängliga, och
- de utgifter som är hänförliga till dem under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Direkt hänförliga utgifter som balanseras som en del av utvecklingsarbeten innefattar utgifter för anställda och externa konsulter.

Övriga utvecklingsutgifter, som inte uppfyller dessa kriterier, kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingsutgifter som tidigare kostnadsförts redovisas inte som tillgång i efterföljande period.

Balanserade utvecklingsutgifter som mött aktiveringskriterierna ovan har en bestämbar nyttjandeperiod. Avskrivningar påbörjas från den tidpunkt då tillgången är färdig att användas. Avskrivningar görs linjärt över nyttjandeperioden. Nyttjandeperioden uppgår till 3–5 år.

Anskaffningsvärdet för balanserade utgifter för utvecklingsarbeten som förvärvats i ett rörelseförvärv är verkligt värde vid förvärvstillfället. Tillkommande utgifter redovisas på samma sätt som beskrivs ovan. I efterföljande perioder redovisas dessa immateriella tillgångar till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Kundrelationer

Kundrelationer redovisas till verkligt värde vid anskaffningstidpunkten och skrivs av linjärt över den prognostiserade nyttjandeperioden motsvarande den uppskattade tid de kommer generera kassaflöde. Avskrivningstid för kundrelationer uppgår till 10 år.

2.9 Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

Immateriella tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod (goodwill och varumärke) eller immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning (balanserade utgifter för utvecklingsarbeten), skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst handlingar eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns i allt väsentligt oberoende kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar (andra än goodwill) som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

2.10 Finansiella instrument

Koncernens finansiella tillgångar och skulder utgörs av posterna; kundfordringar, upplupna intäkter, likvida medel, obligationslån, skulder och fordringar till koncernföretag, leverantörsskulder och upplupna kostnader.

Första redovisningstillfället

Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas när koncernen blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Köp och försäljning av finansiella tillgångar och skulder redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången.

Finansiella instrument redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde plus, för en tillgång eller finansiell skuld som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärv eller emission av finansiell tillgång eller finansiell skuld, till exempel avgifter och provisioner.

Finansiella tillgångar - Klassificering och värdering

Koncernen klassificerar och värderar sina finansiella tillgångar i kategorin upplupet anskaffningsvärde. Klassificeringen av investeringar i skuldinstrument beror på koncernens affärsmodell för hantering av finansiella tillgångar och de avtalsenliga villkoren för tillgångarnas kassaflöden.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Tillgångar som innehas med syftet att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden endast utgör kapitalbelopp och ränta värderas till upplupet anskaffningsvärde. Det redovisade värdet av dessa tillgångar justeras med eventuella förväntade kreditförluster som redovisats (se Nedskrivning av finansiella tillgångar nedan). Koncernens finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde utgörs av posterna kundfordringar, upplupna intäkter och likvida medel.

Finansiella skulder - Klassificering och värdering

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Koncernens finansiella skulder värderas efter det första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Finansiella skulder består av obligationslån, skulder till koncernföretag, leverantörsskulder och upplupna kostnader.

Bortbokning av finansiella tillgångar och finansiella skulder

Finansiella tillgångar tas bort från rapporten över finansiell ställning när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från rapporten över

finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet har fullgjorts eller på annat sätt utsläccks. Då villkoren för en finansiell skuld omförhandlas, och inte bokas bort från balansräkningen, redovisas en vinst eller förlust i rapport över totalresultat vinsten eller förlusten beräknas som skillnaden mellan de ursprungliga avtalsenliga kassaflödena och de modifierade kassaflödena diskonterade till den ursprungliga effektiva räntan.

Kvittning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Den legala rättigheten får inte vara beroende av framtida händelser och den måste vara rättsligt bindande för företaget och motparten både i den normala affärsverksamheten och i fall av betalningsinställelse, insolvens eller konkurs.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde

Koncernen bedömer de framtida förväntade kreditförluster som är kopplade till tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Koncernen redovisar en kreditförlustreserv för sådana förväntade kreditförluster vid varje rapporteringsdatum. För kundfordringar tillämpar koncernen den förenklade ansatsen för kreditreservering, det vill säga, reserven kommer att motsvara den förväntade förlusten över hela kundfordrings livslängd. För att mäta de förväntade kreditförlusterna har kundfordringar grupperats baserat på fördelade kreditriskegenskaper och förfallna dagar. Koncernen använder sig utav framåtblickande variabler för förväntade kreditförluster. Förväntade kreditförluster redovisas i koncernens rapport över totalresultat i posten övriga rörelsekostnader.

Beräkning av samt upplysning om verkligt värde

För koncernens kortfristiga finansiella tillgångar och skulder bedöms deras redovisade värde vara en rimlig uppskattning av det verkliga värdet då de avser kortfristiga fordringar och skulder varmed diskonteringseffekten är oväsentlig.

Det verkliga värdet för obligationslånet har beräknats genom användning av kassaflödena diskonterade till en aktuell låneränta.

2.11 Kundfordringar

Kundfordringar är belopp hänförliga till kunder avseende sålda varor som utförs i den löpande verksamheten. Kundfordringar klassificeras som omsättningstillgångar. Kundfordringar redovisas initialt till transaktionspriset. Koncernen innehar kundfordringarna i syfte att insamla avtalsenliga kassaflöden. Kundfordringar värderas därmed vid

efterföljande redovisningstidpunkter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.12 Likvida medel

I likvida medel ingår i balansräkningen endast kassamedel. I rapporten över kassaflöden ingår även koncernens cash pool hos Volati AB (publ).

2.13 Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital.

2.14 Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är finansiella instrument och avser förpliktelser att betala för varor och tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år. Om inte, redovisas de som långfristiga skulder.

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.15 Offentliga bidrag

Offentliga bidrag redovisas till verkligt värde då det föreligger rimlig säkerhet att bidragen kommer att erhållas och koncernen kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidragen. Bidrag som mottagits före dess att villkoren för att redovisa det som en minskad kostnad har uppfyllts, redovisas som en skuld.

Koncernen har under räkenskapsåret tagit emot bidrag i form av stöd för korttidsarbete, ersättning för sjuklönekostnader och hyresrabatter. Korttidsarbete och ersättning för sjuklönekostnader redovisas i posten Personalkostnader och hyresrabatter redovisas i posten Avskrivningar hänförliga till nyttjanderätter.

2.16 Varulager

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av genomsnittvärdemetoden. Anskaffningsvärdet för handelsvaror består av kostnad för inköp av varorna. Lånekostnader ingår inte. Varulagret består till största del av böcker. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga försäljningskostnader.

Avseende Akademibokhandeln Butik görs reservation för den andel av lagervärde på kvarvarande artiklar (överskjutande lager) utifrån butikens historiska försäljning 12 och 24 månader. Artiklar med returrätt till leverantör anses alltid vara kuranta och skrivs inte ner. Akademibokhandeln Online har inget eget varulager.

Bokus inkuransmodell bygger på en inkuranstrappa där varje steg i trappan triggar aktiviteter. Artiklarna delas upp i trappan utifrån artikelns livslängd samt lageromsättningshastighet. De artiklar som har en lageromsättningshastighet

som är lägre än 2 där senaste inleverans skedde för längre än 3 månader sedan och som har aktiverats vid minst en utförsäljning under perioden anses var inkuranta.

2.17 Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda

Skulder för löner och ersättningar, inklusive icke-monetära förmåner och betald frånvaro, som förväntas bli reglerade inom 12 månader efter räkenskapsårets slut, redovisas som kortfristiga skulder till det odiskonterade belopp som förväntas bli betalt när skulderna regleras. Kostnaden redovisas i rapporten över totalresultat i takt med att tjänsterna utförs av de anställda. Skulden redovisas som förpliktelse avseende ersättningar till anställda i koncernens balansräkning.

Pensionsförpliktelser

Koncernen har både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken företaget betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Avgifterna redovisas som personalkostnader i rapporten över totalresultat när de förfaller till betalning.

För tjänstemän tryggas KTP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension genom försäkring i Folksam. Detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Bolaget har inte tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen KTP 2 som tryggas genom försäkring i Folksam redovisas därför som en avgiftsbestämd plan.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar avgångsvederlag när koncernen bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång.

