



Delårsrapport januari–juni 2020

”Ännu ett kvartal med stark
resultattillväxt, EBITA ökade med
drygt 40 procent till 181 Mkr”

Mårten Andersson, vd

Delårsrapport januari–juni 2020

Kvartalet april–juni 2020

- Nettoomsättningen ökade med 6 procent till 1 889 Mkr (1 776)
- Rörelseresultat före nedskrivningar och avskrivningar av förvärvade övervärden* (EBITA) ökade med 41 procent till 181 Mkr (129)
- Resultat efter skatt ökade med 86 procent till 112 Mkr (60)
- Resultat per stamaktie ökade med 129 procent till 1,19 kr (0,52)

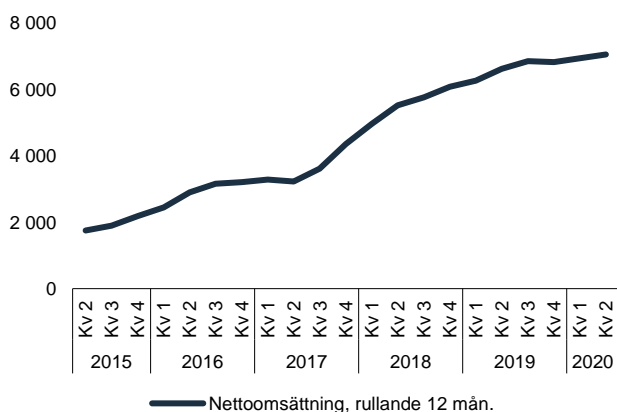
Perioden januari–juni 2020

- Nettoomsättningen ökade med 7 procent till 3 547 Mkr (3 321)
- Rörelseresultat före nedskrivningar och avskrivningar av förvärvade övervärden* (EBITA) ökade med 46 procent till 243 Mkr (166)
- Resultat efter skatt ökade med 113 procent till 126 Mkr (59)
- Resultat per stamaktie ökade med 279 procent till 1,17 kr (0,31)

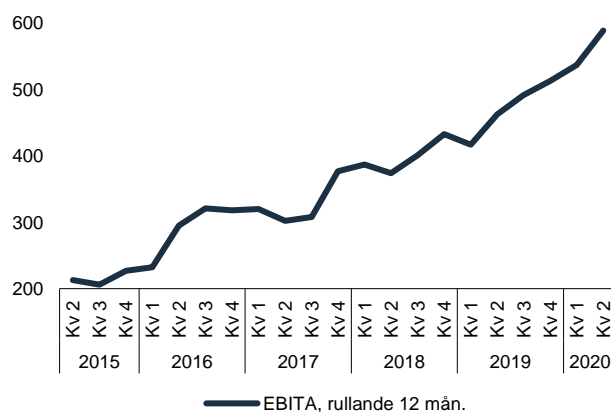
Resultatutveckling i sammandrag

Mkr	Apr-jun 2020	Apr-jun 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	12 mån rullande	Helår 2019
Nettoomsättning	1 889	1 776	3 547	3 321	7 059	6 833
EBITA*	181	129	243	166	589	513
Rörelseresultat (EBIT)	168	115	216	140	206	130
Resultat efter skatt	112	60	126	59	64	-2
Operativt kassaflöde, Mkr*	212	36	149	-130	802	523
Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr*	1,3	2,4	1,3	2,4	1,3	1,5
Resultat per stamaktie, kr	1,19	0,52	1,17	0,31	0,99	0,13
Avkastning på justerat eget kapital, %*	0	11	0	11	0	-4

Nettoomsättning, Mkr



EBITA*, Mkr



* Se not 6 för definitioner av alternativt nyckeltal.

Ännu ett kvartal med stark resultattillväxt, EBITA ökade med drygt 40 procent till 181 Mkr

Volati fortsatte att växa under det andra kvartalet och levererade ett kraftigt förbättrat EBITA-resultat. EBITA uppgick till 181 Mkr, en ökning med 41 procent jämfört med samma kvartal förra året. Sedan börsintroduktionen 2016 har vi haft en EBITA-tillväxt på i genomsnitt 19 procent per år, i linje med vårt övergripande mål att skapa långsiktig värdetillväxt.

Vår resultattillväxt under kvartalet har drivits av en god utveckling i de flesta av våra affärsområden. Det är resultatet av ett långsiktigt och konsekvent arbete för att utveckla välskötta affärsenheter med starka positioner på sina marknader samt ett tydligt fokus på, och en förmåga, att generera resultattillväxt. Den starka resultattillväxten kombinerat med effektiviserat rörelsekapital har inneburit att det operativa kassaflödet under kvartalet ökade till 212 Mkr (36).

Kvartalet avslutades med förvärvet av etikettproducenten Beneli AB – vårt sjätte tilläggsförvärv sedan 2019. Tilläggsförvärven är en naturlig, och viktig, del av vår tillväxtresa. Vi utnyttjar den plattform vi har i de befintliga affärsenheterna och förstärker denna genom att bygga integrerade företagsgrupper som tillsammans har ett starkare erbjudande och marknadsposition i sin bransch, samt kan driva synergier. Vi har redan gjort detta framgångsrikt, inte minst inom affärsområde Handel, och ser många möjligheter i våra övriga affärsenheter.

Fortsatt tillväxt i affärsområde Handel

Affärsområde Handel levererar ytterligare ett bra kvartal med tillväxt i både omsättning och resultat. Man har kunnat dra nytta av goda marknadsförutsättningar under kvartalet, exempelvis inom den mer konsumentdrivna delen av bygg-, järnvaru- och trädgårdshandeln. Affärsområdet har starka varumärken och marknadspositioner samt en organisation som möjliggör synergieffekter, inte minst genom en effektiv logistikplattform. Några affärsenheter upplever dock fortfarande mindre störningar i leveranskedjan.

Starkt resultat i affärsområde Konsument

Affärsområde Konsument är kvartalets stora utropstecken med en mycket stark resultattillväxt. Utvecklingen har drivits av vår besiktningsverksamhet som fortsätter att utvecklas fantastiskt bra. Jag är stolt över hur vi under de senaste åren byggt ett bolag som idag har ett av de starkaste varumärkena i besiktningsbranschen, en marknadsandel på cirka 25 procent och som möter högt ställda förväntningar från alla intressenter runt besiktningsverksamheten som staten, kunder och anställda.

Akademibokhandelns digitala kanaler växer

Affärsområde Akademibokhandeln har hanterat utmaningar i spåren av covid-19-pandemin mycket väl. Vi fortsätter att se hög tillväxt i de digitala kanalerna, AKB.se, Bokus.com och Bokus Play. Detta kompenserar delvis för att försäljningen minskat med 27 procent i butiksrörelsen. Tack vare lägre kostnader var resultatet i linje med föregående år.

