



Q4

Bokslutskommuniké
januari–december 2020

**”Fortsatt hög tillväxt i de två
största affärsområdena”**

Mårten Andersson, vd

Bokslutskommuniké januari–december 2020

Under fjärde kvartalet 2020 har affärsområde Konsument avvecklats då verksamheterna i affärsområdet avyttrats. Det innebär att resultaträkningarna för 2020 och 2019 i rapporten har omräknats enligt gällande redovisningsregler och exkluderar avyttrad verksamhet som redovisas separat nedan. Vd-ord och kommentarer om verksamheten i denna rapport fokuserar på kvarvarande verksamheter om ej annat anges.

Kvartalet oktober–december 2020

- Nettoomsättningen ökade med 18 procent till 1 880 kr (1 600)
- EBITA för kvarvarande verksamhet ökade med 5 procent till 163 Mkr (155)
- Resultat efter skatt inkl. avyttrad verksamhet ökade med 591 Mkr till 754 Mkr (163)
- Resultat per stamaktie inkl. avyttrade verksamheter ökade med 7,47 kr till 9,29 kr (1,82)
- Beslutat har fattats att avveckla affärsområde Konsument

Perioden januari–december 2020

- Nettoomsättningen ökade med 13 procent till 6 696 Mkr (5 938)
- EBITA för kvarvarande verksamhet ökade med 26 procent till 488 Mkr (388)
- Resultat efter skatt inkl. avyttrade verksamheter ökade med 980 Mkr till 977 Mkr (-2)
- Resultat per stamaktie inkl. avyttrade verksamheter ökade med 11,24 kr till 11,37 kr (0,13)
- Styrelsen föreslår en utdelning om 1,20 (0,00) kronor per stamaktie och 40,00 kronor per preferensaktie med kvartalsvisa utbetalning om 10 kronor

Händelser efter rapportperioden

Extrautdelning om totalt 844 Mkr till stam- och preferensaktieägare beslutades vid extra bolagsstäma den 2 februari 2021.

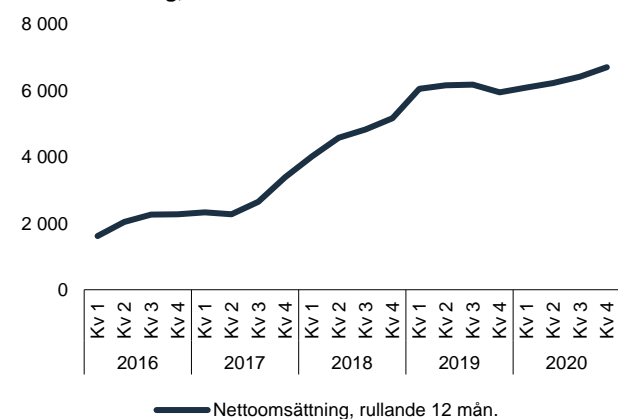
Styrelsen har i pressmeddelande den 19 februari meddelat att man utvärderar eventuell utdelning och börsnotering av Akademibokhandeln.

Resultatutveckling i sammandrag

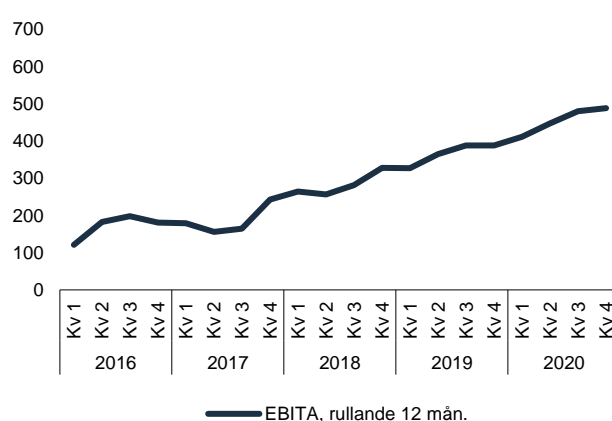
Resultaträkningar för åren 2020 och 2019 är omräknade för att beskriva den kvarvarande verksamhet, exklusive avyttrad verksamhet, om inte annat anges. Avyttrad verksamhet avser verksamheten i affärsområde Konsument. För ytterligare finansiell information om den avyttrade verksamheten, se not 5.

Mkr	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
Nettoomsättning	1 880	1 600	6 696	5 938
EBITA*	163	155	488	388
Rörelseresultat (EBIT)	148	144	437	345
Resultat efter skatt	754	163	977	-2
Operativt kassaflöde, Mkr*	410	409	623	403
Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr*	-0,8	1,5	-0,8	1,5
Resultat per stamaktie, före och efter utspädning, kr	9,29	1,82	11,37	0,13
Avkastning på justerat eget kapital, %*	51	-4	51	-4

Nettoomsättning, Mkr



EBITA* Mkr



* Se not 7 för definitioner av alternativt nyckeltal.

Fortsatt hög tillväxt i de två största affärsområdena

Volati har fortsatt att utvecklas starkt under fjärde kvartalet med en resultattillväxt i affärsområde Handel och Industri på mer än 50 respektive 30 procent. De kraftfulla myndighetsrekommendationerna om att inte besöka butiker i julhandeln gav en temporär påverkan på affärsområde Akademibokhandeln, vilket innebär att EBITA-resultatet för kvartalet inte nådde upp till förra årets nivå. Givet årets mycket speciella förutsättningar levererar Akademibokhandeln ett bra helårsresultat, vilket bekräftar deras starka position på en växande marknad. Sammantaget ökade Volatis EBITA-resultat med 5 procent till 163 Mkr i fjärde kvartalet. För helåret 2020 ökade EBITA med 26 procent och uppgick till 488 Mkr.

Handel går från klarhet till klarhet

Affärsområde Handel fortsatte att leverera stark tillväxt i både omsättning och resultat under fjärde kvartalet. Omsättningen ökade med 33 procent och EBITA ökade med 55 procent. Marknaden har varit fortsatt god, vilket Handel har kunnat dra nytta av genom sina välkända varumärken och allt starkare marknadspositioner efter årets fina förvärv av Heco och Pisla. Integrationen av förvärven löper enligt plan och befäster affärsområdets position som en ledande nordisk leverantör av infästningar och beslag för järn- och byggvaruhandeln.

Ytterligare ett bra kvartal av Industri

Affärsområde Industri levererade ytterligare ett mycket bra kvartal. Omsättningen ökade med 21 procent och EBITA ökade med 31 procent. Samtliga affärsenheter är produktledare med starka marknadspositioner inom sina nischer. Ettiketto har varit ett utropstecken under året. Integrationen av årets två förvärv går bättre än planerat och vi levererar på de synergier som vi såg framför oss vid förvärvstillfället. I S:t Eriks har vi sedan förvärvet av bolaget arbetat med att säkerställa en god grundtjänst och hög produktionseffektivitet i verksamheten. Vi har också tillsatt en mycket kompetent ledningsgrupp. Med en stark plattform på plats är S:t Eriks nu redo för att öka takten i arbetet med tilläggsförvärv som ett sätt att accelerera implementeringen av sin strategi och öka tillväxttakten. Detta är i linje med affärsområde Industris fokus på att utveckla enskilda affärsenheter till att så småningom kunna bli självständiga affärsområden med tydlig industriell logik. Inom affärsområdet ser vi också goda möjligheter att bredda verksamheten till nya attraktiva områden genom förvärv.

66 procents tillväxt i Akademibokhandelns digitala kanaler – butikerna påverkade av nya restriktioner i julhandeln

Affärsområde Akademibokhandeln inledde kvartalet med den bästa oktobermånaden någonsin. Butiksbesöken var tillbaka på normala nivåer och försäljningen i de digitala kanalerna var fortsatt mycket hög. Akademibokhandeln gick med andra ord mot ett år med god omsättnings- och resultattillväxt – trots att pandemin påverkat handeln under större delen av året. De utökade restriktionerna och skärpta rekommendationerna från myndigheter om att inte besöka fysiska butiker fick dock



påverkan på butiksförsäljningen under den viktiga julhandeln. Volymmässigt vägdes detta upp av en stark tillväxt i de digitala kanalerna – 66 procent tillväxt i kvartalet – vilket innebär att omsättningen ökade med 2 procent jämfört med fjärde kvartalet 2019. Försäljningen i de digitala kanalerna stod totalt för 40 procent av omsättningen. Förskjutningen mot digitala kanaler fick dock en temporärt negativ påverkan på lönsamheten, vilket innebär att EBITA minskade med 17 procent jämfört med fjärde kvartalet 2019.

Utvärderar om Akademibokhandeln har bättre tillväxtmöjligheter som eget börsbolag

Affärsområde Akademibokhandeln har utvecklats mycket positivt sedan Volatis förvärv 2017. Verksamheten kännetecknas idag av god lönsamhet och kraftig tillväxt i de digitala kanalerna, vilka stod för 44 procent av försäljningen under 2020. Akademibokhandeln har en stark marknadsposition genom framgångsrika digitala kanaler som e-handelsbutikerna Akademibokhandeln.se och Bokus samt abonnemangstjänsten Bokus Play, och därtill ett rikstäckande nät av lönsamma butiker.