2.18 Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelserna samt en förlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Där

effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningen genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

2.19 Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att dividera:

- resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare,
- med ett genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden, (se not 12).

Det förekommer inga potentiella stamaktier som kan ge upphov till en utspädningseffekt.

2.20 Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar.

3 FINANSIELL RISKHANTERING

3.1 Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker såsom: olika marknadsrisker (valutarisk), kreditrisk, likviditetsrisk och refinansieringsrisk. Målsättningen med koncernens finansverksamhet är att:

- säkerställa att koncernen kan fullgöra sina betalningsåtaganden,
- hantera finansiella risker,
- säkerställa tillgång till erforderlig finansiering, och
- optimera koncernens finansnetto, samt
- eftersträva en effektiv kapitalstruktur.

Det är styrelsen som är ytterst ansvarig för exponering, hantering och uppföljning av Bokusgruppens risker. De ramar som gäller för exponering, hantering och uppföljning av finansiella risker fastställs av styrelsen och revideras årligen. Styrelsen har delegerat ansvaret för den dagliga riskhanteringen till VD.

Känslighetsanalys – transaktionsexponering

Koncernens bolag har mindre del av kostnader i olika valutor och är därmed till mindre del exponerad för risker avseende valutakursrörelser.

Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 1% i förhållande till utländska valutor, med alla andra variabler konstanta, skulle den omräknade vinsten efter skatt för räkenskapsåret 2020 varit 107 KSEK (2019: 128 KSEK) lägre/högre, till största delen som en följd av vinster/förluster vid omräkning av leverantörsskulder. Koncernen använder i nuläget inga derivatinstrument för att motverka valutarisken.

Ränterisk

Med ränterisk avses risken att förändringar i marknadsräntan påverkar Bokusgruppens finansnetto. På längre sikt får förändringar i räntan en väsentlig påverkan på Bokusgruppens resultat och kassaflöde. Koncernen har upplåning i form av skulder till koncernföretag och detta lån löper med en fast ränta om 6 %. Koncernens upplåning samt fordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Fram till år 2018 hade koncernen ett obligationslån som löpte med en fast ränta om 6 %.

Koncernens totala räntekostnader för leasingåtaganden uppgick till 10,8 Mkr (11,1 Mkr). Den använda diskonteringsräntan för leasingåtaganden varierar mellan 3,09 % till 6,10 %.

Intern finansiering sker från moderbolaget Volati AB (publ) till rörlig ränta, Stibor 3 mån +4% alternativt 8% beroende på internprissättning. Vid en eventuell utdelning av bolaget till Volatis aktieägare kommer en separat cash pool att sättas upp för koncernen och därtill kommer en checkkredit om 200 Mkr att ingås med bank. Sådan checkkredit är villkorad av att utdelningen av bolaget sker till Volatis aktieägare och har en löptid till december 2022 och löper med en marknadsmässig ränta med sedvanliga finansiella förpliktelser. I det fall en utdelning av bolaget inte sker till Volatis aktieägare, kommer finansieringen fortsatt att ske från moderbolaget Volati AB (publ) med nuvarande villkor.

Kreditrisk

Kreditrisk uppstår genom tillgodohavanden hos banker och kreditinstitut samt kundkreditexponeringar inklusive utestående fordringar. Ytterst ansvarig för kreditrisk är VD, CFO har ansvaret för den dagliga bevakningen och hantering av kreditriskerna. Endast banker och kreditinstitut som av oberoende värderare fått lägst kreditrating "A" accepteras. Koncernen har inte några avtalstillgångar.

Merparten av försäljningen sker till privatkunder som betalar direkt via kort- eller kontantbetalning. I de fall då ingen oberoende kreditbedömning finns, görs en riskbedömning av kundens kreditvärdighet där dennes finansiella ställning beaktas, liksom tidigare erfarenheter och andra faktorer. Individuella risklimiter fastställs baserat på interna eller externa kreditbedömningar i enlighet med de gränser som satts av styrelsen. Användningen av kreditgränser följs upp regelbundet.

Inga kreditgränser överskreds under rapportperioden och ledningen förväntar sig inte några förluster till följd av utebliven betalning från dessa motparter. Koncernens kreditförluster har historiskt varit oväsentliga och kundernas betalningshistorik god. Med beaktande av detta samt framåtblickande information om makroekonomiska faktorer som kan påverka kundernas möjligheter att betala fordran, har även koncernens förväntade kreditförluster bedömts som oväsentliga.

BOLAGSBESKRIVNING BOKUSGRUPPEN AB (PUBL)
HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

1 januari 2019	Ej förfallna fordringar	Förfallna 1–30 dagar	Förfallna 31–60 dagar	Förfallna 61–90 dagar	Förfallna mer än 90 dagar	Summa
Redovisat värde brutto – kundfordringar	25 571	3 227	68	40	1 791	30 697
Förlustreserv					-246	-246
Summa	25 571	3 227	68	40	1 545	30 451

31 december 2019	Ej förfallna fordringar	Förfallna 1–30 dagar	Förfallna 31–60 dagar	Förfallna 61–90 dagar	Förfallna mer än 90 dagar	Summa
Redovisat värde brutto – kundfordringar	26 421	1 242	133	86	299	28 181
Förlustreserv	-	-	-	-	-198	-198
Summa	26 421	1 242	133	86	101	27 983

31 december 2020	Ej förfallna fordringar	Förfallna 1–30 dagar	Förfallna 31–60 dagar	Förfallna 61–90 dagar	Förfallna mer än 90 dagar	Summa
Redovisat värde brutto – kundfordringar	20 722	1 232	383	28	664	23 028
Förlustreserv	-	-	-	-	-601	-601
Summa	20 722	1 232	383	28	63	22 427

Likviditetsrisk

Koncernen säkerställer genom en likviditetsprognostisering att tillräckligt med kassamedel finns för att möta behoven i den löpande verksamheten. Samtidigt säkerställs att koncernen har tillräckligt med utrymme på avtalade kreditfaciliteter så att betalning av skulder kan ske när dessa förfaller. Ledningen följer rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv och likvida medel baserade på förväntade kassaflöden.

Refinansieringsrisk

Refinansieringsrisk definieras som risken det uppstår svårigheter att refinansiera bolaget, att finansiering inte kan erhållas, eller att den endast kan erhållas till ökade kostnader. Såväl storleken som tidpunkten för koncernens potentiella framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer. Det finns risk att erforderlig finansiering av verksamheten inte finns tillgänglig i rätt tid och till rimlig kostnad.

Finansiering av koncernen sker genom intern finansiering från moderbolaget Volati AB (publ). Koncernen är idag en

del av Volatis gemensamma cashpool där bolaget har en kontokredit som säkerställer finansieringsbehovet i verksamheten. Netto finansieringen från Volati uppgick vid utgången av 2020 till 150 Mkr. Vid en eventuell utdelning av bolaget till Volatis aktieägare kommer en separat cash pool att sättas upp för koncernen och därtill kommer en checkkredit om 200 Mkr att ingås med bank. Sådan checkkredit är villkorad av att utdelningen av bolaget sker till Volatis aktieägare och har en löptid till december 2022 och löper med en marknadsmässig ränta med sedvanliga finansiella förpliktelser.

Nedanstående tabell analyserar koncernens finansiella skulder uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena. Framtida kassaflöden i utländsk valuta har beräknats med utgångspunkt från den valutakurs som gällde per balansdagen.