De senaste månadernas händelser har påskyndat vår resa mot ett ännu mer utvecklat omnikanalerbjudande – kombinationen



av butik och AKB.se – och vi ser goda resultat med en tillväxt i den digitala kanalen AKB.se med 130 procent under kvartalet. Vi är stärkta av att intresset för berättelser, i form av fysiska böcker och digitala alternativ, är stort. Vi ser också betydelsen av starka kundrelationer och kan här dra nytta av kundklubben Akademibokhandelns Vänner med över 2 miljoner medlemmar.

Ytterligare ett bra kvartal av affärsområde Industri

Industri gör ytterligare ett bra kvartal med en stabil EBITA-tillväxt. Affärsområdet kännetecknas av tydliga strategier för verksamheterna, bra management och fokus på resultattillväxt. Affärsenheterna är i många fall produktledare inom sina områden. Affärsområdet arbetar löpande med att identifiera och utvärdera förvärvsmöjligheter vilket utmynnade i förvärvet av Beneli i slutet av kvartalet.

Covid-19

Andra kvartalet var präglad av covid-19-pandemin och samtliga affärsområden har på olika sätt känt av detta i deras respektive verksamheter. Våra affärsenheter har tagit del av de olika stödåtgärder som varit tillgängliga. Den sammantagna påverkan på Volati har varit begränsad.

Fokus på tillväxt och långsiktigt värdeskapande

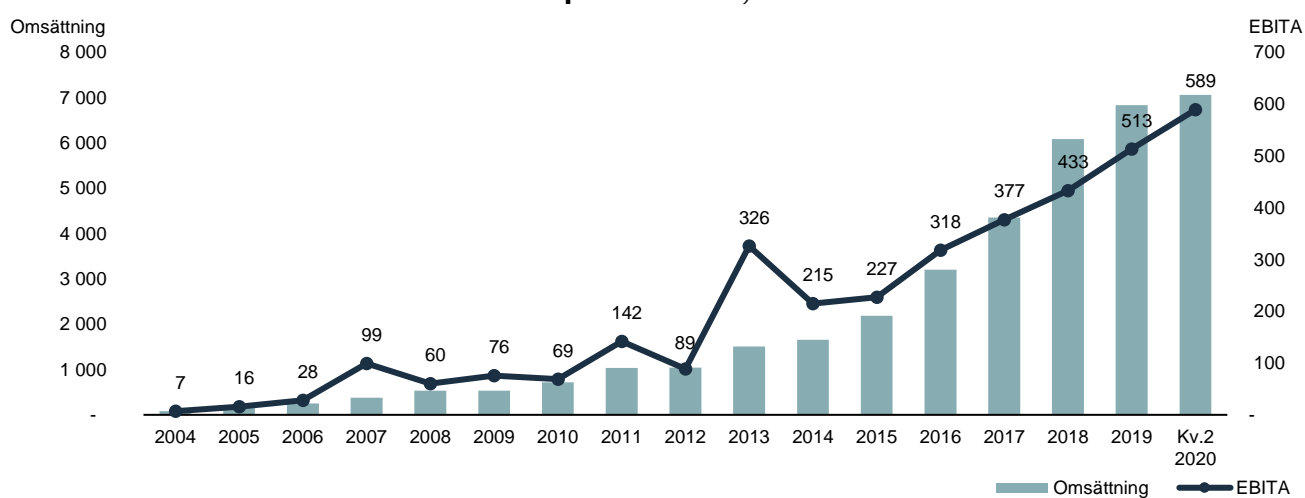
Vi har nu fullt fokus på den fortsatta tillväxtresan och det långsiktiga värdeskapandet i Volati, med förvärv som en viktig del av strategin. Vinsten per stamaktie har ökat med 279 procent hittills i år. Vinsttillväxten illustrerar den hävstång som vår kapitalstruktur ger för våra stamaktieägare. Vi har en fortsatt stark finansiell ställning, nettoskulden i förhållande till justerad EBITDA har tack vare de starka kassaflödena sjunkit till 1,3 gånger vid slutet av kvartalet vilket ger ett stort förvärvsutrymme. Vi ser också ett bra inflöde av potentiella förvärvskandidater, inte minst värdeskapande tilläggsförvärv i våra affärsområden. Det ger oss sammantaget goda förutsättningar att bygga Volati vidare, både genom förvärv och genom fortsatta långsiktiga resultatförbättringar i våra befintliga verksamheter.

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 – kv.2 2020, Mkr



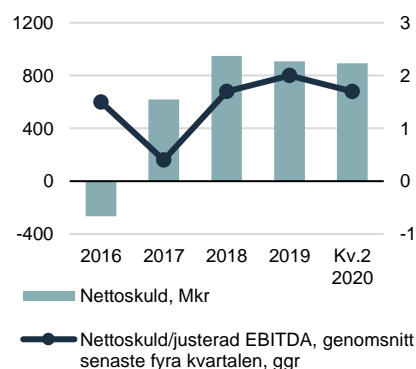
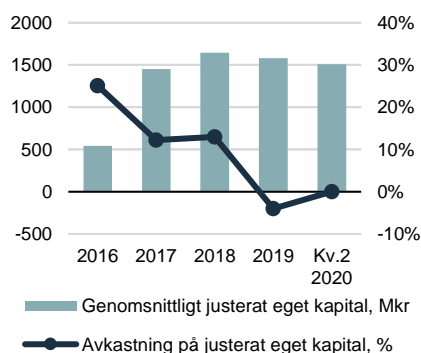
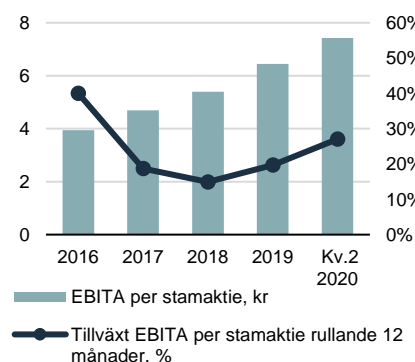
Finansiella mål

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 6 för definitioner av alternativa nyckeltal

Finansiell utveckling koncernen

Nettoomsättning

Under det andra kvartalet 2020 uppgick nettoomsättningen för koncernen till 1 889 Mkr (1 776), vilket innebar en ökning om 6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen är främst hänförlig till en bra efterfrågan och genomförda tilläggsförvärv inom affärsområde Handel samt en god efterfrågan inom affärsområde Industri. Affärsområde Konsument har en något minskad omsättning till följd av en affärsenhet mindre jämfört med föregående år och affärsområde Akademibokhandeln har en något lägre omsättning än föregående år.