Volati ser fortsatt goda utvecklingsmöjligheter inom affärsområdet – inte minst goda tillväxtmöjligheter genom att fortsätta den framgångsrika digitala omställningen som påbörjades för ett antal år sedan. Styrelsen har därför beslutat att utvärdera om Akademibokhandeln har bättre förutsättningar att accelerera det tillväxtinriktade arbetet som ett självständigt börsbolag.

Affärsområde Handel byter namn till Salix Group

Vi etablerar nu en mer decentraliserad styrningsstruktur för affärsområde Handel. Affärsområdet opererar idag i stor utsträckning som en koncern, med tydlig industriell logik och gemensamma strukturer för logistik och administration. Affärsområdet kommer att få en egen styrelse, med ett ägardirektiv från Volatis styrelse. Det innebär att affärsområdet kommer att bli mer självständigt med utökade befogenheter att besluta om exempelvis förvärv, investeringar och strategi. Vår bedömning är att detta förbättrar

förutsättningarna för fortsatt hög tillväxttakt i detta snabbväxande affärsområde. För att tydliggöra förändringen kommer också affärsområdet att byta namn till Salix Group.

Avveckling av affärsområde Konsument

I slutet av kvartalet sålde vi NaturaMed Pharma till belgiska Vision Healthcare, vilket också fick till följd att vi avvecklade affärsområde Konsument. Första steget togs i november 2019 när Volati förändrade sitt ägande i me&i och ytterligare steg togs genom försäljningen av Besikta Bilprovning i oktober 2020. Affärsområde Konsument har totalt sett genererat mycket god avkastning med en reavinst på sammantaget cirka 335 Mkr och ett samlat kassaflöde inklusive köpeskilling vid förvärv och avyttring om 760 Mkr.

Dra nytta av tillväxtmöjligheter

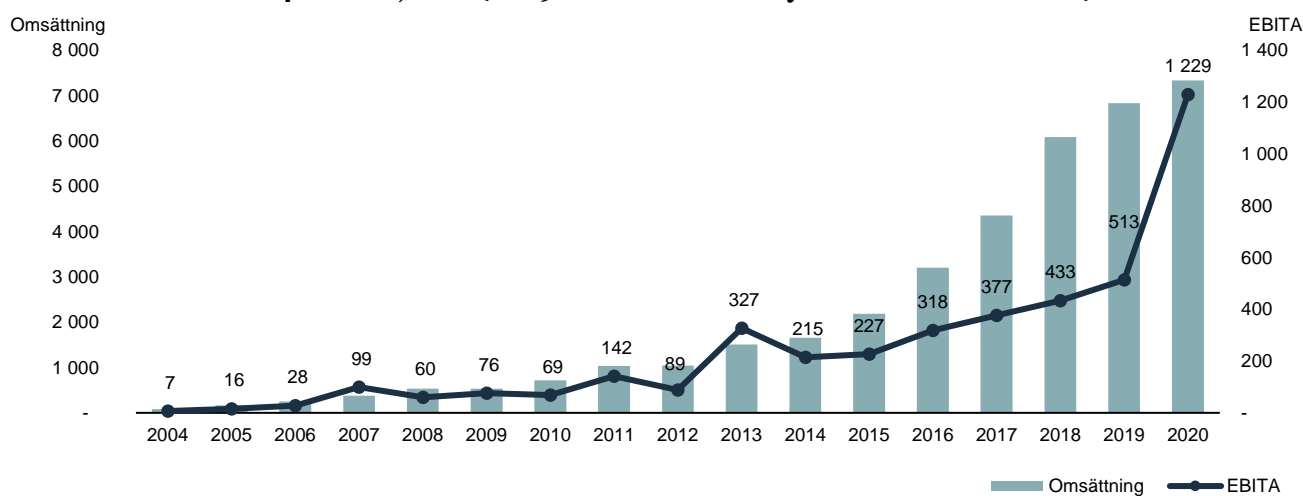
När jag sammanfattar årets sista kvartal kan jag konstatera att Volati har ett mycket bra år bakom sig med hög resultattillväxt och en mycket stark balansräkning. De förändringar som nu utvärderas och genomförs syftar till att skapa bästa möjliga förutsättningar att dra nytta av tillväxtmöjligheter inom samtliga affärsområden – och därigenom möjliggöra betydande värdeskapande för Volatis aktieägare även framgent.

Mårten Andersson, vd och koncernchef

Detta är Volati

Volati förvärvar välskötta bolag med starka kassaflöden till rimliga värderingar, som sedan utvecklas med fokus på långsiktigt värdeskapande. Genom att förvärva bolag som redan från början har ett stabilt och uthålligt kassaflöde skapas en bra bas i verksamheten. Dessa kassaflöden används sedan till ytterligare förvärv. Med ett aktivt arbete för långsiktig bolagsutveckling skapar Volati en bra grogrund för organisk tillväxt.

Utveckling av nettoomsättning och EBITA 2004 – 2020, Mkr (2019 och 2020 inkl avyttrade verksamheter)



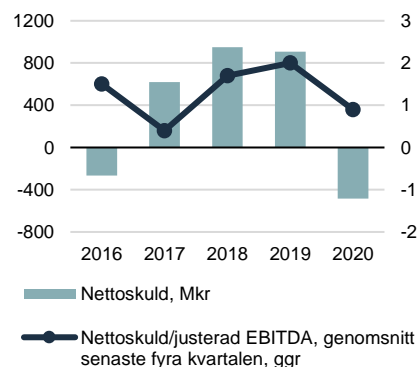
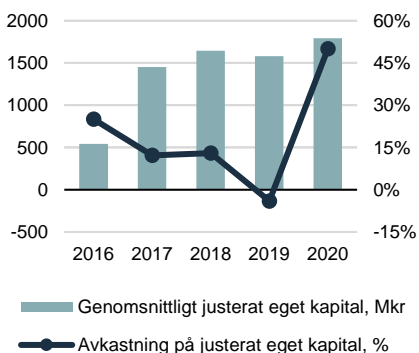
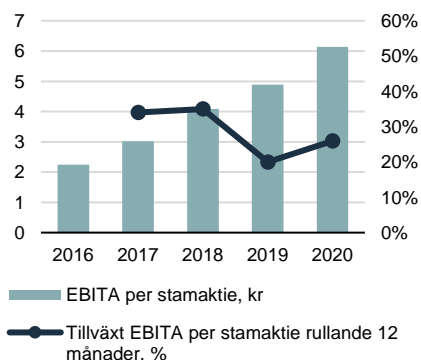
Finansiella mål

Volatis överordnade mål är att skapa långsiktig värdetillväxt genom att bygga en industrigrupp av lönsamma företag med goda kassaflöden och förmåga till kontinuerlig utveckling. Styrelsen har fastställt följande långsiktiga finansiella mål som ska utvärderas som en helhet.

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

Avkastning på justerat eget kapital: Långsiktiga målet är en avkastning på justerat eget kapital* om 20 procent.

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



* Se not 7 för definitioner av alternativa nyckeltal.

Finansiell utveckling koncernen

Nettoomsättning

Under det fjärde kvartalet 2020 uppgick nettoomsättningen för koncernen till 1 880 Mkr (1 600), vilket innebar en ökning om 18 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Omsättningsökningen är hänförlig till en god efterfrågan och effekter av genomförda tilläggsförvärv inom affärsområdena Handel och Industri. Affärsområde Akademibokhandeln har under perioden ökat omsättningen något jämfört med samma period föregående år

Nettoomsättningen under 2020 ökade till 6 696 Mkr (5 938), vilket motsvarar en ökning om 13 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Δ %	Jan-Dec 2020	Jan-dec 2019	Δ %
Nettoomsättning, Mkr	1 880	1 600	18	6 696	5 938	13
EBITA*, Mkr	163	155	5	488	388	26
EBIT, Mkr	148	144	3	437	345	27
Resultat efter skatt, Mkr	92	139	-34	257	231	11

* Se not 7 för definitioner av alternativa nyckeltal

Resultat

+26%

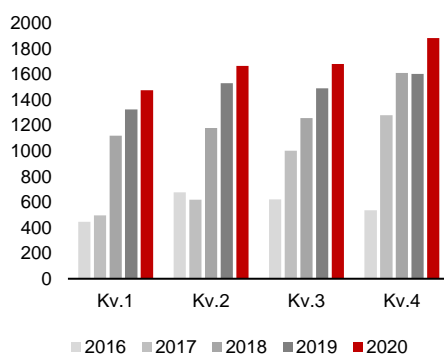
EBITA per stamaktie
helår 2020

Rörelseresultatet före nedskrivningar och avskrivningar av förvärvade övervärden (EBITA) ökade med 5 procent till 163 Mkr (155) under det fjärde kvartalet. Bidragande till den positiva utvecklingen var affärsområde Handel och Industri där båda affärsområdena redovisade väsentligt förbättrade resultat jämfört med föregående år. Detta genom ökad omsättning, stigande marginaler och effekter av genomförda tilläggsförvärv. Affärsområde Akademibokhandeln resultat försämrades jämfört med samma period föregående år till följd av utökade covid-19 restriktioner vilket innebar en försäljningsförskjutning från butik till e-handel där marginalen är lägre.