Per 1 januari 2019	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 5 år	Mer än 5 år	Summa avtalsenliga kassaflöden	Redovisat värde
<i>Finansiella skulder</i>					
Obligationslån	303 525	-	-	303 525	303 525
Skulder till koncernföretag	50 535	-	-	50 535	50 535
Leasingskulder	112 751	133 582	19 587	265 842	259 298
Leverantörsskulder	259 987	-	-	259 987	259 987
Övriga skulder	52 391	-	-	52 391	52 391
Upplupna kostnader	96 471	-	-	96 471	96 471
Summa	875 660	133 582	19 587	1 028 751	1 022 207

Per 31 december 2019	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 5 år	Mer än 5 år	Summa avtalsenliga kassaflöden	Redovisat värde
<i>Finansiella skulder</i>					
Skulder till koncernföretag	215 186	-	-	215 186	215 186
Leasingskulder	87 409	89 400	12 816	189 625	185 414
Leverantörsskulder	253 888	-	-	253 888	253 888
Övriga skulder	57 754	-	-	57 754	57 754
Upplupna kostnader	100 133	-	-	100 133	100 133
Summa	714 370	89 400	12 816	816 586	812 375

Per 31 december 2020	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 5 år	Mer än 5 år	Summa avtalsenliga kassaflöden	Redovisat värde
<i>Finansiella skulder</i>					
Skulder till koncernföretag	149 933	–	–	149 933	149 933
Leasingskulder	104 717	150 835	6 530	262 082	256 387
Leverantörsskulder	240 243	–	–	240 243	240 243
Övriga skulder	57 634	–	–	57 634	57 634
Upplupna kostnader	113 655	–	–	113 655	113 655
Summa	666 182	150 835	6 530	823 547	817 852

3.2 Hantering av kapital

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, återbetala kapital till aktieägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna.

På samma sätt som andra företag i branschen bedömer koncernen kapitalet på basis av skuldsättningsgraden. Detta

nyckeltal beräknas som nettoskuld dividerat med total kapital. Nettoskulden beräknas som summan av obligationslån, skulder till koncernföretag, leasingskulder samt leverantörsskulder med avdrag för likvida medel (inklusive cash pool). Totalt kapital beräknas som Eget kapital i koncernens balansräkning plus nettoskulden.

Koncernen har en strategi att ha en balanserad kapitalstruktur där skuldsättningsgraden följs löpande utifrån koncernens behov av kapitalskuldsättningsgraden per respektive bokslutstillfälle var som följer:

	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Total upplåning	811 300	862 701	1 015 505
Avgår: likvida medel	167 212	210 859	145 051
Nettoskuld	644 088	651 842	870 454
Totalt kapital	1 121 626	1 112 538	1 273 153
Skuldsättningsgrad	57,4 %	58,6 %	68,4 %

4 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSAÄNDAMÅL

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

Uppskattningar och bedömningar kopplade till nedskrivningsprövning

Goodwill och varumärken redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar och skrivs inte av löpande. Varje år undersöks istället om något nedskrivningsbehov föreligger. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras (not 14).

För att kunna utföra nedskrivningsprövning måste uppskattning göras av framtida kassaflöden hänförliga till tillgången eller den kassagenererade enhet som tillgången ska hänföras till när den är färdigställd. En lämplig

diskonteringsränta ska också bestämmas för att kunna diskontera dessa beräknade kassaflöden.

Inkurans i varulager

Reservation görs för den andel av lagervärdet per artikel som med bibehållen försäljningstakt överskrider två års försäljning. Artiklar med returrätt skrivs inte ner. Den totala inkuransreserven beräknas en gång per år och görs per butik. Kostnaden för den löpande utrangeringen av inkuranta varor justeras mot denna reserv.

Inkuransreserven uppgick per 2020-12-31 till 11 612 KSEK (2019-12-31: 10 597 KSEK, 2019-01-01: 10 055 KSEK).

Bedömning av förlängningsoptioner vid leasingavtal

När leasingavtalets längd fastställs beaktas all tillgänglig information som ger ett ekonomiskt incitament att utnyttja en förlängningsoption eller att inte utnyttja en option om att säga upp ett avtal. För leasingavtal som avser hyra av lokal är följande faktorer normalt mest väsentliga vid fastställande av leasingavtalets längd:

Om avtalet innehåller väsentliga avgifter för att säga upp avtalen (eller inte förlänga dem) bedömer koncernen i normalfallet att det är rimligt säkert att förlängning sker. Andra faktorer, inklusive historisk leasingperiod, och de kostnader och avbrott i verksamheten som krävs för att ersätta den leasade tillgången. Majoriteten av förlängningsoptionerna som avser leasing av lokaler har inte räknats med i leasing-skulden eftersom koncernen kan ersätta tillgången utan väsentliga kostnader eller avbrott i verksamheten.

5 RÖRELSESEGMENT

Koncernledningen som är den högste verkställande beslutsfattaren har fastställt rörelsesegmenten baserat på den information som används som underlag för att fördela resurser och utvärdera resultat. Koncernledningen bedömer rörelsesegmentens resultat främst baserat på EBITA.

Koncernledningen bedömer verksamheten för Bokus Online, Akademibokhandeln Online och

Akademibokhandeln Butik åtskilt. Intäkterna härrör verksamheterna från försäljning av böcker, e-böcker, ljudböcker, spel, pussel, lek och kreativt skapande.

- Segmentet Bokus Online består av fysiska böcker, e-böcker och digital abonnemangstjänst av böcker.
- Segmentet Akademibokhandeln Online består av fysiska böcker.
- Segmentet Akademibokhandeln Butik består fysiska böcker och övriga produkter såsom spel, pussel, lek och kreativt skapande.
- Segmentet Centrala funktioner består av moderbolaget och koncernledning.

Intäkter

De intäkter från externa parter som rapporteras till VD värderas på samma sätt som i koncernens rapport över totalresultat.

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

2019	Bokus Online	Akademi- bokhandeln Online	Akademi- bokhandeln Butik	Centrala funktioner	Summa
Fysiska böcker	565 ¹⁾	29	740	–	1 334
Digitala böcker	23	–	–	–	23
Övriga produkter och tjänster	–	–	436	–	436
Summa	588	29	1 176	–	1 793

2020	Bokus Online	Akademi- bokhandeln Online	Akademi- bokhandeln Butik	Centrala funktioner	Summa
Fysiska böcker	671 ¹⁾	65	596	–	1 332
Digitala böcker	38	–	–	–	38
Övriga produkter och tjänster	–	–	405	–	405
Summa	709	65	1 001	–	1 775

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	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
Avskrivningar hänförliga till immateriella tillgångar	-41	-40
Rörelseresultat	43	50
Finansiella poster – netto	-28	-37
Resultat före skatt	15	13

6 ERSÄTTNING TILL REVISORERNA

	2020	2019
EY		
– Revisionsuppdraget	902	690
– Övriga tjänster	283	153
Summa	1 185	843

7 ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA, M.M.

	2020	2019
Löner och andra ersättningar	202 785	224 491
Sociala avgifter	63 441	68 502
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	21 187	21 762
Statliga stöd (se not 8)	-14 601	–
Aktiverat arbete för egen räkning	-5 354	-7 251
Summa	267 458	307 504

	2020		2019	
	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)
Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader				
Styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	11 679	7 730 (4 113)	13 334	7 935 (3 821)
Övriga anställda	191 106	76 897 (17 074)	211 157	82 329 (17 941)
Koncernen totalt	202 785	84 627	224 491	90 264

Medelantal anställda med geografisk fördelning per land	2020		2019	
	Medeltal anställda	Varav män	Medeltal anställda	Varav män
Sverige	410	101	455	112
Koncernen totalt	410	101	455	112

Könsfördelning i koncernen (inkl. dotterbolag) för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare	2020		2019	
	Antal på balansdagen	Varav män	Antal på balansdagen	Varav män
Styrelseledamöter	14	8	20	8
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	32	8	45	15
Koncernen totalt	46	16	65	23

Ersättningar och övriga förmåner 2020	Grundlön Styrelse-arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Konsult-arvode	Summa
Styrelsens ordförande – Mårten Andersson	–	–	–	–	–	–
Styrelseledamot – Patrik Wahlén (från 20-03-26)	–	–	–	–	–	–
Styrelseledamot – Andreas Stenbäck (från 20-03-26)	–	–	–	–	–	–
Styrelseledamot – Peter Killberg (tom 20-03-26)	31	–	–	–	–	31
Styrelseledamot – Stefan Sjöstrand (tom 20-03-26)	21	–	–	–	–	21
Styrelseledamot – Jacob Dalborg (tom 20-03-26)	31	–	–	–	–	31
Styrelseledamot – Anna Wallenberg (tom 20-03-26)	31	–	–	–	–	31
Verkställande direktör – Maria Edsman	2 268	–	59	730	–	3 058
Andra ledande befattningshavare (9 personer)	9 129	–	109	3 383	–	13 308
Summa	11 511	–	168	4 113	–	16 480

Ersättningar och övriga förmåner 2019	Grundlön Styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Konsult- arvode	Summa
Styrelsens ordförande – Mårten Andersson	-	-	-	-	-	-
Styrelseledamot – Peter Killberg	125	-	-	-	-	125
Styrelseledamot – Stefan Sjöstrand	125	-	-	-	-	125
Styrelseledamot – Jacob Dalborg	125	-	-	-	-	125
Styrelseledamot – Anna Wallenberg (från 19-09-05)	42	-	-	-	-	42
Styrelseledamot – Mattias Björk (tom 19-01-24)	-	-	-	-	-	-
Verkställande direktör – Maria Edsman	2 205	340	60	-	-	2 605
Andra ledande befattningshavare (9 personer)	9 015	1 118	180	3 821	879	15 013
Summa	11 636	1 458	240	3 821	879	18 034

Övriga förmåner avser förmånsbil, hälso- och sjukvård samt kostförmån.