Nettoomsättningen under första halvåret 2020 ökade till 3 547 Mkr (3 321), vilket motsvarar en ökning om 7 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

	Apr-jun 2020	Apr-jun 2019	Δ %	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Δ %
Nettoomsättning	1 889	1 776	6	3 547	3 321	7
EBITA*	181	129	41	243	166	46
EBIT	168	115	45	216	140	54
Resultat efter skatt	112	60	86	126	59	113

* Se not 6 för definitioner av alternativa nyckeltal

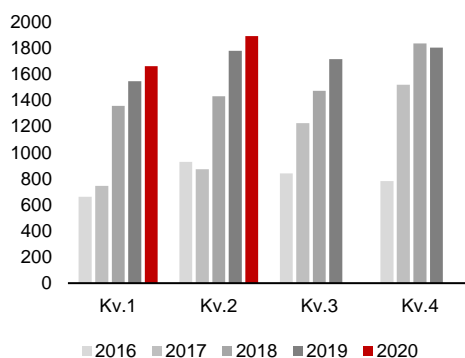
Resultat

Rörelseresultatet före nedskrivningar och avskrivningar av förvärvade övervärden (EBITA) ökade med 41 procent till 181 Mkr (129) under andra kvartalet. Starkast bidragande var affärsområde Handel som redovisade ett väsentligt bättre resultat än föregående år, drivet av ökad försäljning, bättre marginaler samt tilläggsförvärv. Även affärsområde Industri redovisade ett mycket bättre resultat än föregående år, drivet av både ökad efterfrågan och bättre marginaler. Affärsområde Konsument visade en kraftigt förbättrad lönsamhet där resultat tillväxten i besiktningens verksamheten är den starkast bidragande orsaken. Trots effekterna av Corona levererade affärsområde Akademibokhandeln enbart ett något försämrat resultat jämfört med föregående år tack vare bra efterfrågan i de digitala kanalerna och god kostnadskontroll. Samtliga affärsområden har erhållit statliga stöd där butiksrörelsen under affärsområde Akademibokhandeln har erhållit mest.

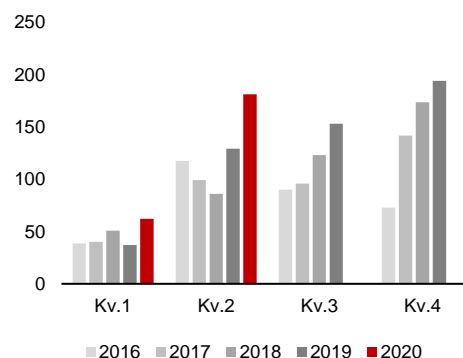
Under det första halvåret 2020 ökade rörelseresultatet före nedskrivningar och avskrivningar av förvärvade övervärden (EBITA) med 46 procent till 243 Mkr (166). EBITA rullande 12 månader ökade med 27 procent till 589 Mkr (463) och EBITA per stamaktie med 27 procent under andra kvartalet.

Resultat efter skatt ökade med 86 procent till 112 Mkr (60) under andra kvartalet och för första halvåret var ökningen hela 113 procent, från 59 Mkr till 126 Mkr.

Nettoomsättning, Mkr



EBITA, Mkr



+27%

EBITA per stamaktie
R12 Kv.2 2020

Säsongsvariationer

Volatis omsättning, resultat och kassaflöde påverkas av säsongsvariationer. Det fjärde kvartalet har generellt starkast och det första kvartalet svagast kassaflöde och resultat. Detta innebär att Volatis verksamhet, omsättnings- och resultatutveckling bäst följs på rullande 12-månadersbasis.

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet uppgick under det andra kvartalet 2020 till 212 Mkr (36). Den starka förbättringen mot föregående år är främst relaterad till koncernens resultatförbättring samt ökat fokus på effektiviseringar av rörelsekapitalet. Det operativa kassaflödet uppgick under de senaste 12 månaderna till 802 Mkr, att jämföra med 523 Mkr för helåret 2019.

802 Mkr

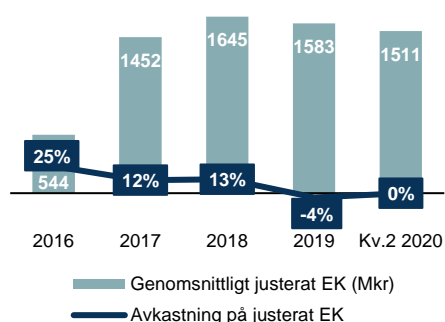
Operativt kassaflöde
R12 Kv.2. 2020

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det andra kvartalet 2020 till 422 Mkr (96). Den starka förbättringen mot föregående år är främst ett resultat av det förbättrade operativa kassaflödet. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under de senaste tolv månaderna till 1 172 Mkr (759). Investeringar i anläggningstillgångar i verksamheten uppgick till 16 Mkr (20) för det andra kvartalet 2020 och avsåg främst investeringar i verksamheterna i form av nyetableringar, IT-system, samt löpande investeringar i maskiner och inventarier. Därutöver genomfördes förvärv av Beneli AB.

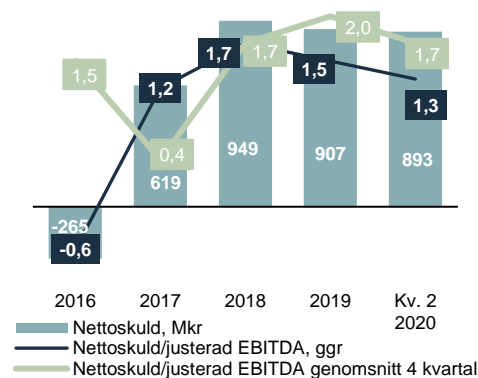
Eget kapital

Eget kapital för koncernen uppgick vid periodens slut till 2 426 Mkr (2 360). Ökningen är främst hänförlig till periodens resultat. Soliditeten den 30 juni 2020 var 35 procent jämfört med 38 procent vid utgången av 2019, detta främst till följd av ökad skuldsättning i och med upptagande av lån. Avkastningen på justerat eget kapital uppgick till 0 procent (-4) och påverkas väsentligt negativt av den nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar om 239 Mkr som skedde under tredje kvartalet 2019. Exklusive nedskrivningen av immateriella anläggningstillgångar skulle avkastningen på justerat eget kapital uppgått till 18 procent (15).

Eget kapital och avkastning på justerat eget kapital



Utveckling kapitalstruktur



Skuldsättning

Vid utgången av perioden hade koncernen en nettoskuld om 893 Mkr jämfört med en nettoskuld om 907 Mkr per 31 december 2019. Nettoskulden/justerad EBITDA var vid utgången av kvartalet 1,3 ggr att jämföras med 1,9 ggr föregående kvartal samt 2,4 ggr andra kvartalet 2019. Störst påverkan kom från förbättrat resultat och genomförda förvärv. Som ett genomsnitt över de fyra senaste kvartalen är Nettoskuld/justerad EBITDA 1,7 ggr. Totala skulder uppgick till 4 523 Mkr den 30 juni 2020 jämfört med 3 796 Mkr per 31 december 2019. De räntebärande skulderna, inklusive pensionsåtaganden och leaseskulder, uppgick vid periodens utgång till 2 420 Mkr jämfört med 2 094 Mkr per 31 december 2019. Volati har under första halvåret ökat de räntebärande skulderna i syfte att ha en högre likvid beredskap med hänsyn till rådande osäkerhet i marknaden. Detta är främsta skälet till högre andel räntebärande skulder i relation till nettoskuldsättningen sett till ett historiskt perspektiv och förhållandet utvärderas kontinuerligt.