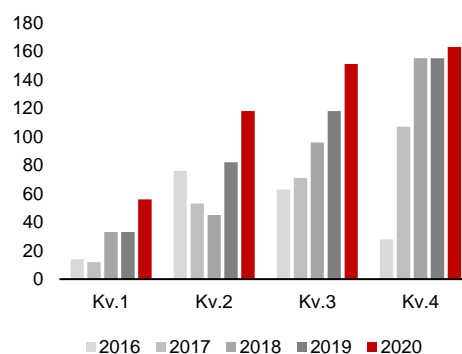
Under helåret 2020 ökade EBITA för kvarvarande verksamheter med 26 procent till 488 Mkr (388). EBITA inklusive avyttrade verksamheter ökade med 140 procent till totalt 1 229 Mkr (513).

Resultat efter skatt inklusive avyttrade verksamheter ökade med 591 Mkr till 754 Mkr (163) under det fjärde kvartalet och för helåret 2020 var ökningen 980 Mkr, från -2 Mkr till 977 Mkr.

Nettoomsättning, Mkr



EBITA, Mkr



Säsongsvariationer

Volatis omsättning, resultat och kassaflöde påverkas av säsongsvariationer. Det fjärde kvartalet har generellt det starkaste kassaflödet och resultatet och det första kvartalet det svagaste. Detta innebär att Volatis verksamhet, omsättnings- och resultatutveckling bör analyseras på rullande 12 månader.

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet uppgick under det fjärde kvartalet 2020 till 410 Mkr (409). Operativt kassaflöde under helår 2020 uppgick till 623 Mkr (403).

623 Mkr

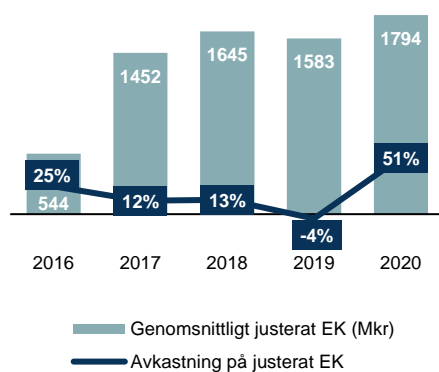
Operativt kassaflöde
R12 Kv.4 2020

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det fjärde kvartalet till 523 Mkr (544). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under helåret 2020 till 956 Mkr att jämföra med 759 Mkr under helår 2019. Investeringar i anläggningstillgångar i verksamheten uppgick i det fjärde kvartalet till 24 Mkr (39) och avsåg främst investeringar i verksamheterna i form av IT-system, samt löpande investeringar i maskiner och inventarier. Kassaflöde vid avyttring av koncernföretag under fjärde kvartalet 2020 uppgick till 1 086 Mkr och amortering av lån gjordes med 925 Mkr.

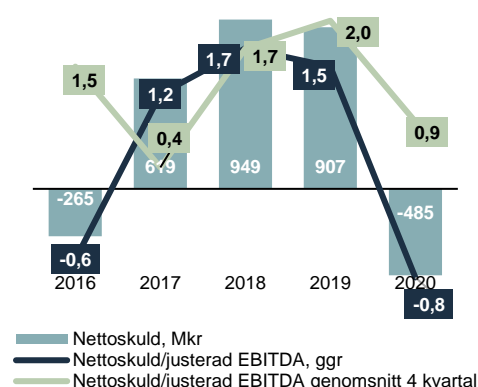
Eget kapital

Eget kapital för koncernen uppgick vid periodens slut till 3 235 Mkr (2 360). Ökningen är främst hänförlig till periodens resultat och realisationsresultat vid försäljning av affärsenheter. Soliditeten den 31 december 2020 uppgick till 50 procent jämfört med 38 procent 31 december 2019. Avkastningen på justerat eget kapital uppgick till 51 procent (-4).

Eget kapital och avkastning på justerat eget kapital



Utveckling kapitalstruktur



Skuldsättning

Vid utgången av 2020 hade koncernen en nettokassa om 485 Mkr jämfört med en nettoskuld om 907 Mkr per 31 december 2019. Nettoskuld/justerad EBITDA uppgick till -0,8 ggr vid utgången av kvartalet att jämföras med 1,4 ggr föregående kvartal. Som ett genomsnitt över de fyra senaste kvartalen är nettoskuld/justerad EBITDA 0,9 ggr jämfört med 2,0 ggr per 31 december 2019. Totala skulder uppgick till 3 270 Mkr den 31 december 2020 (3 796). De räntebärande skulderna, inklusive pensionsåtaganden och leaseskulder, uppgick vid periodens utgång till 1 375 Mkr (2 094).

0,9x

Nettoskuld/
justerad EBITDA
genomsnitt 4 kvartal

Förvärv och avyttringar under och efter perioden

Förvärv är en central del i Volatis strategi för att skapa långsiktig värdetillväxt och bolaget utvärderar löpande både kompletterande förvärv och förvärv inom nya verksamhetsområden. Volati bedömer risken som lägre vid tilläggsförvärv och förvärv av affärsenheter än vid förvärv av nya affärsområden då det redan finns en djup branschkunskap och en mottagarorganisation i det förvärvande bolaget.

I oktober avyttrades verksamheten i Besikta Bilprovning i Sverige Holding AB och i december avyttrades Volati Life koncernen inklusive NaturaMed Pharma ("NMP"), se vidare i not 5.

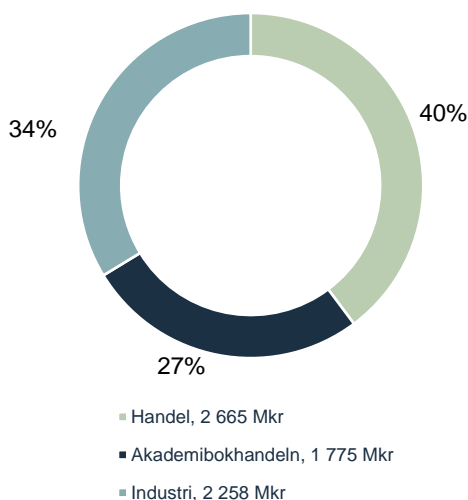
Efter genomförda transaktioner har styrelsen fattat beslut att avveckla affärsområde Konsument.

Volatis affärsområden

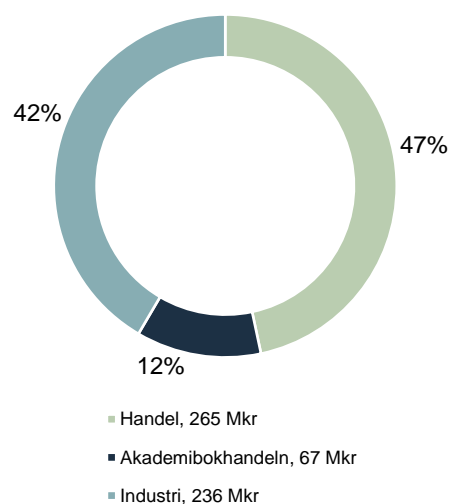
Affärsområdenas andel av Volatis nettoomsättning och resultat

Diagrammen avser tolv månaders perioden 1 januari till 31 december 2020. Förvärvade verksamheter ingår sedan tillträdesdagen i respektive affärsområde och andelen beräknas exklusive centrala kostnader och jämförelsestörande poster.

Nettoomsättning per affärsområde



EBITA per affärsområde



Handel

	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Nettoomsättning, Mkr	687	518	2 665	2 138
EBITA, Mkr*	62	40	265	178
EBITA-marginal, %*	9	8	10	8
EBIT, Mkr	56	37	251	167
ROCE exkl. goodwill, %*	38	28	38	28
ROCE inkl. goodwill, %*	17	12	17	12

* Se not 7 för definitioner av alternativa nyckeltal.

Affärsområde Handel erbjuder produkter för bygg och industri, primärt beslag, förnödenheter, insatsvaror och emballage. Inom affärsområdet finns dessutom ett brett erbjudande av produkter för hem och trädgård samt lant- och skogsbruk. Erbjudandet består av både egna varumärken och externa varumärken.

Omsättningen i affärsområdet ökade under fjärde kvartalet med 33 procent jämfört med motsvarande period föregående år och EBITA för samma period ökade med 55 procent. Detta drivet av en fortsatt mycket stark gör-det-självmarknad med ökad efterfrågan på produkter i den konsumentdrivna delen av bygg, järnvaru- och trädgårdshandel. Även verksamheter som riktar sig mot bygg- och träindustri, samt mindre lantbruk har under kvartalet haft en god efterfrågan. Vidare har resultatet förbättrats på grund av en lägre kostnadsnivå. Arbetet med att integrera och utveckla Pisla OY som förvärvades under september går enligt plan. Förvärvet stärker och kompletterar affärsområdets befintliga erbjudande inom beslags- och hushållsprodukter mot byggfackhandel respektive specialhandel plus förstärker marknadsnärvaron på de nordiska marknaderna. Affärsområdet ser ytterligare möjligheter till förvärv inom flertalet av sina verksamheter.

Akademibokhandeln

	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Nettoomsättning, Mkr	606	595	1 775	1 793
EBITA, Mkr*	71	86	67	76
EBITA-marginal, %*	12	14	4	4
EBIT, Mkr	65	80	43	53
ROCE exkl. goodwill, %*	26	26	26	26
ROCE inkl. goodwill, %*	7	8	7	8

* Se not 7 för definitioner av alternativt nyckeltal.