Riktlinjer

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. För övriga styrelseledamöter som uppstår lön i form av anställning i något koncernföretag, har styrelsearvode ej utgått.

Till ledningen har bolagsstämman beslutat om följande riktlinjer avseende ersättning. Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner, pension m.m. Med andra ledande befattningshavare avses de 9 personer som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen.

Fördelningen mellan grundlön och rörlig ersättning ska stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenhet. För verkställande direktören är den rörliga ersättningen maximerad till 25 % av grundlönen. För andra ledande befattningshavare är den rörliga ersättningen maximerad till 25 % av grundlönen. Den rörliga ersättningen baseras på utfallet i förhållande till individuellt uppsatta mål.

Pensionsförmåner samt övriga förmåner till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgår som del av den totala ersättningen.

Pensioner

Koncernen har både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner. Pensionskostnad avser den kostnad som påverkat årets resultat.

För tjänstemän tryggas KTP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension genom försäkring i Folksam. Detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2020 har bolaget inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen KTP 2 som tryggas genom försäkring i Folksam redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående

tjänstgöring. Förväntade avgifter nästa rapportperiod för KTP 2-försäkringar som är tecknade i Folksam uppgår till 13,9 Mkr (2019: 16,3 Mkr).

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Folksam tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Folksams försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska vara minst 125 procent. Om konsolideringsnivån understiger gränsen (125 procent), ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till över 125 procent. Åtgärderna ska minst beakta förväntad avkastning, utvecklingen på kapitalmarknaden, särdrag i beståndet samt bolagets soliditet. Inom 12 månader efter det att gränsen (125 procent) underskreds ska en plan tas fram för återställande av konsolideringen till en nivå över gränsen. Den beslutade planen ska i sin tur vara genomförd inom ytterligare 12 månader. Om konsolideringsnivån överstiger 160 procent ska styrelsen informeras (årigen) och åtgärder kan behöva vidtas. Den prioriterade åtgärden för påverkan av konsolideringsnivån är premierabatter.

Pensionsåldern för verkställande direktören är 67 år. Pensionspremien ska uppgå till det som följer av det pensionsavtal som finns mellan Fremia (f.d. KFO) och PTK, vilket motsvarar knappt 35 % av den pensionsgrundande lönen.

Inga pensionsåtaganden är träffade för styrelseledamöter som ej har fast anställning i något koncernföretag.

Avgångsvederlag

Mellan företaget och verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader. Vid uppsägning från företagets sida erhålls ett avgångsvederlag som uppgår till 6 månadslöner. Avgångsvederlaget avräknas inte mot andra inkomster. Vid uppsägning från verkställande direktörens sida utgår inget avgångsvederlag.

Mellan företaget och andra ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om mellan 4–12 månader. För andra ledande befattningshavare finns inga avtalade avgångsvederlag.

8 STATLIGA STÖD

Statliga stöd har under 2020 erhållits i form av stöd för korttidsarbete, nedsättning av sociala avgifter, ersättning för sjuklönekostnader och hyresrabatter.

	2020	2019
Stöd för korttidsarbete (redovisad i posten Personalkostnader i resultaträkningen)	11 326	–
Nedsättning av sociala avgifter (redovisad i posten Personalkostnader i resultaträkningen)	1 292	–
Ersättning för sjuklönekostnader (redovisad i posten Personalkostnader i resultaträkningen)	1 983	–
Hyresrabatter (redovisad i posten Avskrivningar hänförliga till nyttjanderätter i resultaträkningen)	6 308	–
Summa	20 909	–

Det finns inga ouppfyllda villkor eller eventalförpliktelser som är knutna till dessa bidrag. Koncernen har inte erhållit några andra former av statliga stöd.

9 FINANSIELLA INTÄKTER OCH FINANSIELLA KOSTNADER

	2020	2019
Ränteintäkter	8	15
Övriga finansiella intäkter	17	2 187
Summa finansiella intäkter	25	2 201
Räntekostnader	–188	–3 538
Räntekostnader leasingskuld	–10 790	–11 113
Räntekostnader till moderbolag	–16 271	–17 146
Övriga finansiella kostnader	–1 075	–6 908
Summa finansiella kostnader	–28 324	–38 706
Finansiella poster - netto	–28 299	–36 505

10 INKOMSTSKATT

	2020	2019
Aktuell skatt		
Aktuell skatt på årets resultat	–5 555	–
Justeringar avseende tidigare år	–2 187	12 723 ¹⁾
Summa aktuell skatt	–7 742	12 723
Uppskjuten skatt (not 24)		
Uppkomst och återföring av temporära skillnader	11 939	5 509
Omvärdering hänförligt till underskottsavdrag	1 187	30 042 ¹⁾
Utnyttjade underskottsavdrag	–15 583	–15 646
Effekt av ändrad skattesats	–379	–
Summa uppskjuten skatt	–2 836	19 905
Summa inkomstskatt	–10 578	32 628

¹⁾ Skatteeffekt 2019 är hänförlig till tidigare ej aktiverade underskottsavdrag.

Inkomstskatten på koncernens resultat före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av den skattesatsen för resultaten i de konsoliderade företagen enligt följande:

	2020	2019
Resultat före skatt	14 864	13 130
Inkomstskatt beräknad enligt skattesats i Sverige (2020: 21,4 %, 2019: 21,4 %)	–3 181	–2 810
Skatteeffekter av:		
Ej avdragsgilla kostnader	–6 236	–8 334
Ej skattepliktiga intäkter	215	1 007
Skatt hänförlig till tidigare år	–2 187	12 723
Redovisning av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	1 187	30 042
Effekt av ändrad skattesats	–379	–
Ej värderade temporära skillnader, underskottsavdrag	3	–
Inkomstskatt	–10 578	32 628

BOLAGSBESKRIVNING BOKUSGRUPPEN AB (PUBL)
HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Skatt redovisad i eget kapital:	2020	2019
Aktuell skatt:		
- Koncernbidrag	-4 739	0
Uppskjuten skatt:		
- Koncernbidrag	0	-3 332
- Övrigt	1	0
Summa inkomstskatt i eget kapital	-4 738	-3 332

11 VALUTAKURSDIFFERENSER - NETTO

Valutakursdifferenser har redovisats i rapporten över totalresultat enligt följande:

	2020	2019
Handelsvaror	1 524	-1 923
Summa	1 524	-1 923

12 RESULTAT PER AKTIE

Resultat per aktie beräknas genom att årets resultat divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under året.

Kronor	2020	2019
Resultat per aktie före och efter utspädning	0,319	3,405
Resultatmått som använts i beräkningen av resultat per aktie		
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare som används vid beräkning av resultat per aktie före och efter utspädning, KSEK	4 286	45 758
Antal		
Vägt genomsnittligt antal stamaktier vid beräkning av resultat per aktie före och efter utspädning	13 440 000	13 440 000

13 INVESTERINGAR I DOTTERBOLAG

Koncernen hade följande dotterbolag den 31 december 2020:

Namn	Registrerings- och verksamhetsland	Verksamhet	Andel stamaktier som direkt ägs av moderbolaget (%)	Andel stamaktier som ägs av koncernen (%)
Akademibokhandeln Holding AB	Sverige	Holdingbolag	100	100
Bokhandelsgruppen i Sverige AB	Sverige	Bok- & Pappershandel	100	100
Bokus AB	Sverige	Bok- & Pappershandel	100	100

Under räkenskapsår 2020 har Akademibokhandelsgruppen AB fusionerats upp i Akademibokhandeln Holding AB.