1,7x

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.

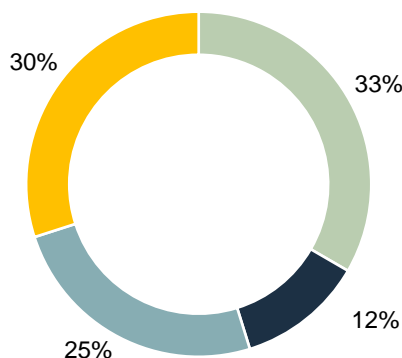
Som omnämns i pressrelease 25 juni har Volati förvärvat samtliga aktier i Beneli AB. Förvärvet är ett tilläggsförvärv till affärsområde Industri och affärsenheten Ettiketto. Beneli omsatte 156 Mkr under 2019. Företaget utvecklar, tillverkar och säljer självhäftande etiketter till såväl dagligvaror som industriprodukter. Företaget har också en unik position inom medicintekniska etiketter som fästs mot huden för monitorering och diagnosticering inom hälso- och sjukvården. Finansieringen har skett genom Volatis befintliga kreditfaciliteter och bolaget konsolideras från slutet av juni 2020.

Volatis affärsområden

Affärsområdenas andel av Volatis nettoomsättning och resultat

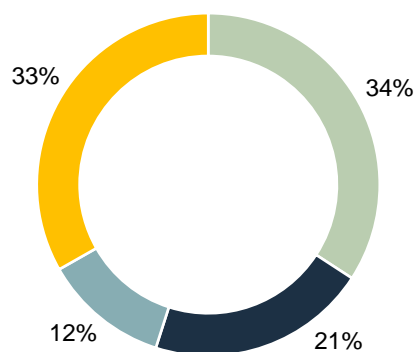
Diagrammen avser tolv månadersperioden 1 juli 2019 till 30 juni 2020. Förvärvade verksamheter ingår sedan tillträdesdagen i respektive affärsområde och andelen beräknas exklusive centrala kostnader och jämförelsestörande poster. Avyttrade verksamheter ingår till och med avyttringsdagen i respektive affärsområde.

Nettoomsättning per affärsområde



■ Handel, 2 356 Mkr
■ Konsument, 836 Mkr
■ Akademibokhandeln, 1 754 Mkr
■ Industri, 2 115 Mkr

EBITA per affärsområde



■ Handel, 214 Mkr
■ Konsument, 130 Mkr
■ Akademibokhandeln, 74 Mkr
■ Industri, 208 Mkr

Handel

	Apr–jun 2020	Apr–jun 2019	Jan–jun 2020	Jan–jun 2019	12 mån rullande	Helår 2019
Nettoomsättning, Mkr	712	589	1 303	1 085	2 356	2 138
EBITA, Mkr	86	59	125	88	214	178
EBITA-marginal, %	12	10	10	8	9	8
EBIT, Mkr	83	57	119	83	203	167
ROCE exkl. goodwill, %	32	32	32	32	32	28
ROCE inkl. goodwill, %	14	12	14	12	14	12

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

Affärsområdet hade en mycket god efterfrågan i kvartalet och ökade omsättningen jämfört med föregående år. Efterfrågan är bland annat driven av en stark gör-det-självmarknad vilket gynnat den del av affärsområdet som vänder sig mot den konsumentdrivna delen av bygg-, järnvaru- och trädgårdshandel. Även de verksamheter som riktar sig mot bygg- och träindustri, samt mindre lantbruk har upplevt god efterfrågan under kvartalet.

Affärsområdet visade en mycket god resultatförbättring i kvartalet. Marginalen har utöver regelbundet förbättringsarbete stärkts tack vare kostnadsbesparingar och återhållsamhet givet osäkerheten i början av kvartalet. Affärsområdet ser fortsatt en del störningar i leveranskedjan, men dessa har hanterats väl.

Konsument

	Apr–jun 2020	Apr–jun 2019	Jan–jun 2020	Jan–jun 2019	12 mån rullande	Helår 2019
Nettoomsättning, Mkr	225	248	411	470	836	895
EBITA, Mkr	64	47	70	52	130	112
EBITA-marginal, %	28	19	17	11	16	13
EBIT, Mkr	61	44	64	46	119 ¹⁾	101 ¹⁾
ROCE exkl. goodwill, %	87	101	87	101	87	76
ROCE inkl. goodwill, %	20	11	20	11	20	14

1) Exklusive nedskrivning av immateriella tillgångar i Q3 2019.

Affärsområde Konsument samlar de affärsenheter som erbjuder produkter och tjänster direkt till slutkonsumenter. Trots att affärsenheterna är verksamma inom två olika marknadsnischer – fordonsbesiktning och kosttillskott – skapar affärsområdestillhörigheten förutsättningar för en tydlig och stark styrning och uppföljning av verksamheterna mot målet om långsiktigt värdeskapande.

Affärsområdet levererar ett mycket bra kvartal där framförallt besiktningens verksamheten tack vare bland annat rätt tillgänglighet, effektiv prissättning, nyetableringar samt kostnadskontroll utvecklats väl. Omsättningsminskningen är hänförlig till att affärsområdet hade en affärsenhet mindre då me&i inte längre konsolideras. Affärsområdet förbättrar sitt resultat markant jämfört med föregående år, trots färre affärsenheter.

Konsumentens affärsområdeschef Johan Ekström har valt att lämna sin position på Volati och CFO Andreas Stenbäck har utsetts som tillförordnad affärsområdeschef.

Akademibokhandeln

	Apr–jun 2020	Apr–jun 2019	Jan–jun 2020	Jan–jun 2019	12 mån rullande	Helår 2019
Nettoomsättning, Mkr	298	328	743	781	1 754	1 793
EBITA, Mkr	-26	-24	-29	-27	74	76
EBITA-marginal, %	-9	-7	-4	-3	4	4
EBIT, Mkr	-32	-30	-41	-39	51	53
ROCE exkl. goodwill, %	28	44	28	44	28	26
ROCE inkl. goodwill, %	8	10	8	10	8	8

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

Inom affärsområde Akademibokhandeln har de digitala kanalerna AKB.se, Bokus.com samt Bokus Play utvecklats mycket väl med en ökning om drygt 20 procent i kvartalet. Det är extra glädjande att se att lojala butikskunder har förflyttat sig till affärsområdets digitala kanaler. I kvartalet uppgår intäkterna från de digitala kanalerna till nästan 50 procent av den totala omsättningen för affärsområdet. Ökningen i de digitala kanalerna kompenserar delvis för att försäljningen i butiksrörelsen minskat med 27 procent till följd av covid-19-pandemin.