Affärsområde Akademibokhandeln är den ledande bokhandelsaktören i Sverige. Genom varumärkena Akademibokhandeln (rikstäckande butiksnät och e-handel), Bokus (e-handel) och Bokus Play (e- och ljudboksabonnemang) driver affärsområdet moderna och lönsamma försäljningskanaler för privatpersoner, företag och offentlig verksamhet.

Affärsområdet ökade omsättningen jämfört med motsvarande period föregående år medan resultatet utvecklades sämre på grund av en kraftig kanalförskjutning från den marginalstarkare butikskanalen till e-handel. Omsättningen i oktober var mycket stark i både butik och e-handel medan december som normalt är en mycket stark månad för butiksförsäljning påverkades mycket negativt av de utökade restriktioner som kommunicerades som följd av ökande smittspridning av Covid-19. Samtidigt ledde restriktionerna till en kraftig ökning inom affärsområdets e-handelskanaler. De digitala kanalernas ökning i omsättning var cirka 66 procent i kvartalet jämfört med samma period föregående år. I kvartalet kom totalt cirka 40 procent av affärsområdets totala intäkter från de digitala kanalerna att jämföra med 25 procent föregående år. Affärsområdet har under kvartalet fortsatt arbeta löpande med att balansera det minskade antalet kunder i de fysiska butikerna med justeringar i bemanningen. På detta sätt har man delvis lyckats reducera de negativa konsekvenserna av färre besökare i butikerna.

Industri

	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Nettoomsättning, Mkr	588	487	2 258	2 008
EBITA, Mkr*	64	49	236	179
EBITA-marginal, %*	11	10	10	9
EBIT, Mkr	60	47	224	171
ROCE exkl. goodwill, %*	29	21	29	21
ROCE inkl. goodwill, %*	18	14	18	14

* Se not 7 för definitioner av alternativt nyckeltal.

Affärsområde Industri erbjuder produkter och lösningar åt företag inom fyra olika marknadsnicher – spannmålshantering, fukt- och vattenskadehantering, etiketter för varumärkesleverantörer samt sten- och cementprodukter för infrastruktur och mark- och takbeläggning.

Verksamheterna inom affärsområdet har fortsatt utvecklats positivt under kvartalet med en omsättningstillväxt om 21 procent och resultatökning om 31 procent jämfört med motsvarande period föregående år. God efterfrågan på affärsenheternas produkter har ökat omsättningen under kvartalet. Att både resultatet och marginalen förbättrades jämfört med samma period föregående år beror på en kombination av hög efterfrågan och en god kostnadskontroll.

Under kvartalet har arbetet med att integrera förvärven av Beneli AB och Märkas AB i affärsenheten Ettiketto varit framgångsrika och synergieffekter kommer att bidra till ett ökat resultat i Ettiketto under nästkommande år. Förvärven är en del av Ettikettos strategi att fortsätta växa och bli starkare som helhetsleverantör av etikettlösningar. Affärsområdet ser ytterligare möjligheter till förvärv inom flertalet av sina verksamheter.

Huvudkontor

Huvudkontor omfattar de centrala kostnaderna i moderbolaget Volati AB och därtill relaterade verksamheter. Under kvartalet uppgick EBITA till -14 Mkr (-18).

Övrig information

Aktiekapital

Volati har två aktieslag, stamaktier och preferensaktier, som är noterade på Nasdaq Stockholm under kortnamnen VOLO respektive VOLO PREF. Antalet aktieägare vid utgången av det fjärde kvartalet uppgick till 7 840.

Antalet stamaktier uppgick till 79 406 571 och antalet preferensaktier uppgick till 1 603 774 vid utgången av december 2020. Aktiekapitalet uppgick till 10 Mkr per 31 december 2020.

Valberedning

Valberedning inför årsstämman 2021 har utsetts under oktober månad där de tre största aktieägarna är representerade. Valberedningen består av Carin Wahlén som ordförande representerande Patrik Wahlén, Karl Perlhagen representerande sig själv samt Jannis Kitsakis representerande Fjärde AP-fonden.

Årsstämma 2021

Volati AB:s årsstämma 2021 kommer att hållas den 28 april 2021. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman ska inkomma med en skriftlig begäran till bolagsstamma@volati.se eller till Volati AB (publ), attn: CFO, Engelbrektsplan 1, 114 34 Stockholm, Sverige. För att ärendet med säkerhet ska kunna tas upp i kallelsen till årsstämman ska begäran ha inkommit senast den 10 mars 2021. Ytterligare information om hur och när anmälan ska ske kommer att offentliggöras i god tid före årsstämman.

Årsredovisningen för 2020 Volati AB (publ) kommer att offentliggöras på Volatis hemsida senast den 28 mars 2021 samt skickas ut efter förfrågan.

Utdelning

Med beaktande av Volatis starka finansiella ställning och de goda kassaflödena under 2020 föreslår styrelsen en utdelning till stamaktieägarna om 1,20 kr (0,00) per stamaktie, motsvarande totalt 95 Mkr och en utdelning till preferensaktieägarna, i enlighet med bolagsordningen, om 40 kr per preferensaktie att utbetalas kvartalsvis, motsvarande totalt 64 Mkr. Stamaktieutdelningen motsvarar 10,0 procent av nettoresultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare för räkenskapsåret 2020.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner av annan karaktär har skett med närstående utöver vad som framgår av årsredovisningen för 2019. Samtliga transaktioner med närstående har skett till marknadsmässiga villkor.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Extra bolagsstämma har avhållits den 2 februari där beslut fattades om extra utdelning med sek 10,00 per stamaktie och preferensaktieutdelning om totalt 30,80 kronor per preferensaktie vilket inkluderar ett inestående belopp om 20,80 kronor.

Styrelsen har i pressmeddelande den 19 februari meddelat att man utvärderar eventuell utdelning och börsnotering av Akademibokhandeln.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2020:	19 februari 2021
Delårsrapport januari – mars 2021:	27 april 2021
Årsstämma 2021:	28 april 2021
Delårsrapport januari – juni 2021:	16 juli 2021
Delårsrapport januari – september 2021:	22 oktober 2021
Bokslutskommuniké 2021:	11 februari 2022

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Volati AB (publ)

Styrelsen och verkställande direktören
Stockholm den 19 februari 2021

Patrik Wahlén

Styrelsens ordförande

Karl Perlhagen

Styrelseledamot

Björn Garat

Styrelseledamot

Christina Tillman

Styrelseledamot

Louise Nicolin

Styrelseledamot

Anna-Karin Celsing

Styrelseledamot

Magnus Sundström

Styrelseledamot

Mårten Andersson

Verkställande direktör

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Denna information är sådan information som Volati AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR). Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 19 februari, 2021, klockan 07.45 CET.

Telefonkonferens

Vd Mårten Andersson och CFO Andreas Stenbäck presenterar delårsrapporten vid en telefonkonferens den 19 februari klockan 09.00. Presentationen hålls på svenska.

Telefonnummer att ringa för att delta i telefonkonferensen: 08-566 42 704

För webbsändning av telefonkonferensen gå in på: <https://tv.streamfabriken.com/volati-q4-2020>

För mer information, kontakta:

Mårten Andersson, vd Volati AB, 072-735 42 84, marten.andersson@volati.se

Andreas Stenbäck, CFO Volati AB, 070-889 09 60, andreas.stenback@volati.se

Volati AB (publ)

Organisationsnummer 556555-4317

Engelbrektsplan 1, 114 34 Stockholm

Tel: 08-21 68 40

www.volati.se

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Mkr	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	1 880	1 600	6 696	5 938
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-1 121	-942	-4 182	-3 672
Övriga externa kostnader	-139	-119	-452	-431
Personalkostnader	-368	-310	-1 239	-1 150
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-5	5	-7	26
EBITDA	248	234	815	711
Avskrivningar	-84	-79	-328	-323
EBITA	163	155	488	388
Avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-15	-11	-50	-43
Rörelseresultat/EBIT	148	144	437	345
Finansiella intäkter och kostnader				
Finansiella intäkter och kostnader	-27	-23	-97	-80
Resultat före skatt	121	121	340	265
Skatt	-29	18	-77	-21
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	92	139	257	231
Resultat från avyttrade verksamheter	661	24	714	-247
Periodens resultat	754	163	977	-2
Hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	753	160	967	74
Innehav utan bestämmande inflytande	0	3	10	-77
Resultat per stamaktie, räknat på resultat från kvarvarande verksamheter, kr				
Resultat per stamaktie, kr	0,95	1,53	2,37	2,37
Resultat per stamaktie efter utspädning, kr	0,95	1,53	2,37	2,17
Resultat per stamaktie				
Resultat per stamaktie, kr	9,29	1,82	11,37	0,13
Resultat per stamaktie efter utspädning, kr	9,29	1,82	11,37	0,13
Antal stamaktier	79 406 571	79 406 571	79 406 571	79 406 571
Genomsnittligt antal stamaktier	79 406 571	79 406 571	79 406 571	79 721 639
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning	79 406 571	79 406 571	79 406 571	79 721 639
Antal preferensaktier	1 603 774	1 603 774	1 603 774	1 603 774
Utdelning per preferensaktie, kr	-*	10,00	20,00	40,00

* ingen utdelning till preferensaktier har skett per 8 augusti och 11 november 2020, utifrån beslut vid bolagsstämma 25 juni, 2020.