14 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

2019	Goodwill	Varumärken	Kund- relationer	Balanserade utvecklings- utgifter	Summa
Per 1 januari 2019					
Anskaffningsvärde	410 146	240 100	196 400	148 991	995 637
Ackumulerade avskrivningar	–	–	–52 633	–83 574	–136 207
Redovisat värde	410 146	240 100	143 767	65 417	859 430
Räkenskapsåret 2019					
Ingående redovisat värde	410 146	240 100	143 767	65 417	859 430
Årets anskaffningar	–	–	–	15 743	15 743
Årets avskrivningar	–	–	–19 640	–19 664	–39 304
Utgående redovisat värde	410 146	240 100	124 127	61 496	835 869
Per 31 december 2019					
Anskaffningsvärde	410 146	240 100	196 400	164 734	1 008 578
Ackumulerade avskrivningar	–	–	–72 273	–103 238	–172 709
Redovisat värde	410 146	240 100	124 127	61 496	835 869
Räkenskapsåret 2020					
Ingående redovisat värde	410 146	240 100	124 127	61 496	835 869
Årets anskaffningar	–	–	–	21 750	21 750
Årets avskrivningar	–	–	–19 640	–21 450	–41 090
Utgående redovisat värde	410 146	240 100	104 487	61 796	816 529
Per 31 december 2020					
Anskaffningsvärde	410 146	240 100	196 400	186 484	1 033 130
Ackumulerade avskrivningar	–	–	–91 913	–124 687	–216 601
Redovisat värde	410 146	240 100	104 487	61 796	816 529

Kvarvarande nyttjandeperioder per 2020-12-31, Mkr	Anskaffningsvärde	Kvarvarande nyttjandeperiod
Kundrelationer	126,4	56 månader
Kundrelationer	70,0	78 månader
Summa	196,0	
Balanserade utvecklingsutgifter	8,4	Pågående
Balanserade utvecklingsutgifter	23,9	1–12 månader
Balanserade utvecklingsutgifter	27,1	13–24 månader
Balanserade utvecklingsutgifter	28,1	25–36 månader
Balanserade utvecklingsutgifter	0,9	37–48 månader
Balanserade utvecklingsutgifter	28,2	49–60 månader
Balanserade utvecklingsutgifter	69,9	Fullt avskrivna
Summa	186,5	

Kundrelationer uppkom som en del av rörelseförvärvet då Akademibokhandelsgruppen AB förvärvade Bokhandelsgruppen i Sverige AB (Akademibokhandeln) och dess dotterbolag Bokus AB under 2015. I samband med att Akademibokhandeln Holding AB förvärvade Akademibokhandelsgruppen AB och dess dotterbolag under 2017 genomfördes en ny värdering av kundrelationer, någon förändring i värdering förelåg ej.

Se not 2.8 för ytterligare information om immateriella tillgångar.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärken

Goodwill och varumärken hänförs vid nedskrivningsprövningen till de respektive affärsområden som bedöms utgöra

kassagenererande enheter, vilka utgörs av rörelsesegmenten Akademibokhandeln Butik, Akademibokhandeln Online samt Bokus Online. Värderna på goodwill och varumärken per kassagenererande enhet prövas årligen mot beräknat återvinningsvärde.

Återvinningsbart belopp för goodwill och varumärken har fastställts baserat på beräkningar av nyttjandevärde. De prognostiserade kassaflödena har baserats på rimliga och verifierbara antaganden som utgör Bokusgruppens bästa uppskattningar av de förhållanden som beräknas råda. Bedömningen om framtida kassaflöden baseras på prognoser som tar sitt ursprung i de senaste budgetar, prognoser och affärsplaner för respektive kassagenererande enhet. Dessa omfattar budget för nästkommande år och en prognos för de följande tre till fem åren. Kassaflöden efter

prognosperioden beräknas med ett antagande om en långsiktig tillväxttakt efter prognosperioden om 2 procent per år.

Viktiga antaganden vid beräkningen är bland annat diskonteringsränta, försäljningstillväxt, EBITA-marginaler, rörelsekapitalutveckling samt investeringsbehov.

Väsentliga antaganden som använts för beräkningar av nyttjandevärden inom samtliga kassagenererande enheter:

	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Diskonteringsränta före skatt ¹⁾	9,6	9,6	9,6
Långsiktig tillväxttakt ²⁾	2	2	2

¹⁾ Diskonteringsränta före skatt använd vid nuvärdeberäkning av uppskattade framtida kassaflöden.

²⁾ Vägd genomsnittlig tillväxttakt använd för att extrapolera kassaflöden bortom budgetperioden.

	Goodwill 2020-12-31	Varumärken 2020-12-31	Goodwill 2019-12-31	Varumärken 2019-12-31	Goodwill 2019-01-01	Varumärken 2019-01-01
Akademibokhandeln Butik	219 827	128 671	219 827	128 671	219 827	128 671
Akademibokhandeln Online	64 154	17 869	64 154	17 869	64 154	17 869
Bokus Online	126 165	93 560	126 165	93 560	126 165	93 560
	410 146	240 100	410 146	240 100	410 146	240 100

Känslighetsanalys för goodwill och varumärken

Nyttjandevärdet av respektive kassagenererande enhet är beroende av antaganden som föreligger vid beräkningen av diskonterade kassaflöden. Bokusgruppen har gjort simuleringar av nyttjandevärdet om viktiga antaganden för beräkningen skulle förändras. Vid tester av bokfört värde i relation till nyttjandevärdet med antagande om att EBITA-marginalen skulle reduceras med 20 procent jämfört med prognoserna för samtliga år i prognosen skulle nyttjandevärdet för samtliga kassagenererande enheter vara högre än bokfört värde.

Vid motsvarande tester om tillväxten efter prognosperiodens utgång, det vill säga år 5 och framåt, skulle vara 1 procent årligen jämfört med prognosens 2 procent årlig tillväxt så skulle nyttjandevärdet för samtliga enheter fortfarande vara högre än bokfört värde.

Vid en simulering om att diskonteringsräntorna skulle ökas med 1 procent så skulle nyttjandevärdet för samtliga enheter vara högre än bokfört värde.

15 INVENTARIER OCH INSTALLATIONER

	2020-12-31	2019-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	264 706	267 207
Inköp	6 572	4 918
Avyttringar och utrangeringar	-4 041	-7 419
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	267 237	264 706
Ingående ackumulerade avskrivningar	-234 400	-229 774
Årets avskrivningar	-11 381	-12 046
Avyttringar och utrangeringar	3 988	7 419
Utgående ackumulerade avskrivningar	-241 794	-234 400
Redovisat värde	25 443	30 306

16 LEASINGAVTAL

I balansräkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Nyttjanderätter			
Lokaler	272 410	211 010	288 636
Inventarier	1 366	2 405	3 003
Summa	273 776	213 415	291 639
Leasingskulder			
Kortfristiga	104 717	87 409	112 751
Långfristiga	151 670	98 005	146 547
Summa	256 387	185 414	259 298
		2020-12-31	2019-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden		323 045	292 833
Inköp		187 480	55 711
Avyttringar och utrangeringar		-80 195	-25 498
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden		430 331	323 046
Ingående ackumulerade avskrivningar		-109 632	-1 194
Årets avskrivningar		-125 873	-133 818
Avyttringar och utrangeringar		78 949	25 380
Utgående ackumulerade avskrivningar		-156 556	-109 632
Redovisat värde		273 776	213 415

Tillkommande nyttjanderätter under 2020 uppgick till 187 480 tkr (2019: 55 711 tkr)

I resultaträkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:	2020	2019
Avskrivningar på nyttjanderätter:		
Lokaler	-125 109	-132 959
Övrigt	-764	-859
Summa	-125 873	-133 818
Räntekostnader (ingår i finansiella kostnader)	-10 790	-11 113
Utgifter hänförliga till leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde som inte är korttidsleasingavtal (ingår i posten Övriga externa kostnader)	-678	-644

Det totala kassaflödet gällande leasingavtal var -117 821 KSEK (2019: -128 375 KSEK). För information om leasingskuldens förfallotid se not 3. Löptidsanalys för leasingskulder presenteras i not 3.