Affärsområdet levererar ett resultat som bara är något sämre än föregående år. Detta till följd av att de digitala kanalerna visat goda resultat och tillväxt, god kostnadskontroll inom hela affärsområdet samt statliga stöd i butiksrörelsen.

Industri

	Apr–jun 2020	Apr–jun 2019	Jan–jun 2020	Jan–jun 2019	12 mån rullande	Helår 2019
Nettoomsättning, Mkr	654	612	1 092	985	2 115	2 008
EBITA, Mkr	77	64	108	79	208	179
EBITA-marginal, %	12	10	10	8	10	9
EBIT, Mkr	75	61	104	75	200	171
ROCE exkl. goodwill, %	25	22	25	22	25	21
ROCE inkl. goodwill, %	16	14	16	14	16	14

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

Verksamheterna inom affärsområdet visade fortsatt god aktivitetsnivå och ordertagning. Omsättningen ökade drivet av fortsatt god efterfrågan på verksamheternas produkter. Resultatet för affärsområdet ökade till följd av utväxling på lagda strategier, god kostnadskontroll samt fokus på resultattillväxt.

Affärsområdet ser goda möjligheter till tilläggsförvärv inom flertalet av sina verksamheter. Vid kvartalets slut genomfördes ett tilläggsförvärv, Beneli AB, till affärsenheten Ettiketto. Beneli passar väl in i affärsenhetens strategi om fortsatt tillväxt och kommer bidra till en ännu starkare plattform som helhetsleverantör av etikettlösningar.

Huvudkontor

Huvudkontor omfattar de centrala kostnaderna i moderbolaget Volati AB och därtill relaterade verksamheter samt de förvärvskostnader som uppstår i koncernen. Under det andra kvartalet uppgick EBITA till -12 Mkr (-15).

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 andra kvartalet uppgick till 7 226.

Antalet stamaktier uppgick till 79 406 571 och antalet preferensaktier uppgick till 1 603 774 vid utgången av juni 2020. Aktiekapitalet uppgick till 10 Mkr per 30 juni 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

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Finansiell kalender

För att skapa ökad transparens under rådande marknadsläge har Volati tidigare lagt delårsrapporten för det tredje kvartalet 2020.

Delårsrapport januari – september 2020: 22 oktober 2020

Bokslutskommuniké 2020: 19 februari 2021

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 17 juli 2020

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) och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 17 juli 2020 klockan 07.45 CEST.

Telefonkonferens

Vd Mårten Andersson och CFO Andreas Stenbäck presenterar delårsrapporten vid en telefonkonferens den 17 juli klockan 15.00. Presentationen hålls på svenska.

Telefonnummer att ringa för att delta i telefonkonferensen: 08-566 427 04

För webbsändning av telefonkonferensen – gå in på www.volati.se.

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	Apr–jun 2020	Apr–jun 2019	Jan–jun 2020	Jan–jun 2019	12 mån rullande	Helår 2019
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	1 889	1 776	3 547	3 321	7 059	6 833
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter	-1 082	-981	-2 009	-1 836	-3 928	-3 756
Övriga externa kostnader	-141	-164	-318	-349	-641	-672
Personalkostnader	-386	-406	-780	-781	-1 532	-1 533
Övriga rörelseintäkter och kostnader	1	3	-1	11	25	38
EBITDA	281	229	439	365	984	909
Avskrivningar	-99	-100	-196	-199	-394	-397
EBITA	181	129	243	166	589	513
Avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-14	-14	-28	-27	-383	-382
Rörelseresultat/EBIT	168	115	216	140	206	130
Finansiella intäkter och kostnader						
Finansiella intäkter och kostnader	-23	-25	-53	-49	-101	-96
Resultat före skatt	144	91	162	91	106	34
Skatt	-32	-30	-36	-32	-41	-37
Periodens resultat	112	60	126	59	64	-2
Hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	111	58	125	57	143	74
Innehav utan bestämmande inflytande	2	3	1	3	-78	-77
Resultat per stamaktie, kr	1,19	0,52	1,17	0,31	0,99	0,13
Resultat per stamaktie efter utspädning, kr	1,19	0,52	1,17	0,31	0,99	0,13
Antal stamaktier	79 406 571	79 406 571	79 406 571	79 406 571	79 406 571	79 406 571
Genomsnittligt antal stamaktier	79 406 571	79 681 296	79 406 571	80 041 930	79 406 571	79 721 639
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning	79 406 571	79 945 888	79 406 571	80 306 522	79 406 571	79 721 639
Antal preferensaktier	1 603 774	1 603 774	1 603 774	1 603 774	1 603 774	1 603 774
Utdelning per preferensaktie, kr	10,00	10,00	20,00	20,00	40,00	40,00

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	Apr–jun 2020	Apr–jun 2019	Jan–jun 2020	Jan–jun 2019	12 mån rullande	Helår 2019
Periodens resultat	112	60	126	59	64	-2
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen						
Återföring av omräkningsdifferenser hänförlig till avyttrad verksamhet	-	-	-	-	-18	-18
Periodens omräkningsdifferenser	-4	8	-35	28	-52	11
Summa	-4	8	-35	28	-70	-8
Periodens summa totalresultat	109	68	91	87	-6	-10
Periodens summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	107	65	91	84	73	66
Innehav utan bestämmande inflytande	2	3	0	3	-79	-77

Rapport över finansiell ställning i sammandrag för koncernen

Mkr	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	2 888	3 180	2 853
Materiella anläggningstillgångar	332	333	336
Nyttjanderättstillgångar	909	918	832
Finansiella anläggningstillgångar	7	6	7
Uppskjutna skattefordringar	64	54	58
Summa anläggningstillgångar	4 200	4 491	4 086
Omsättningstillgångar			
Varulager	912	935	865
Kundfordringar	906	799	574
Övriga kortfristiga fordringar	244	302	183
Likvida medel	687	104	447
Summa omsättningstillgångar	2 749	2 140	2 070
Summa tillgångar	6 949	6 631	6 156
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 417	2 458	2 351
Innehav utan bestämmande inflytande	8	8	9
Summa eget kapital	2 426	2 466	2 360
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	602	623	601
Långfristiga leaseskulder	634	641	579
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	95	94	60
Uppskjutna skatter	290	296	290
Summa långfristiga skulder	1 622	1 655	1 531
Kortfristiga räntebärande skulder	913	829	689
Kortfristiga leaseskulder	272	242	225
Leverantörsskulder	727	609	706
Övriga kortfristiga skulder	990	830	646
Summa kortfristiga skulder	2 902	2 510	2 266
Summa skulder	4 523	4 165	3 796
Summa eget kapital och skulder	6 949	6 631	6 156