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
Periodens resultat	754	163	977	-2
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen	7	-18	7	-18
Återföring av omräkningsdifferenser hänförlig till avyttrade verksamheter	19	-17	-18	11
Summa	26	-35	-12	-8
Periodens summa totalresultat	780	128	966	-10
Moderbolagets ägare	778	125	955	66
Innehav utan bestämmande inflytande	2	3	11	-77
Periodens summa totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare har uppkommit från:				
Kvarvarande verksamheter	90	131	235	242
Avyttrade verksamheter	688	-6	721	-175

Rapport över finansiell ställning i sammandrag för koncernen

Mkr	31 dec 2020	31 dec 2019
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	2 413	2 853
Materiella anläggningstillgångar	299	336
Nyttjanderättstillgångar	772	832
Finansiella anläggningstillgångar	7	7
Uppskjutna skattefordringar	35	58
Summa anläggningstillgångar	3 526	4 086
Omsättningstillgångar		
Varulager	969	865
Kundfordringar	698	574
Övriga kortfristiga fordringar	153	183
Likvida medel	1 160	447
Summa omsättningstillgångar	2 979	2 070
Summa tillgångar	6 506	6 156
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 219	2 351
Innehav utan bestämmande inflytande	16	9
Summa eget kapital	3 235	2 360
Skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	605	599
Långfristiga leaseskulder	556	579
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	164	60
Uppskjutna skatter	282	290
Summa långfristiga skulder	1 606	1 531
Kortfristiga räntebärande skulder	0	689
Kortfristiga leaseskulder	214	225
Leverantörsskulder	711	706
Övriga kortfristiga skulder	739	646
Summa kortfristiga skulder	1 664	2 266
Summa skulder	3 270	3 796
Summa eget kapital och skulder	6 506	6 156

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag*

Mkr	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt inkl avyttrad verksamhet	787	149	1 073	34
Justering för övriga ej likvida poster	-485	119	-75	818
Erlagd och erhållen ränta exkl lease	-8	-11	-33	-38
Erlagd leaseränta	-10	-11	-45	-46
Betald inkomstskatt	18	24	-26	-40
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	302	271	895	728
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet				
Förändring av varulager	11	63	65	27
Förändring av rörelsefordringar	204	185	-37	30
Förändring av rörelseskulder	7	25	32	-26
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet	222	274	61	31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	523	544	956	759
Investeringsverksamheten				
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-22	-38	-59	-96
Förvärv och avyttringar	1 081	-62	827	-127
Nettoinvesteringar i finansiella tillgångar	0	0	0	-2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 059	-100	769	-225
Finansieringsverksamheten				
Utdelning	0	-16	-32	-144
Återköp av egna aktier och teckningsoptioner	0	0		-58
Amortering och upptagande av lån exkl leasing	-925	-114	-764	123
Amortering av leasingskulder	-60	-63	-242	-241
Övriga finansieringsverksamheter	0	23	36	-11
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-985	-170	-1 002	-331
Periodens kassaflöde	597	274	722	203
Likvida medel vid periodens början	566	175	447	241
Kursdifferenser i likvida medel	-4	-2	-10	3
Likvida medel vid periodens slut	1160	447	1 160	447

*Kassaflödesanalys i sammandrag för den avyttrade verksamheten, se not 5.

Koncernens förändring av eget kapital

Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balanserad vinst inkl årets resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Utgående balans 2018-12-31	10	1 995	34	520	7	2 567
Periodens resultat	-	-	-	74	-77	-2
Övrigt totalresultat	-	-	-8	-	0	-8
Periodens totalresultat	-	-	-8	74	-77	-10
Utdelning	-	-	-	-144	-	-144
Återköp av egna aktier	-	-	-	-45	-	-45
Återköp av teckningsoptioner	-	-	-	-13	-	-13
Aktieägartillskott	-	-	-	-8	8	0
Omvärdering av minoritet	-	-	-	14	-7	6
Avyttring av verksamhet	-	-	-	-79	79	0
Övriga transaktioner med ägare	-	-	-	0	-2	-1
Utgående balans 2019-12-31	10	1 995	26	320	9	2 360

Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balanserad vinst inkl årets resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Utgående balans 2019-12-31	10	1 995	26	320	9	2 360
Periodens resultat	-	-	-	967	10	977
Övrigt totalresultat	-	-	-12	-	0	-12
Periodens totalresultat	-	-	-12	967	11	966
Omvärdering av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-79	-10	-90
Övriga transaktioner med ägare	-	-	-	-7	7	-1
Utgående balans 2020-12-31	10	1 995	14	1 200	16	3 235

Nyckeltal²⁾

	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
Nettoomsättning, Mkr	1 880	1 600	6 696	5 938
Nettoomsättningstillväxt, %	18	-1	13	15
EBITDA, Mkr	248	234	815	711
EBITA, Mkr	163	155	488	388
EBITA-marginal, %	9	10	7	7
EBITA-tillväxt, %	5	0	26	18
EBITA-tillväxt per stamaktie, %	5	2	26	20
Rörelseresultat/EBIT, Mkr	148	144	437	345
Periodens resultat efter skatt, Mkr	754	163	977	-2
Resultat/stamaktie före utspädning				
Resultat/stamaktie före utspädning, kr 1)	9,29	1,82	11,37	0,13
Avkastning på eget kapital, %	37	0	37	0
Avkastning på justerat eget kapital, %	51	-4	51	-4
Soliditet, %	50	38	50	38
Kassaflödesgenerering R12, %	107	83	107	83
Operativt kassaflöde	410	409	623	403
Nettoskultsättning/EBITDA, ggr	-0,8	1,5	-0,8	1,5
Nettoskultsättning/EBITDA genomsnitt fyra kvartal, ggr	0,9	2,0	0,9	2,0
Antal anställda	1 974	2 304	1 974	2 304
Utestående antal stamaktier	79 406 571	79 406 571	79 406 571	79 406 571
Genomsnittligt antal utestående stamaktier	79 406 571	79 406 571	79 406 571	79 721 639
Utestående antal preferensaktier	1 603 774	1 603 774	1 603 774	1 603 774

1) Vid beräkningen av resultat per stamaktie avräknas utdelning till preferensaktier under perioden om 16 Mkr per kvartal. Ingen utdelning till preferensaktier har skett 8 augusti 2020 respektive 11 november 2020, utifrån beslut vid bolagsstämman 25 juni, 2020.

2) Samtliga nyckeltal utom nettoomsättning, rörelseresultat, resultat efter skatt och resultat per aktie är icke-IFRS nyckeltal – se vidare under Alternativa Nyckeltal nedan.

Noter till koncernredovisningen

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna överensstämmer med de som används av koncernen i årsredovisningen för räkenskapsåret 2019.

Med anledning av Covid-19 pandemin har Volati sökt och erhållit stöd för nedsättning av sociala avgifter, sjuklön, hyresnedsättning samt korttidspermittering vilket redovisas som ett statligt stöd enligt IAS 20. Stöden har avvecklats i sin helhet och mindre stöd i form av korttidspermittering som emottagits efter augusti 2020 återbetalas till Tillväxtverket enligt gällande regelverk.

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Vissa siffror i denna rapport har varit föremål för avrundning vilket medför att vissa tabeller inte synes summera korrekt. Detta är fallet till exempel då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal. Sidorna 1–11 i denna rapport utgör en integrerad del av delårsrapporten.

Not 2 Risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer, som bedöms vara oförändrade, hänvisas till detaljerad redovisning i årsredovisningen för 2019. Bolaget har inte funnit skäl ändra sin bedömning angående risker relaterade till Covid-19 jämfört med de som redovisats i årsredovisningen 2019.

Not 3 Segmentsredovisning

Volati bestod vid utgången av det fjärde kvartalet av de tre affärsområdena Handel, Industri, Akademibokhandeln.

Sedan 1 januari 2020 följer Volatis högsta beslutsfattare upp segmenten inklusive IFRS 16 varför 2019 års siffror presenteras inklusive IFRS 16 gällande EBITA samt EBIT för att få en jämförbar bild.

Nettoomsättning, Mkr	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
Handel	687	518	2 665	2 138
Industri	588	487	2 258	2 008
Akademibokhandeln	606	595	1 775	1 793
Intern eliminerings	-1	0	-2	-2
Summa nettoomsättning	1 880	1 600	6 696	5 938

Försäljning mellan segmenten är oväsentlig.

EBITA, Mkr	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Helår 2020	Helår 2 019
Handel	62	40	265	178
Industri	64	49	236	179
Akademibokhandeln	71	86	67	76
Jämförelsestörande poster	-20	-1	-29	15
Centrala kostnader	-14	-18	-51	-59
Summa EBITA	163	155	488	388
Avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-15	-11	-50	-43
Nedskrivning av goodwill	0	0	0	0
Finansnetto	-27	-23	-97	-80
Resultat före skatt från kvarvarande verksamheter	121	121	340	265

EBIT, Mkr	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
Handel	56	37	251	167
Industri	60	47	224	171
Akademibokhandeln	65	80	43	53
Jämförelsestörande poster*	-19	-1	-29	15
Centrala kostnader	-14	-18	-51	-60
Summa EBIT	148	144	437	345

*från juni 2020 redovisas transaktionskostnader i jämförelsestörande poster och inte i centrala kostnader historiska siffror är ej korrigerade.