17 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Kundfordringar	22 427	27 983	30 451
Övriga fordringar	23 153	21 404	28 247
Fordringar på koncernföretag	22 146	15 570	74 087
Likvida medel	2 474	2 645	2 891
Summa	70 200	67 602	135 676

Samtliga koncernens finansiella tillgångar redovisas i kategorin "finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde".

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Obligationslån	–	–	303 525
Leverantörsskulder	240 243	253 888	259 987
Skulder till koncernföretag	149 933	215 186	50 535
Övriga kortfristiga skulder	57 634	57 754	52 391
Summa	447 810	526 828	666 438

Samtliga koncernens finansiella skulder redovisas i kategorin Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Utöver de finansiella instrument som anges i tabellerna (ovan) har koncernen finansiella skulder i form av

leasingskulder vilka redovisas och värderas enligt IFRS 16 (se not 16).

De redovisade värdena på motsvarar de verkliga värdena eftersom räntorna är i paritet med aktuella marknadsräntor eller på grund av att posterna är kortfristiga.

18 VARULAGER

	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Handelsvaror	193 528	198 096	195 760
Summa	193 528	198 096	195 760

Under räkenskapsåret 2020 har varukostnader redovisats i resultaträkningen om –1 107 624 KSEK (2019: –1 073 465 KSEK). De redovisades som kostnader för sålda varor under posten Handelsvaror. Per 2020-12-31 uppgick

inkuransreserven till 11 612 KSEK (2019-12-31: 10 597 KSEK och 2019-01-01: 10 055 KSEK).

19 KUNDFORDRINGAR

	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Kundfordringar	23 028	28 181	30 697
Minus: reservering för förväntade kreditförluster	–601	–198	–246
Kundfordringar - netto	22 427	27 983	30 451

Den maximala exponeringen för kreditrisk per balansdagen för kundfordringar är det redovisade värdet enligt ovan. Det verkliga värdet på kundfordringarna motsvarar dess

redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig. Se även not 3 för upplysning om kreditreserver.

20 ÖVRIGA FORDRINGAR

	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Moms	2 781	2 536	1 744
Övriga fordringar	20 372	18 868	26 503
Summa	23 153	21 404	28 247

21 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Förutbetalda hyror	6 697	6 318	7 030
Förutbetalda försäkringspremier	177	184	205
Övriga poster	11 512	8 408	10 343
Summa	18 386	14 910	17 578

22 LIKVIDA MEDEL I KASSAFLÖDESANALYSEN

	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Cash pool (hos Volati AB (publ))	164 737	208 213	142 160
Kassamedel	2 474	2 645	2 891
Summa	167 212	210 859	145 051

23 AKTIEKAPITAL OCH ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL

	Antal aktier	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital
Per 1 januari 2019	8 000 000	52	57 832
Per 31 december 2019	8 000 000	52	70 070
Per 31 december 2020	8 000 000	52	87 476

Aktiekapitalet består per den 31 december 2020 av 8 000 000 stamaktier med kvotvärdet 0,0066 kr. Alla aktier som emitterats av moderbolaget är till fullo betalda.

24 UPPSKJUTEN SKATT

Uppskjutna skatteskulder	Immateriella tillgångar	Obligation	Obeskattade reserver	Övrigt	Summa
Per 1 januari 2019	-91 288	-1 413	-15 800	-1	-108 502
Redovisat i rapport över totalresultat	4 555	-2 338	597	-	2 814
Per 31 december 2019	-86 733	-3 751	-15 202	-1	-105 687
Redovisat i eget kapital	-108	3 751	-	-	3 643
Redovisat i rapport över totalresultat	14 066	-	-4 199	87	9 954
Per 31 december 2020	-72 774	-	-19 401	87	-92 090

Uppskjutna skattefordringar	Underskottsavdrag	Obligation	Leasingskuld	Övrigt	Summa
Per 1 januari 2019	-	5 326	1	147	5 474
Redovisat i eget kapital	-3 332	-	-	-	-3 332
Redovisat i rapport över totalresultat	17 728	-1 744	1 164	-58	17 090
Per 31 december 2019	14 396	3 582	1 165	89	19 232
Redovisat i eget kapital	0	-3 582	-57	-5	-3 644
Redovisat i rapport över totalresultat	-14 396	-	1 673	-67	-12 790
Per 31 december 2020	-	-	2 781	17	2 798

Outnyttjade underskottsavdrag för vilka ingen uppskjuten skattefordran har redovisats uppgår till 0 KSEK per 2020-12-31 (2019-12-31: 5 561 KSEK,

2019-01-01: 140 384 KSEK). Underskottsavdragen förfaller ej vid någon tidpunkt.

25 UPPLÅNING

	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Långfristiga lån med ställda säkerheter			
Obligationslån	–	–	303 524
Summa lån med ställda säkerheter	–	–	303 524
Kortfristiga lån utan ställda säkerheter			
Skulder till koncernföretag	149 933	215 186	50 535
Summa kortfristiga lån utan ställda säkerheter	149 933	215 186	50 535
Summa upplåning	149 933	215 186	354 060

Upplåning från koncernföretag har ingen fastställd återbetalningstid och löper med en genomsnittlig ränta om 6 % per år (2019: 6 % per år).

Checkräkningskredit

Koncernen har per 2020-12-31 ingen avtalad checkräkningskredit. Koncernen har en cash pool där Volati AB (publ) är topkontohavare. Denna uppgår till 164 737 KSEK per 2020-12-31 (2019-12-31: 208 213 KSEK, 2019-01-01: 142 160 KSEK).

26 ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Moms	10 663	14 333	10 363
Presentkorts- och kommissionskulld	31 929	28 812	31 041
Personalrelaterade kostnader	9 572	9 816	9 845
Övrigt	5 470	4 793	1 142
Summa	57 634	57 754	52 391

27 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Personalrelaterade kostnader	49 349	54 204	51 204
Varukostnader	40 974	27 793	27 297
Logistikostnader	6 085	3 437	4 870
Övrigt	17 247	14 699	13 100
Summa	113 655	100 133	96 471

28 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Det högsta moderbolaget i koncernen är Volati AB (publ). Närstående parter är samtliga dotterbolag inom koncernen

samt ledande befattningshavare i koncernen och deras närstående. För ytterligare information, se not 7.

Följande transaktioner har skett med närstående:	2020	2019	
Köp av tjänster			
Köp av administrativa tjänster från moderbolag	–	1 779	
Summa köp av tjänster	–	1 779	
Fordringar på koncernföretag	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Kortfristiga fordringar avseende koncernbidrag	22 146	15 570	74 087
Cash pool (hos Volati AB (publ))	164 737	208 213	142 160
Summa	186 883	223 783	216 247

29 STÄLLDA SÄKERHETER

	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
För egna skulder			
Andelar i dotterbolag	–	–	795 000
Summa	–	–	795 000

30 EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Inga

31 FÖRÄNDRINGAR I SKULDER SOM TILLHÖR FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

	2019-01-01	Kassainflöde	Kassautflöde	Ej kassaflödes- påverkande poster	2019-12-31
Leasingskuld	259 298	–	–128 375	54 491	185 414
Obligationslån	303 525	–	–303 525	–	–
Skulder till koncernföretag	192 695	250 000	–37 853	18 557	423 399
Summa	755 518	250 000	–469 753	73 048	608 813

	2020-01-01	Kassainflöde	Kassautflöde	Ej kassaflödes- påverkande poster	2020-12-31
Leasingskuld	185 414	–	–117 821	188 794	256 387
Skulder till koncernföretag	423 399	40 000	–165 000	16 271	314 670
Summa	608 813	40 000	282 821	205 065	571 057

32 HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

Styrelsen i ägarbolaget Volati AB (publ), har gett ledningen i Volati AB (publ) i uppdrag att utvärdera en eventuell utdelning av Volatis andelar i, och notering av, Bokusgruppen vilket framgått av ett pressmeddelande den 19 februari 2021. Eventuellt beslut om utdelning av aktier till stamaktieägare i Volati AB (publ) beräknas ske på bolagsstämman den 28 april 2021.