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Apr–jun 2020	Apr–jun 2019	Jan–jun 2020	Jan–jun 2019	12 mån rullande	Helår 2019
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatt	144	91	162	91	106	34
Justering för övriga ej likvida poster	144	138	278	258	838	818
Erlagd och erhållen ränta exkl lease	-6	-12	-14	-21	-31	-38
Erlagt leaseränta	-12	-12	-23	-23	-45	-46
Betald inkomstskatt	4	-6	-42	-54	-29	-40
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	275	200	361	250	839	728
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet						
Förändring av varulager	59	5	29	-35	91	27
Förändring av rörelsefordringar	-172	-172	-302	-244	-28	30
Förändring av rörelseskulder	260	64	262	-33	270	-26
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet	147	-103	-10	-312	333	31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	422	96	351	-62	1 172	759
Investeringsverksamheten						
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-15	-20	-23	-39	-80	-96
Förvärv och avyttringar	-33	-65	-146	-65	-208	-127
Nettoinvesteringar i finansiella tillgångar	0	0	0	-1	0	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-48	-85	-169	-106	-288	-225
Finansieringsverksamheten						
Utdelning	-16	-95	-32	-111	-64	-144
Återköp av egna aktier och teckningsoptioner	-	-45	-	-45	-13	-58
Amortering och upptagande av lån exkl leasing	-14	218	173	313	-17	123
Amortering av leasingkulder	-64	-68	-113	-132	-223	-241
Övriga finansieringsverksamheter	-1	1	36	1	24	-11
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-95	11	63	25	-294	-331
Periodens kassaflöde	279	23	245	-142	590	203
Likvida medel vid periodens början	410	80	447	241	104	241
Kursdifferenser i likvida medel	-2	1	-5	5	-7	3
Likvida medel vid periodens slut	687	104	687	104	687	447

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 2019-12-31	10	1 995	26	320	9	2 360
Periodens resultat	-	-	-	125	1	126
Övrigt totalresultat	-	-	-34	-	-1	-35
Periodens totalresultat	-	-	-34	125	0	91
Aktieägartillskott	-	-	-	-1	1	0
Utdelning	-	-	-	1	-1	0
Omvärdering av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-24	-1	-25
Övriga transaktioner med ägare	-	-	-	0	-	0
Utgående balans 2020-06-30	10	1 995	-8	420	8	2 426

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	-	-	-	57	3	59
Övrigt totalresultat	-	-	27	-	0	28
Periodens totalresultat	-	-	27	57	3	87
Utdelning	-	-	-	-144	-	-144
Återköp av egna aktier	-	-	-	-45	-	-45
Omvärdering av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	3	-2	0
Utgående balans 2019-06-30	10	1 995	61	392	8	2 466

Nyckeltal²⁾

Mkr	Apr–jun 2020	Apr–jun 2019	Jan–jun 2020	Jan–jun 2019	12 mån rullande	Helår 2019
Nettoomsättning, Mkr	1 889	1 776	3 547	3 321	7 059	6 833
Nettoomsättningstillväxt, %	6	24	7	19	7	12
EBITDA, Mkr	281	229	439	365	984	909
EBITA, Mkr	181	129	243	166	589	513
EBITA-marginal, %	10	7	7	5	8	8
EBITA-tillväxt, %	41	50	46	22	27	18
EBITA-tillväxt per stamaktie, %	41	52	46	23	27	20
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	168	115	216	140	206	130
Resultat efter skatt	112	60	126	59	64	-2
Resultat per stamaktie före utspädning, kr ¹⁾	1,19	0,52	1,17	0,31	0,99	0,13
Avkastning på eget kapital, %	3	10	3	10	3	0
Avkastning på justerat eget kapital, %	0	11	0	11	0	-4
Soliditet, %	35	37	35	37	35	38
Kassaflödesgenerering R12, %	113	69	113	69	113	83
Operativt kassaflöde, Mkr	212	36	149	-130	802	523
Nettoskuldsättning/justerad EBITDA, ggr	1,3	2,4	1,3	2,4	1,3	1,5
Nettoskuldsättning/justerad EBITDA genomsnitt 4 kvartal, ggr	1,7	2,1	1,7	2,1	1,7	2,0
Antal anställda	2 021	2 110	2 021	2 110	2 021	2 304
Utestående antal stamaktier	79 406 571	79 406 571	79 406 571	79 406 571	79 406 571	79 406 571
Genomsnittligt antal utestående stamaktier	79 406 571	79 681 296	79 406 571	80 041 930	79 406 571	79 721 639
Utestående antal preferensaktier	1 603 774	1 603 774	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.

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 ansökt om stöd för nedsättning av sociala avgifter, sjuklön, hyresnedsättning samt korttidspermittering vilket redovisas som ett statligt stöd enligt IAS 20. Volati har valt att redovisa stödet som en minskning av den kostnadspost som stöden avser i den period kostnaden uppstått och det finns en rimlig säkerhet att stödet kommer erhållas.

En strukturresev uppgående till 6 Mkr har avsatts i balansräkningen under upplupna kostnader och förutbetalda intäkter avseende kostnader för nedläggning av en fabrik inom affärsområde Industri. Denna redovisas som en jämförelsestörande post.

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.

Not 3 Segmentsredovisning

Volati bestod vid utgången av det andra kvartalet av de fyra affärsområdena Handel, Industri, Akademibokhandeln och Konsument.

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	Apr-jun 2020	Apr-jun 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	12 mån rullande	Helår 2019
Handel	712	589	1 303	1 085	2 356	2 138
Industri	654	612	1 092	985	2 115	2 008
Akademibokhandeln	298	328	743	781	1 754	1 793
Konsument	225	248	411	470	836	895
Intern eliminerings	0	0	-1	-1	-2	-2
Summa nettoomsättning	1 889	1 776	3 547	3 321	7 059	6 833

Försäljning mellan segmenten upplyses ej om då den är oväsentlig.

EBITA, Mkr	Apr-jun 2020	Apr-jun 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	12 mån rullande	Helår 2019
Handel	86	59	125	88	214	178
Industri	77	64	108	79	208	179
Akademibokhandeln	-26	-24	-29	-27	74	76
Konsument	64	47	70	52	130	112
Jämförelsestörande poster	-7	-1	-5	4	18	27
Centrala kostnader	-12	-15	-25	-28	-56	-59
Summa EBITA	181	129	243	166	589	513
Avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-14	-14	-28	-27	-55	-54
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	-328	-328
Finansnetto	-23	-25	-53	-49	-101	-96
Resultat före skatt	144	91	162	91	106	34

EBIT, Mkr	Apr-jun 2020	Apr-jun 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	12 mån rullande	Helår 2019
Handel	83	57	119	83	203	167
Industri	75	61	104	75	200	171
Akademibokhandeln	-32	-30	-41	-39	51	53
Konsument	61	44	64	46	119	101
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	-328	-328
Jämförelsestörande poster	-7	-1	-5	4	18	27
Centrala kostnader	-12	-15	-25	-28	-56	-60
Summa EBIT	168	115	216	140	206	130

Not 4 Förvärv och avyttring av företag och 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. 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.