Not 4 Förvärv av verksamheter

Den 4 december 2019 tillträdde Volati samtliga aktier i Swekip Sweden AB och den 21 januari samtliga aktier i Heco Nordiska AB. Förvärven tillträdde och konsolideras från januari 2020. Båda förvärven är tilläggsförvärv till affärsområde Handel. I förvärvet av Heco Nordiska AB ingick en fastighet som under första kvartalet har avyttrats i en sale lease back transaktion till ett pris uppgående till 48 Mkr och 0 Mkr i resultateffekt. Under första kvartalet amorterades räntebärande skulder i Heco Nordiska AB till ett belopp om 35 Mkr. Under andra kvartalet har reglering av fast köpeskilling av Swekip AB reglerats till ett belopp om 3 Mkr.

Under första kvartalet förvärvade Volatis affärsområde Industri ett mindre konkursbo vilket resulterade i en vinst om 3 Mkr vid upprättandet av förvärvsanalysen till följd av att de förvärvade tillgångarna bedöms ha ett högre värde än förvärvspriset. Vinsten redovisas som jämförelsestörande post.

Den 25 juni förvärvade Volati samtliga aktier i Beneli AB. Förvärvet är ett tilläggsförvärv till affärsområde Industri och affärsenheten Ettiketto. Förvärvet konsolideras från slutet av juni 2020.

Den 2 september förvärvade Volati samtliga aktier i Pisla Oy och Demerx i Kinda AB (Pisla Group). Förvärvet är ett tilläggsförvärv till affärsområde Handel. Förvärvet konsolideras från 1 september.

Den 22 september förvärvade Volati samtliga aktier i Märkas AB. Förvärvet är ett tilläggsförvärv till affärsområde Industri. Förvärvet konsolideras från slutet av september 2020.

Transaktionskostnader för förvärven ovan har belastat koncernens resultat med 6 Mkr. Goodwill motsvarande 26 Mkr som uppkommit vid transaktionerna, underbyggs av flera faktorer vilka till stor del kan hänföras till synergieffekter, anställda och marknadsandelar för de förvärvade bolagen. Nedan följer förvärvens påverkan på Volati koncernens balansräkning.

Förvärvens påverkan på balansräkningen (Mkr)

Immateriella tillgångar	92
Materiella tillgångar	132
Finansiella fordringar	0
Uppskjuten skattefordran	4
Varulager	183
Kundfordringar	104
Övriga fordringar	9
Likvida medel	46
Uppskjuten skatteskuld	-24
Långfristiga räntebärande skulder	-71
Kortfristiga räntebärande skulder	-21
Kortfristiga skulder	-158
Nettotillgångar	297
Goodwill	26
Köpeskilling för aktier	324
	-324
Köpeskilling för aktier	
Avgår Uppskjuten rörlig köpeskilling	23
Avgår Uppskjuten fast köpeskilling	10
Avgår Likvida medel i förvärvade bolag vid förvärvstillfället	46
Påverkan på koncernens likvida medel vid förvärvstillfället	-245
Reglering av fast köpeskilling	-8
Påverkan på koncernens likvida medel per 31 dec 2020	-253

Förvärvens påverkan på resultaträkningen (Mkr)	Nettoomsättning		EBITDA		EBITA		EBIT	
	Okt-dec	Jan-dec	Okt-dec	Jan-dec	Okt-dec	Jan-dec	Okt-dec	Jan-dec
Handel	105	325	3	28	-1	20	-1	18
Industri	84	113	7	13	4	8	2	4
Volati koncernen	189	439	10	41	3	28	1	23

Om förvärven skulle ha konsoliderats från den 1 januari 2020 skulle bidraget till koncernens resultaträkning exklusive transaktionskostnader för perioden januari till december 2020 uppgått till en omsättning om 804 Mkr, EBITDA för perioden uppgått till 78 Mkr och EBITA för perioden uppgått till 51 Mkr, samt ett rörelseresultat för perioden uppgått till 42 Mkr.

NOT 5 Avyttrad verksamhet

Den 21 december avyttrade Volati samtliga aktier i Volati Life AB inklusive NaturaMed Pharma ("NMP") till belgiska Vision Healthcare. Transaktionen skedde till ett pris om 77 Mkr och gav upphov till en realisationsförlust om 97 Mkr inkluderande transaktionskostnader om 1 Mkr. NMP har varit en begränsad verksamhet med få beröringspunkter med Volatis övriga affärsenheter och har sedan förvärvet 2014 haft en svag utveckling varför Volati har valt att sälja bolaget för att fokusera på övriga affärsområden med större potential.

Den 11 november avyttrades hela innehavet i affärsenheten Besikta Bilprovning i Sverige Holding AB ("Besikta Bilprovning") till spanska Applus. Transaktionen skedde till ett pris om 1 072 Mkr och gav upphov till en realisationsvinst om 744 Mkr inkluderande transaktionskostnader om 11 Mkr. Besikta Bilprovning har haft en mycket god utveckling sedan förvärvet 2013 och genom försäljningen skapas ytterligare förutsättningar till utveckling då Applus har internationell branschfarenhet, teknisk kompetens och finansiell kapacitet som möjliggör tillväxt. Försäljningen förstärker samtidigt Volatis finansiella ställning vilket skapar möjligheter för Volati att växa genom tilläggsinvesteringar i befintliga verksamheter och genom nya plattformsförvärv.

I affärsområde Konsument ingick till den 7 november 2019 me&i AB då Volatis ägande i bolaget omvandlade till preferensaktier.

Efter avyttringen av NMP kvarstår ingen verksamhet i affärsområde Konsument och styrelsen har därför fattat beslut att avveckla affärsområde Konsument. Detta får till följd att verksamheten i affärsområde Konsument klassificerats som en avvecklad verksamhet enligt IFRS 5.

Resultat och kassaflödesinformationen som redovisas nedan avser perioden fram till avyttringstidpunkten för de avyttrade verksamheterna. Resultaträkningen från den avyttrade verksamheten för åren 2019 och 2020 presenteras nedan. Omsättningen för den avyttrade verksamheten uppgick under 2020 till 641 Mkr (895) och EBITA uppgick till 95 Mkr (112). I EBITA 2019 ingår nedskrivning av immateriell anläggningstillgång med 324 mkr. Resultat och kassaflödesinformationen som redovisas nedan avser perioden fram till avyttringstidpunkten för de avyttrade verksamheterna.

Resultat hänförligt till avyttrad verksamhet	Q4 2020	Q4 2019	Helår 2020	Helår 2019
Nettoomsättning	81	201	641	895
Rörelsens kostnader	-55	-156	-485	-709
EBITDA	26	45	156	186
Avskrivningar	-6	-19	-61	-74
EBITA	19	26	95	112
Avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	0	-3	-1	-339
EBIT	19	24	94	-227
Finansiella intäkter och kostnader	-1	-8	-8	-16
Resultat före skatt	18	16	86	-243
Periodens skatt	-4	-4	-19	-16
Resultat från avyttrad verksamhet	14	12	67	-259
Resultat från försäljning av verksamheten	647	12	647	12
Totalt resultat hänförligt till avyttrad verksamhet	661	24	714	-247
Hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	662	22	715	-163
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	1	-1	-84
Resultat per stamaktie hänförligt till moderbolagets ägare	8,14	0,08	8,20	-2,84
Kassaflöde från avyttrad verksamhet	Q4 2020	Q4 2019	Helår 2020	Helår 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15	53	131	179
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 086	-15	1 078	-29
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6	-10	-42	-39
Totalt kassaflöde från avyttrad verksamhet	1 094	28	1 167	111

I investeringsverksamheten för helår 2020 och Q4 2020 ingår ett positivt kassaflöde om 1 086 Mkr hänförlig till avyttringen av Besikta och NMP.

Avyttrad verksamhets påverkan på koncernens balansräkning vid tidpunkt för avyttring samt vid utgången av föregående år:

	2020	2019
Immateriella tillgångar	472	501
Materiella tillgångar	35	37
Nyttjanderättstillgångar	143	121
Övriga anläggningstillgångar	4	7
Kortfristiga rörelsetillgångar	51	53
Likvida medel	52	178
Totala Tillgångar	757	895
Uppskjutna skatteskulder	20	23
Långfristiga räntebärande skulder		2
Långfristig leaseskuld	92	69
Kortfristig leaseskuld	47	45
Kortfristiga Rörelseskulder	133	142
Totala Skulder	292	281
Nettotillgångar	465	615

Not 6 Finansiella instrument

Finansiella instrument: redovisade värden och verkliga värden per värderingskategori

	31 dec 2020			31 dec 2019		
	IFRS 9 kategori ¹⁾	Redovisat värde	Verkligt värde	IFRS 9 kategori ¹⁾	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar						
Andra aktier och andelar	2	5	5	2	4	4
Övriga långfristiga finansiella tillgångar	1,2	2	2	1,2	2	2
Derivatinstrument- som innehavs för handel	2	-	-	2	-	-
Kundfordringar	1	698	698	1	574	574
Likvida medel	1	1 160	1 160	1	447	447
Finansiella skulder						
Obligationslån	4	600	604	4	600	613
Lån från kreditinstitut	4	4	4	4	601	601
Derivatinstrument-som innehavs för handel	5	0	0	5	0	0
Leverantörsskulder	4	711	711	4	706	706
Tilläggsköpeskillingar	5	26	26	5	6	6
Säljoptioner	6	145	145	6	56	56
Övriga kortfristiga skulder	4	-	-	4	32	32

1) tillämpliga IFRS 9 kategorier

- 1= Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde
- 2=Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
- 3= Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via totalresultatet
- 4= Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde
- 5= Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
- 6=Finansiella skulder värderade till verkligt värde via eget kapital

För beskrivning av vad som ingår i de olika posterna samt värderingsmetod, se årsredovisningen 2019, not 22.