I första kvartalet har fyra butiker stängts utan någon väsentlig ekonomisk påverkan på koncernen.

I februari lanserades nya leveransalternativ för Bokus Online, som nu möjliggör bland annat hemleverans.

BOLAGSBESKRIVNING BOKUSGRUPPEN AB (PUBL)
HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Moderbolagets rapport över totalresultat

Belopp i KSEK	Not	Räkenskapsåret	
		2020	2019
Nettoomsättning	2	–	1 779
		–	1 779
Rörelsens kostnader	3		
Övriga externa kostnader		–478	–1 870
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		–10 000	–
		–10 478	–1 870
Rörelseresultat		–10 478	–91
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	4	55 000	–
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	5	5 883	–
Räntekostnader och liknande resultatposter	6	–21 681	–5 058
		39 202	–5 058
Resultat efter finansiella poster		28 724	–5 149
Bokslutsdispositioner	7	10 478	91
Resultat före skatt		39 202	–5 058
		–	–
Årets resultat	8	39 202	–5 058

I moderbolaget finns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med årets resultat.

BOLAGSBESKRIVNING BOKUSGRUPPEN AB (PUBL)
HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Moderbolagets balansräkning

Belopp i KSEK	Not	Räkenskapsåret		
		2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	9	50 000	–	–
		50 000	–	–
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag	10	433 658	263 658	263 658
Summa finansiella anläggningstillgångar		433 658	263 658	263 658
Summa anläggningstillgångar		483 658	263 658	263 658
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Fordringar hos koncernföretag	11	510 180	56 239	240
Övriga fordringar		–	2	–
Summa kortfristiga fordringar		510 180	56 241	240
Summa omsättningstillgångar		510 180	56 241	240
SUMMA TILLGÅNGAR		993 838	319 898	263 898
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	12	52	52	52
Summa bundet eget kapital		52	52	52
<i>Fritt eget kapital</i>				
Balanserat resultat		250 793	260 703	260 703
Årets resultat		39 202	–5 058	0
Summa fritt eget kapital	13	289 995	255 644	260 703
Summa eget kapital		290 047	255 697	260 755
Obeskattade reserver		8 000	–	–
Långfristiga skulder				
Skulder till koncernföretag		180 000	–	–
Summa långfristiga skulder		180 000	–	–
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		–	10	–
Skulder till koncernföretag		515 790	64 191	3 143
Summa kortfristiga skulder		515 790	64 201	3 143
Summa eget kapital och skulder		993 838	319 898	263 898

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i KSEK	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	
	Aktiekapital	Balanserad vinst eller förlust	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2019	52	260 703	260 755
Årets resultat tillika totalresultat	–	–5 058	–5 058
Utgående balans per 31 december 2019	52	255 644	255 697
Ingående balans per 1 januari 2020	52	255 644	255 697
Årets resultat tillika totalresultat	–	39 202	39 202
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare			
Utdelning (0,6065 kr/aktie)	–	–4 852	–4 852
Utgående balans per 31 december 2020	52	289 995	290 047

Moderbolagets kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	Not	Räkenskapsår	
		2020	2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		–10 478	–91
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
- Avskrivningar och nedskrivningar		10 000	–
Betald ränta		–5 410	–7
Erhållen ränta		5 883	–
Betald inkomstskatt		–	–
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital		–5	–98
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring kortfristiga rörelsefordringar		2	–2
Förändring kortfristiga rörelseskulder		–64 201	64 201
Summa förändring av rörelsekapital		–64 199	64 199
Kassaflöde från den löpande verksamheten		–64 204	64 101
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Lämnade aktieägartillskott		–50 000	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten		–50 000	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Upptagna lån från koncernföretag		40 000	418 348
Lämnade lån till koncernföretag		–120 000	–
Amortering räntebärande skulder		–165 000	–
Erhållet koncernbidrag		91	240
Betald utdelning		–4 852	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		–249 761	418 588
Minskning/ökning av kassa och bank		–363 965	482 689
Kassa och bank vid årets början		479 547	–3 143
Kassa och bank vid årets slut	16	115 582	479 547

1 MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning har upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Årsredovisningen för moderbolaget är upprättad i enlighet med RFR 2 *Redovisning för juridiska personer* och Årsredovisningslagen. I de fall moderbolaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernens redovisningsprinciper, som beskrivs i not 1 i koncernredovisningen, anges dessa nedan.

I samband med övergången till redovisning enligt IFRS i koncernredovisningen, har moderbolaget övergått till att tillämpa RFR 2 *Redovisning för juridiska personer*. Övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till RFR 2 har inte haft några effekter på resultat- och balansräkningen, eget kapital eller kassaflöde.

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med RFR 2 kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av moderbolagets redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i koncernredovisningens not 4.

Moderbolaget utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (valutarisk och ränterisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Moderbolagets övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. För mer information om finansiella risker hänvisas till koncernredovisningen not 3.

Moderbolaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen i de fall som anges nedan:

Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Rapport över förändring av eget kapital följer koncernens uppställningsform men ska innehålla de kolumner som anges i ÅRL. Vidare innebär det skillnad i benämningar, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader och eget kapital.

Andelar i dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvävsrelaterade kostnader.

När det finns en indikation på att andelar i dotterbolag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning.

Nedskrivningar redovisas i posten "Resultat från andelar i koncernföretag".

Aktieägartillskott

Lämnat aktieägartillskott redovisas i moderbolaget som en ökning av andelens redovisade värde och i det mottagande företaget som en ökning av eget kapital.

Finansiella instrument

IFRS 9 tillämpas ej i moderbolaget. Moderbolaget tillämpar istället de punkterna som anges i RFR 2 (IFRS 9 *Finansiella instrument*, p. 3–10).

Finansiella instrument värderas med utgångspunkt till anskaffningsvärde. Inom efterföljande perioder kommer finansiella tillgångar som är anskaffade med avsikt att innehas kortsiktigt att redovisas i enlighet med lägsta värdets princip till det lägsta av anskaffningsvärde och marknadsvärde.

Vid beräkning av nettoförsäljningsvärdet på fordringar som redovisas som omsättningstillgångar ska principerna för nedskrivningsprövning och förlustriskreservering i IFRS 9 tillämpas. För en fordran som redovisas till upplupet anskaffningsvärde på koncernnivå innebär detta att den förlustriskreserv som redovisas i koncernen i enlighet med IFRS 9 även ska tas upp i moderbolaget.

Leasade tillgångar

Moderbolaget har valt att inte tillämpa IFRS 16 Leasingavtal, utan har istället valt att tillämpa RFR 2 IFRS 16 Leasingavtal p. 2–12 vilket innebär att samtliga leasingavgifter redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

2 NETTOOMSÄTTNING

Moderbolaget har redovisat följande belopp i resultaträkningen hänförliga till intäkter:

	2020	2019
Management fee	–	1 779
Summa intäkter	–	1 779

3 ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA, M.M.

Inga löner har utbetalats i bolaget under varken innevarande år eller under jämförelseåret.