Transaktionskostnader för förvärven ovan har belastat koncernens resultat med 1 Mkr. Goodwill motsvarande 31 Mkr som uppkommit vid transaktionerna, underbyggs av flera faktorer vilka till stor del kan hänföras till synergieffekter, anställda och marknadsandelarna i de förvärvade bolagen.

Nedan följer förvärven av Heco Nordiska AB, Swekip Sweden AB och Beneli AB:s påverkan på Volati koncernens balansräkning. Då förvärvet av Beneli AB slutfördes nära kvartalsbokslutet har inte alla analyser avseende verkliga värden hunnit färdigställas och förvärvsanalysen är därför att se som preliminär och kommer slutföras under Q3 men bedöms inte få en väsentlig påverkan på koncerns rapporterade resultat eller finansiella ställning.

Förvärvens påverkan på balansräkningen (Mkr)

Immateriella tillgångar	66
Materiella tillgångar	81
Finansiella fordringar	0
Uppskjuten skattefordran	2
Varulager	81
Kundfordringar	38
Övriga fordringar	1
Likvida medel	34
Uppskjuten skatteskuld	-23
Långfristiga räntebärande skulder	-52
Kortfristiga räntebärande skulder	-12
Kortfristiga skulder	-45
Nettotillgångar	169
Goodwill	31
Köpeskilling för aktier	200
Köpeskilling för aktier	-200
Avgår Uppskjuten rörlig köpeskilling	22
Avgår Uppskjuten fast köpeskilling	5
Avgår Likvida medel i förvärvade bolag vid förvärvstillfället	34
Påverkan på koncernens likvida medel vid förvärvstillfället	-138

Förvärvens påverkan på resultaträkningen (Mkr)	Nettoomsättning		EBITDA		EBITA		EBIT	
	apr-jun	jan-jun	apr-jun	jan-jun	apr-jun	jan-jun	apr-jun	jan-jun
Handel	75	138	10	17	9	16	8	14
Volati koncernen	75	138	10	17	9	16	8	14

Då förvärvet av Beneli AB konsolideras från slutet av juni 2020 och inte hade någon materiell effekt på koncernens rapporterade resultat är Beneli AB exkluderade i ovan tabell.

Om Beneli skulle ha konsoliderats från den 1 januari 2020 skulle bidraget till koncernens resultaträkning exklusive transaktionskostnader för perioden januari till juni 2020 uppgått till en omsättning om 72 Mkr, EBITDA för perioden januari till juni 2020 till 6 Mkr, EBITA för perioden januari till juni 2020 till 3 Mkr, samt ett rörelseresultat för perioden januari till juni 2020 om -2 Mkr.

Not 5 Finansiella instrument

Finansiella instrument: redovisade värden och verkliga värden per värderingskategori

	30 jun 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	4	4	2	4	4
Övriga långfristiga finansiella tillgångar	1,2	2	2	1,2	2	2
Derivatinstrument-innehav för handel	2	-	-	2	0	0
Kundfordringar	1	906	906	1	574	574
Likvida medel	1	687	687	1	447	447
Finansiella skulder						
Obligationslån	4	600	579	4	600	613
Lån från kreditinstitut	4	907	907	4	601	601
Derivatinstrument-innehav för handel	5	0	0	5	0	0
Leverantörsskulder	4	727	727	4	706	706
Tilläggsköpeskillingar	5	22	22	5	6	6
Säljoptioner	6	80	80	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

	30 juni 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	4	-	-	4	4	-	-	4
Derivatinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansiella skulder								
Derivatinstrument	0	0	-	-	0	0	-	-
Säljoptioner	80	-	-	80	56	-	-	56
Tilläggsköpeskillingar ¹⁾	22	-	-	22	6	-	-	6

1) Tilläggsköpeskillingar är ofta avhängigt av resultatutvecklingen i förvärvad 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 6 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.

	Apr-jun 2020	Apr-jun 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	12 mån rullande	Helår 2019
Justerad EBITDA R12						
EBITDA R12	984	727	984	727	984	909
Återläggning av IFRS 16 effekt	-277	-139	-277	-139	-277	-282
Förvärvade och avyttrade bolag	16	16	16	16	16	1
Jämförelsestörande poster*	-23	-10	-23	-10	-23	-23
Justerad EBITDA, R12	700	593	700	593	700	604

*Jämförelsestörande poster avser transaktionsrelaterade kostnader, omstruktureringkostnader omvärderingar av köpeskillingar, 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	181	129	243	166	589	513
Återläggning av IFRS 16 effekt	-	-7	-	-9	-18	-22
Justering för jämförelsestörande poster	7	3	5	-1	-17	-23
EBITA exkl. jämförelsestörande poster	188	125	249	156	554	467
Total förvärvad/avyttrad EBITA	-7	-37	-15	-14	-27	-26
Valutaeffekt	1	0	1	0	0	0
Jämförelsetal mot föregående år	182	88	235	141	527	440
Organisk tillväxt i EBITA, %	38	2	42	3	19	4

Beräkning av EBITA-tillväxt per stamaktie, %

EBITA	181	129	243	166	589	513
Antal utestående stamaktier vid periodens utgång	79 406 571	79 406 571	79 406 571	79 406 571	79 406 571	79 406 571
EBITA per stamaktie, kr	2,28	1,62	3,06	2,10	7,42	6,45
EBITA per stamaktie för motsvarande period föregående år	1,62	1,07	2,10	1,70	5,83	5,38
EBITA-tillväxt per stamaktie, %	41	52	46	23	27	20

	Apr-jun 2020	Apr-jun 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	12 mån rullande	Helår 2019
Resultat per stamaktie före utspädning, kr						
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare	111	58	125	57	143	74
Avdrag för utdelning preferensaktie	16	16	32	32	64	64
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare justerat för preferensaktieutdelning	95	42	93	25	78	10
Genomsnittligt antal stamaktier	79 406 571	79 681 296	79 406 571	80 041 930	79 406 571	79 721 639
Resultat per stamaktie, kr	1,19	0,52	1,17	0,31	0,99	0,13

Beräkning av avkastning på eget kapital

(A) Årets resultat, rullande 12 månader inklusive innehav utan bestämmande inflytande	64	255	64	255	64	-2
Justering för preferensaktieutdelning, inklusive upplupen men ännu ej utdelad	-64	-64	-64	-64	-64	-64
(B) Årets resultat, justerat	0	191	0	191	0	-67
(C) Genomsnittligt totalt EK	2 340	2 525	2 340	2 525	2 340	2 411
(D) Genomsnittligt justerat EK	1 511	1 697	1 511	1 697	1 511	1 583
(A/C) Avkastning på totalt EK, %	3	10	3	10	3	0
(B/D) Avkastning på justerat EK, %	0	11	0	11	0	-4