Finansiella instrument: värderade till verkligt värde

	31 dec 2020				31 dec 2019			
	Redovisade värden	Noterade priser Nivå 1	Observerbar data Nivå 2	Ej observerbar data Nivå 3	Redovisade värden	Noterade priser Nivå 1	Observerbar data Nivå 2	Ej observerbar data Nivå 3
Finansiella tillgångar								
Andra aktier och andelar	5	-	-	5	4	-	-	4
Derivatinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansiella skulder								
Derivatinstrument	0	0	-	-	0	0	-	-
Säljoptioner	145	-	-	145	56	-	-	56
Tilläggsköpeskillingar ¹⁾	26	-	-	26	6	-	-	6

1) Tilläggsköpeskillingar är ofta avhängiga av resultatutvecklingen i förvärd verksamhet under en viss tidsperiod och värdering av tilläggsköpeskillingen sker utifrån företagsledningens bästa bedömning. Diskontering till nuvärde sker vid större belopp eller långa durationer.

Not 7 Alternativa nyckeltal

I de finansiella rapporter som Volati avger finns alternativa nyckeltal angivna, vilka kompletterar de mått som definieras eller specificeras i tillämpliga regler för finansiell rapportering såsom intäkter, vinst eller förlust eller vinst per aktie. 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.

Volati använder regelbundet alternativa nyckeltal som ett komplement till de nyckeltal som finns definierade i IFRS. De alternativa nyckeltalen härleds från Volatis 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. IFRS 16 Leasingavtal som började gälla 1 januari 2019 ledde till att Volati under 2019 ändrade definitionen för att exkludera effekter av IFRS 16 i syfte att öka jämförbarhet på några av sina alternativa nyckeltal jämfört med tidigare år, de flesta av dessa nyckeltal inkluderar från 1 januari 2020 IFRS 16, se nedan. Volatis nya finansiella mål som antogs i början av året har lett till att några alternativa nyckeltal har redigerats, nya alternativa nyckeltal tillkommit och några tidigare alternativa nyckeltal som avsåg tidigare finansiella mål har tagits bort.

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

Icke-IFRS nyckeltal och resultatmått	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 förvävsrelaterade immateriella tillgångar, detta för att ge en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.
Justerad EBITDA	Beräknas som EBITDA exklusive IFRS 16 justeringar för de senaste tolv månaderna per aktuell bokslutstidpunkt för de bolag som ingick i koncernen vid bokslutsdagen, som om de varit ägda under senaste tolv månadersperioden justerad för transaktionsrelaterade kostnader, omstruktureringskostnader, omvärderingar av tilläggsköpeskillningar, realisationsresultat vid försäljning av verksamheter samt 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 våra covenantberäkningar till bank.
EBITA	Avser rörelseresultat före avskrivningar hänförliga till förvärvade materiella och immateriella övervärden och nedskrivningar.	EBITA ger tillsammans med EBITDA en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.
EBITA exkl. jämförelsestörande poster	Beräknas som EBITA justerad för transaktionsrelaterade kostnader, omstruktureringskostnader, omvärderingar av köpeskillningar, realisationsresultat vid försäljning av verksamheter och fastigheter, samt övriga intäkter och kostnader som betraktas att vara av engångsnatur.	Nyckeltalet används av ledningen vid övervakning av den underliggande resultatillväxten för koncernen.
EBITA-tillväxt per stamaktie	Beräknas som EBITA dividerat med antal utestående stamaktier vid periodens utgång jämfört med motsvarande period föregående år.	Nyckeltalet används för att åskådliggöra vinst per stamaktie genererad av den löpande verksamheten.
Organisk EBITA-tillväxt	Beräknas som EBITA, exkl. jämförelsestörande poster, justerat för totalt förvärvat och avyttrad EBITA och valutaeffekter, under perioden jämfört med EBITA exkl. jämförelsestörande poster motsvarande period föregående år, som om affärsenheterna varit ägt under motsvarande tid i jämförelseperioden som de ingår med i legal konsolidering innevarande period.	Nyckeltalet används av ledningen vid övervakning av den underliggande resultatillväxten i nuvarande verksamheter.
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat (inklusive innehav utan bestämmande inflytandes andel) dividerat med genomsnittligt eget kapital för de senaste fyra kvartalen (inklusive innehav utan bestämmande inflytandes andel).	Visar avkastningen som genererats på det totala kapital som aktieägarna har investerat i bolaget.
Avkastning på justerat eget kapital	Periodens resultat (inklusive innehav utan bestämmande inflytandes andel) minus preferensutdelning dividerat med genomsnittligt eget kapital för de senaste fyra kvartalen (inklusive innehav utan bestämmande inflytandes andel) minus preferensaktiekapital.	Visar den underliggande avkastningen som genererats på det stamaktiekapital som stamaktieägarna har investerat i bolaget.
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE exkl GW)	Rörelseresultat före avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden och nedskrivningar exklusive jämförelsestörande poster för de senaste tolv månaderna dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste tolv månaderna.	Visar avkastningen som affärsområdet respektive koncernen genererat på det sysselsatta kapitalet utan hänsyn till förvävsrelaterade immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandetid.

Icke-IFRS nyckeltal och resultatmått	Beskrivning	Motivering
Avkastning på sysselsatt kapital inkl. goodwill (ROCE inkl GW)	Rörelseresultat före avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden och nedskrivningar exklusive jämförelsestörande poster för de senaste tolv månaderna dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital inklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandetid för de senaste tolv månaderna.	Visar avkastningen som affärsområdet respektive koncernen genererat på det sysselsatta kapitalet.
Soliditet	Eget kapital (inklusive innehav utan bestämmande inflytandes andel) i procent av balansomslutningen.	Nyckeltalet kan användas för bedömning av finansiell risk.
Kassaflödesgenerering	Beräknas som operativt kassaflöde för de senaste tolv månaderna dividerat med EBITDA exklusive IFRS 16.	Kassaflödesgenerering används av ledningen för att följa hur effektivt Bolaget hanterar rörelsekapital och löpande investeringar.
Operativt kassaflöde	Beräknas som EBITDA exklusive IFRS 16 justerat för ej likvida poster minus nettot av investeringar i och sålda materiella och immateriella anläggningstillgångar samt justering för kassaflöde från förändring av rörelsekapital exklusive IFRS 16.	Det operativa kassaflödet används av ledningen för att följa kassaflödet som den löpande verksamheten genererar.
Nettoskuld/Justerad EBITDA	Nettoskuld exklusive IFRS 16 justeringar vid periodens utgång i förhållande till Justerad EBITDA för perioden.	Nyckeltalet kan användas för bedömning av finansiell risk.
Nettoskuld/Justerad EBITDA genomsnitt 4 kvartal	Nettoskuld exklusive IFRS 16 justeringar vid periodens utgång i förhållande till Justerad EBITDA för perioden. Detta som genomsnitt över de senaste fyra kvartalen.	Nyckeltalet kan användas för bedömning av finansiell risk.

Beräkning av de alternativa nyckeltalen framgår av nedanstående tabeller.

	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
Justerad EBITDA R12				
EBITDA R12	815	909	815	909
Återläggning av IFRS 16 effekt	-236	-282	-236	-282
Förvärvade och avyttrade bolag	28	1	28	1
Jämförelsestörande poster*	29	-23	29	-23
Justerad EBITDA, R12	637	604	637	604

*Jämförelsestörande poster avser transaktionsrelaterade kostnader, omstrukturingskostnader, omvärderingar av köpeskillningar, realisationsresultat vid försäljning av verksamheter och fastigheter, samt övriga intäkter och kostnader som betraktas att vara av engångsnatur

Beräkning av organisk tillväxt i EBITA, %

EBITA	163	155	488	388
Återläggning av IFRS 16 effekt		-7		-18
Justering för jämförelsestörande poster	20	2	29	-11
EBITA exkl. jämförelsestörande poster	183	150	517	358
Total förvärvad/avyttrad EBITA	0	-7	-29	-25
Valutaeffekt	4	0	2	0
Jämförelsetal mot föregående år	186	143	491	333
Organisk tillväxt i EBITA, %	18	0	30	4

Beräkning av EBITA-tillväxt per stamaktie, %

EBITA	163	155	488	388
Antal utestående stamaktier vid periodens utgång	79 406 571	79 406 571	79 406 571	79 406 571
EBITA per stamaktie, kr	2,05	1,95	6,14	4,89
EBITA per stamaktie för motsvarande period föregående år	1,95	1,92	4,89	4,09
EBITA-tillväxt per stamaktie, %	5	2	26	20