4 RESULTAT FRÅN ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	2020	2019
Anteciperad utdelning	55 000	–
Summa resultat från andelar i koncernföretag	55 000	–

5 ÖVRIGA RÄNTEINTÄKTER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

	2020	2019
Ränteintäkter från koncernföretag	5 883	–
Summa ränteintäkter och liknande resultatposter	5 883	–

6 RÄNTEKOSTNADER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

	2020	2019
Räntekostnader till koncernföretag	–21 681	–5 058
Summa räntekostnader och liknande resultatposter	–21 681	–5 058

7 BOKSLUTSDISPOSITIONER

	2020	2019
Erhållna koncernbidrag	18 478	91
Förändring av överavskrivningar	–8 000	–
Summa	10 478	91

8 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

Redovisad skatt i rapport över totalresultat	2020	2019
Aktuell skatt på årets resultat	–	–
Summa redovisad skatt	–	–

Inkomstskatten på resultatet före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av skattesatsen för moderbolaget enligt följande:

	2020	2019
Resultat före skatt	39 202	–5 058
Inkomstskatt beräknad enligt skattesats i Sverige (2020 och 2019: 21,4 %)	8 389	–1 082
Skatteeffekter av:		
Ej skattepliktiga intäkter	–11 770	19
Erhållet räntenetto	3 381	–
Summa redovisad skatt	–	–

9 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	2020-12-31	2019-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	–	–
Inköp	60 000	–
Avyttringar och utrangeringar	–	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	60 000	–
Ingående ackumulerade avskrivningar	–	–
Årets avskrivningar	–10 000	–
Avyttringar och utrangeringar	–	–
Utgående ackumulerade avskrivningar	–10 000	–
Redovisat värde	50 000	–

10 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Moderbolaget innehar andelar i följande dotterbolag:

Namn	Org.nr.	Säte	Antal aktier	Bokfört värde	Bokfört värde	Bokfört värde
				2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Akademibokhandeln Holding AB	559101-0938	Stockholm	8 000 000	313 658	263 658	263 658
Bokus AB	556493-0492	Stockholm	100	120 000	–	–
				2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Ingående anskaffningsvärde				263 658	263 658	263 658
Förvärv				120 000	–	–
Lämnade aktieägartillskott				50 000	–	–
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde				433 658	263 658	263 658
Utgående redovisat värde				433 658	263 658	263 658

11 FORDRINGAR HOS KONCERNFÖRETAG

Bolaget ingår i moderbolaget Volati AB (publ):s koncernkonto. Mellanhavandet redovisas som fordran alternativt skuld till koncernföretag. I posten fordringar hos koncernföretag ingår saldot på Bokusgruppen AB:s koncernkonto med 115 582 tkr (479 547 tkr) som moderbolaget Volati AB (publ) disponerar över.

12 AKTIEKAPITAL

Se koncernens not 23 för information om moderbolagets aktiekapital.

13 LÅNGFRISTIGA SKULDER

Samtliga skulder i posten långfristiga skulder till koncernföretag förfaller mer än fem år efter balansdagen.

14 STÄLLDA SÄKERHETER

Inga

15 EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Inga

16 LIKVIDA MEDEL I KASSAFLÖDESANALYSEN

	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Medel på koncernkonto	115 582	479 547	–3 143
Summa	115 582	479 547	–3 143

17 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Volati AB (publ) är det högsta moderbolaget i koncernen. Närstående parter är dotterbolagen samt ledande befattningshavare i koncernen och deras närstående. Transaktioner sker på marknadsmässiga villkor. För information om ersättning till ledande befattningshavare, se not 7 i koncernredovisningen.

Följande transaktioner har skett med närstående:

Köp av tjänster	2020	2019
Köp av administrativa tjänster från moderbolag	–	1 779
Summa	–	1 779

Moderbolaget har inga avsättningar för osäkra fordringar hänförliga till närstående. Moderbolaget har inte heller redovisat några kostnader avseende osäkra fordringar på närstående under perioden. Ingen säkerhet är ställd för fordringarna.

18 ÖVERGÅNG TILL RFR 2

Bokusgruppen AB:s övergång från BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) till RFR 2 Redovisning för juridiska personer har inte inneburit några förändringar av värdering eller presentation i koncernredovisningen, varken för 2020 eller 2019.

19 HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

Styrelsen i ägarbolaget Volati AB (publ), har gett ledningen i Volati AB (publ) i uppdrag att utvärdera en eventuell utdelning av Volatis andelar i, och notering av, Bokusgruppen vilket framgick av ett pressmeddelande den 19 februari 2021. Beslut om utdelning av aktier till stamaktieägare i Volati fattades på årsstämman i Volati den 28 april 2021.

Årsstämma i Volati beslutade den 28 april 2021 att godkänna att Bokusgruppen implementerar ett långsiktigt incitamentsprogram baserat på teckningsoptioner för VD och andra ledande befattningshavare i Koncernen. Programmet innebär att Bokusgruppen emitterar sammanlagt högst 647 054 teckningsoptioner, varvid den verkställande direktören äger rätt att teckna högst 117 647 teckningsoptioner och övriga ledande befattningshavare äger rätt att teckna högst 58 823 teckningsoptioner per person. Teckningskursen ska bestämmas till marknadspris och beräknas enligt Black & Scholes värderingsmodell. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en ny aktie i Bokusgruppen till en teckningskurs motsvarande 130 procent av Ursprungskursen (såsom definierat nedan). "Ursprungskursen" uppgår till den genomsnittliga volymvägda betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market under de fem handelsdagar som närmast följer efter första dag för handel i Bolagets aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market.

Ursprungskursen och teckningskursen beräknat i enlighet med ovan ska avrundas till närmaste 0,10 kronor, varav 0,05 kronor ska avrundas nedåt. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier skulle detta innebära att totalt 647 054 nya aktier emitteras i Bokusgruppen, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 3,9 procent av det totala antalet aktier och röster i Bokusgruppen.

Den 30 april 2021 beslutade årsstämma i Bokusgruppen om justeringar i aktie- och kapitalstrukturen i syfte att uppnå en ändamålsenlig aktie- och kapitalstruktur i samband med den planerade Lex Asea-utdelningen, varigenom det bland annat emitterades aktier till Volati AB med betalning genom kvittning av skuld till Volati om totalt 165 000 000,03 kronor. Genom kvittningsemissionen ökade Bolagets aktiekapital med 100 864,0625 kronor. Efter åtgärderna är antalet aktier i Bolaget 16 151 226 och aktiekapitalet uppgår till 600 864,0625 kronor.

Revisors rapport avseende finansiella rapporter över historisk finansiell information

Rapport från oberoende revisor

Till styrelsen i Bokusgruppen AB (publ),
org.nr 559025-8637 ("Bolaget")

Rapport om koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av koncernredovisningen för Bolaget för den period om två räkenskapsår som slutar den 31 december 2020. Bolagets koncernredovisning ingår på sidorna 77-107 i denna bolagsbeskrivning.

Enligt vår uppfattning har koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens balansräkning per den 31 december 2020, 31 december 2019, samt 1 januari 2019 och av dess rapport över totalresultat, rapport över förändringar i eget kapital, och rapport över kassaflöden för vart och ett av de två räkenskapsår som slutar den 31 december 2020 enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser,

när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera koncernen, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsmed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av koncernens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Stockholm 27 maj 2021

Ernst & Young AB

Andreas Troberg
Auktoriserad revisor

Definitioner och förkortningar

aktierna	avser Bokusgruppen AB (publ):s aktier.
Erik Penser Bank	avser Erik Penser Bank AB.
Bolaget, Bokusgruppen eller Koncernen	avser, beroende på sammanhanget, Bokusgruppen AB (publ) eller Bolaget och dess dotterbolag.
Bolagsbeskrivning	avser detta dokument.
Euroclear	avser Euroclear Sweden AB.
IFRS	avser International Financial Reporting Standards såsom dessa antagits av EU.
Lex Asea-utdelningen	avser Volatis sakutdelning av samtliga sina aktier i Bokusgruppen till stamaktieägarna i Volati. Lex Asea är en svensk skatterättslig reglering. Regleringen innebär i korthet att aktierna i ett dotterbolag under vissa omständigheter kan delas ut utan att utlösa någon omedelbar beskattning för svenska skattesubjekt (istället ska anskaffningsutgiften för aktierna i moderbolaget fördelas på aktierna i moderbolaget och de erhållna aktierna i dotterbolaget).
Mkr	avser miljoner kronor.
Mdkr	avser miljarder kronor.
kronor	avser den lagliga valutan i Sverige (kronor).
Volati	avser Volati AB (publ), org. nr. 556555-4317, eller den koncern i vilken Volati AB (publ) är moderbolag.

Adresser

Bolaget

Bokusgruppen AB (publ)
Lindhagensgatan 74 plan 8
112 18 Stockholm

Legal rådgivare till Bolaget

Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB
Hamngatan 2
111 47 Stockholm

Certified Adviser

Erik Penser Bank AB
Apelbergsgatan 27
103 91 Stockholm

Bolagets revisor

Ernst & Young Aktiebolag
Hamngatan 26
111 47 Stockholm

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
Box 191
101 23 Stockholm