	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
Resultat per stamaktie före utspädning, kr				
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare	753	160	967	74
Avdrag för utdelning preferensaktie	16	16	64	64
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare justerat för preferensaktieutdelning	737	144	903	10
Genomsnittligt antal stamaktier	79 406 571	79 406 571	79 406 571	79 721 639
Resultat per stamaktie, kr	9,29	1,82	11,37	0,13

Resultat per stamaktie före utspädning, kvarvarande verksamhet kr

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare				
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare	92	139	263	245
Avdrag resultat innehav utan bestämmande inflytande	1	2	11	8
Avdrag för utdelning preferensaktie	16	16	64	64
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare justerat för preferensaktieutdelning	75	122	188	173
Genomsnittligt antal stamaktier	79 406 571	79 406 571	79 406 571	79 721 639
Resultat per stamaktie, kr	0,95	1,53	2,37	2,17

Resultat per stamaktie efter utspädning räknat på resultat från kvarvarande verksamhet, kr

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare, justerat för preferensutdelning	75	122	188	173
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning	79 406 571	79 406 571	79 406 571	79 721 639
Resultat per stamaktie efter utspädning, kr	0,95	1,53	2,37	2,16

Beräkning av avkastning på eget kapital

(A) Årets resultat, rullande 12 månader inklusive innehav utan bestämmande inflytande	977	-2	977	-2
Justering för preferensaktieutdelning, inklusive upplupen men ännu ej utdelad	-64	-64	-64	-64
(B) Årets resultat, justerat	913	-67	913	-67
(C) Genomsnittligt totalt EK	2 622	2 411	2 622	2 411
(D) Genomsnittligt justerat EK	1 794	1 583	1 794	1 583
(A/C) Avkastning på totalt EK, %	37	0	37	0
(B/D) Avkastning på justerat EK, %	51	-4	51	-4

Beräkning av soliditet, %

Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande	3 235	2 360	3 235	2 360
Balansomslutning	6 506	6 156	6 506	6 156
Soliditet, %	50	38	50	38

Beräkning av operativt kassaflöde och kassaflödesgenerering, %

EBITDA	248	234	815	711
Återlägg IFRS 16 effekt	-65	-47	-236	-223
(A) EBITDA exkl IFRS 16 effekt	183	187	580	488
(B) justering för ej likvida poster	15	-15	17	-35
Förändring av rörelsekapital*	235	261	77	18
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-22	-24	-51	-68
(C) Operativt kassaflöde	410	409	623	403
(C/A) Kassaflödesgenerering, %	224	219	107	83

* Exklusive positiva effekter avseende skattelättnader hänförligt till anstånd med betalning av sociala avgifter, källskatt och mervärdesskatt.

Beräkning av nettoskuldssättning/ justerad EBITDA R12, ggr	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
Nettoskuldssättning				
Likvida medel och övriga räntebärande tillgångar	-1 162	-449	-1 162	-449
Långfristiga räntebärande skulder	655	646	655	646
Kortfristiga räntebärande skulder	21	711	21	711
Nettoskuldssättning	-485	907	-485	907
Justerad EBITDA	637	604	637	604
Nettoskuldssättning/justerad EBITDA, ggr	-0,8	1,5	-0,8	1,5

Beräkning av nettoskuldssättning/justerad EBITDA genomsnitt senaste fyra kvartal, ggr

Innevarande kvartal	-0,8	1,5	-0,8	1,5
Föregående kvartal	1,4	2,2	1,4	2,2
Föregående kvartal -1	1,3	2,4	1,3	2,4
Föregående kvartal -2	1,9	2,1	1,9	2,1
Genomsnitt senaste fyra kvartal, ggr	0,9	2,0	0,9	2,0

ROCE %, beräknad per sista december 2020	Handel	Industri	Akademi- bokhandeln	Centrala kostnader	Volati KC
1) EBITA R12	265	236	67	-51	517
Sysselsatt kapital per sista december 2020					
Immateriella anläggningstillgångar	1 016	581	817		2 413
Justering för GW, patent/teknologi, varumärken	-1010	-561	-755		-2 326
Materiella anläggningstillgångar	45	214	25		299
Nyttjanderättstillgångar	196	298	274		772
Rörelsefordringar	880	673	257	0	1 811
Rörelseskulder	-473	-449	-413	0	-1 343
Sysselsatt kapital per sista december 2020	654	755	206		1 627
Justering till genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	44	68	50	0	165
2) Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	698	823	256		1792
ROCE exkl GW 1)/2), %	38	29	26		29
3) Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna inkl GW och övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandetid	1 604	1 285	906		3 813
ROCE inkl GW 1)/3), %	17	18	7		14

ROCE %, beräknad per sista december 2019	Handel	Industri	Akademi- bokhandeln	Centrala kostnader	Volati KC
1) EBITA R12	178	179	76	-59	373
Sysselsatt kapital per sista december 2020					
Immateriella anläggningstillgångar	977	538	836		2 352
Justering för GW, patent/teknologi, varumärken	-973	-520	-774		-2 267
Materiella anläggningstillgångar	31	223	30		300
Nyttjanderättstillgångar	189	302	213		712
Rörelsefordringar	674	620	262		1 560
Rörelseskulder	-301	-403	-413		-1 128
Sysselsatt kapital per sista december 2020	597	760	155		1 527
Justering till genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	49	96	138	0	282
2) Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	646	856	293		1 809
ROCE exkl GW 1/2), %	28	21	26		21
3) Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna inkl GW och övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandetid	1 507	1 305	943		3 782
ROCE inkl GW 1/3), %	12	14	8		10

Moderbolaget Volati AB (publ)

Moderbolaget Volati AB bedriver holdingbolagsverksamhet och Volatis ledning är anställda i moderbolaget.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
Nettoomsättning	4	11	22	24
Rörelsens kostnader	-14	-14	-54	-59
Rörelseresultat ¹⁾	-10	-3	-32	-35
Resultat från finansiella investeringar	32	-62	308	501
Resultat efter finansiella poster	22	-66	276	465
Bokslutsdispositioner	30	39	30	39
Periodens skatt	20	13	0	0
Periodens resultat	72	-14	306	504

Periodens totalresultat för moderbolaget

Periodens totalresultat	72	-14	306	504
--------------------------------	-----------	------------	------------	------------

Rapport över finansiell ställning för moderbolaget i sammandrag

Mkr	31 dec 2020	31 dec 2019
Anläggningstillgångar	2 127	2 029
Omsättningstillgångar	3 777	5 807
Summa tillgångar	5 904	7 836
Eget kapital	3 852	3 547
Obeskattade reserver	49	48
Pensionsåtaganden	2	1
Långfristiga skulder	620	618
Kortfristiga skulder	1 382	3 622
Summa eget kapital och skulder	5 904	7 836

Kvartalsöversikt

Mkr	Kv.4 2020	Kv.3 2020	Kv.2 2020	Kv.1 2020	Kv.4 2019	Kv.3 2019	Kv.2 2019	Kv.1 2019
Rörelsens intäkter								
Nettoomsättning	1 880	1 679	1 664	1 472	1 600	1 487	1 529	1 322
Rörelsens kostnader								
Råvaror och förnödenheter	-1 121	-1 066	-1 076	-920	-942	-940	-960	-829
Övriga externa kostnader	-139	-97	-100	-116	-119	-96	-105	-111
Personalkostnader	-368	-281	-291	-298	-310	-261	-302	-276
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-5	-1	0	-2	5	11	2	7
Realisationsresultat vid försäljning av koncernföretag	-	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA	248	233	198	136	234	200	164	113
Avskrivningar	-84	-82	-81	-80	-79	-82	-82	-80
EBITA	163	151	118	56	155	118	82	33
Avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-15	-13	-11	-11	-11	-11	-11	-10
Rörelseresultat/EBIT	148	138	107	45	144	108	71	22
Finansiella intäkter och kostnader								
Finansiella intäkter och kostnader	-27	-23	-20	-27	-23	-14	-22	-21
Resultat före skatt	121	115	87	17	121	94	49	1
Skatt	-29	-25	-19	-4	18	-16	-21	-1
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	92	90	67	13	139	77	28	0
Periodens resultat från avyttrade verksamheter	661	7	45	1	24	-302	32	-1
Periodens resultat	754	97	112	14	163	-225	60	-1
Hänförligt till:								
Moderbolagets ägare	753	95	111	14	160	-206	58	-1
Innehav utan bestämmande inflytande	0	2	2	-1	3	-19	3	0
	Kv.4 2020	Kv.3 2020	Kv.2 2020	Kv.1 2020	Kv.4 2019	Kv.3 2019	Kv.2 2019	Kv.1 2019
Nettoomsättning, Mkr								
Handel	687	675	712	590	518	535	589	496
Industri	588	578	654	438	487	536	612	373
Akademibokhandeln	606	427	298	444	595	416	328	453
Intern eliminering	-1	0	0	-1	0	0	0	0
Summa Nettoomsättning	1 880	1 679	1 664	1 472	1 600	1 487	1 529	1 322
EBITA, Mkr								
Handel	62	79	86	38	40	50	59	29
Industri	64	64	77	31	49	51	63	15
Akademibokhandeln	71	25	-26	-3	86	18	-24	-3
Jämförelstörande poster	-20	-5	-7	3	-1	13	-1	5
Centrala kostnader	-14	-12	-12	-14	-18	-13	-15	-14
Summa EBITA	163	151	118	56	155	118	82	33