Beräkning av soliditet, %

Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande	2 426	2 466	2 426	2 466	2 426	2 360
Balansomslutning	6 949	6 631	6 949	6 631	6 949	6 156
Soliditet, %	35	37	35	37	35	38

Beräkning av operativt kassaflöde och kassaflödesgenerering, %

EBITDA	281	229	439	365	984	909
Återlägg IFRS 16 effekt	-62	-72	-134	-139	-277	-282
(A) EBITDA exkl IFRS 16 effekt	219	157	306	226	707	627
(B) justering för ej likvida poster	7	2	3	-3	-29	-35
Förändring av rörelsekapital*	1	-104	-137	-314	204	28
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-15	-20	-23	-39	-80	-96
(C) Operativt kassaflöde	212	36	149	-130	802	523
(C/A) Kassaflödesgenerering, %	97	23	49	-57	113	83

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

Beräkning av nettoskuldsättning/justerad EBITDA R12, ggr

Nettoskuldsättning						
Likvida medel och övriga räntebärande tillgångar	-689	-106	-689	-106	-689	-449
Långfristiga räntebärande skulder	648	647	648	648	648	646
Kortfristiga räntebärande skulder	934	862	934	862	934	711
Nettoskuldsättning	893	1 404	893	1 404	893	907
Justerad EBITDA	706	593	706	593	706	604
Nettoskuldsättning/justerad EBITDA, ggr	1,3	2,4	1,26	2,4	1,3	1,5

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

Innevarande kvartal	1,3	2,4	1,3	2,4	1,3	1,5
Föregående kvartal	1,9	2,1	1,9	2,1	1,9	2,2
Föregående kvartal -1	1,5	1,7	1,5	1,7	1,5	2,4
Föregående kvartal -2	2,2	2,1	2,2	2,1	2,2	2,1
Genomsnitt senaste fyra kvartal, ggr	1,7	2,1	1,7	2,1	1,7	2,0

ROCE %, beräknad per sista juni 2020	Handel	Industri	Akademi- bokhandeln	Konsument	Centrala kostnader	Volati KC
1) EBITA R12	214	208	74	130	-56	571
Sysselsatt kapital per sista juni 2020						
Immateriella anläggningstillgångar	1 008	581	826	473		2 888
Justering för GW, patent/teknologi, varumärken	-1 003	-561	-765	-429		-2 758
Materiella anläggningstillgångar	29	224	28	36		332
Nyttjanderättstillgångar	206	301	241	155		909
Rörelsefordringar	877	856	203	50		1 989
Rörelseskulder	-471	-565	-258	-134		-1 434
Sysselsatt kapital per sista juni 2020	646	837	275	152		1 926
Justering till genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	17	-1	-11	-2	0	12
2) Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	662	836	265	149		1 938
ROCE exkl GW 1)/2), %	32	25	28	87		29
3) Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna inkl GW och övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandetid						
	1 551	1 294	915	636		4 435
ROCE inkl GW 1)/3), %	14	16	8	20		13
ROCE %, beräknad per sista december 2019						
1) EBITA R12	178	179	76	112	-59	486
Sysselsatt kapital per sista december 2019						
Immateriella anläggningstillgångar	977	538	836	501		2 853
Justering för GW, patent/teknologi, varumärken	-973	-520	-774	-451		-2 717
Materiella anläggningstillgångar	31	223	30	37		336
Nyttjanderättstillgångar	189	302	213	121		832
Rörelsefordringar	674	620	262	53		1 612
Rörelseskulder	-301	-403	-413	-132		-1 261
Sysselsatt kapital per sista december 2019	597	760	155	128		1 655
Justering till genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	49	96	138	19	0	301
2) Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	646	856	293	147		1 956
ROCE exkl GW 1)/2), %	28	21	26	76		25
3) Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna inkl GW och övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandetid						
	1 507	1 305	943	804		4 586
ROCE inkl GW 1)/3), %	12	14	8	14		11

Moderbolaget Volati AB (publ)

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

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	Apr-jun 2020	Apr-jun 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	12 mån rullande	Helår 2019
Nettoomsättning	6	4	12	9	27	24
Rörelsens kostnader	-13	-14	-26	-28	-58	-59
Rörelseresultat ¹⁾	-8	-10	-15	-19	-31	-35
Resultat från finansiella investeringar	197	494	240	529	212	501
Resultat efter finansiella poster	189	484	225	510	181	465
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	39	39
Periodens skatt	-6	-2	-14	-8	-6	0
Periodens resultat	183	482	211	502	214	504

Periodens totalresultat för moderbolaget

Periodens totalresultat	183	482	211	502	214	504
--------------------------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------

1) I rörelseresultatet inkluderas bankkostnader.

Rapport över finansiell ställning för moderbolaget i sammandrag

Mkr	30 jun 2020	31 dec 2019
Anläggningstillgångar	2 036	2 029
Omsättningstillgångar	4 428	5 807
Summa tillgångar	6 464	7 836
Eget kapital	3 758	3 547
Obeskattade reserver	48	48
Pensionsåtaganden	1	1
Långfristiga skulder	621	618
Kortfristiga skulder	2 035	3 622
Summa eget kapital och skulder	6 464	7 836

Kvartalsöversikt

Mkr	Kv.2 2020	Kv.1 2020	Kv.4 2019	Kv.3 2019	Kv.2 2019	Kv.1 2019	Kv.4 2018	Kv.3 2018	Kv.2 2018	Kv.1 2018
Rörelsens intäkter										
Nettoomsättning	1 889	1 658	1 801	1 711	1 776	1 544	1 831	1 470	1 428	1 355
Rörelsens kostnader										
Råvaror och förnödenheter	-1 082	-927	-955	-965	-981	-856	-997	-830	-784	-764
Övriga externa kostnader	-141	-177	-166	-157	-164	-185	-223	-202	-216	-212
Personalkostnader	-386	-394	-405	-347	-406	-376	-409	-292	-312	-304
Övriga rörelseintäkter och kostnader	1	-2	3	11	3	8	7	6	-1	2
Realisationsresultat vid försäljning av koncernföretag	-	-	13	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA	281	159	291	253	229	136	210	152	114	77
Avskrivningar	-99	-97	-98	-101	-100	-98	-36	-29	-28	-26
EBITA	181	62	194	153	129	37	173	123	86	51
Avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-14	-14	-14	-342	-14	-13	-26	-13	-16	-12
Rörelseresultat/EBIT	168	48	-180	-189	115	24	147	110	70	39
Finansiella intäkter och kostnader										
Finansiella intäkter och kostnader	-23	-30	-31	-17	-25	-24	-6	-14	-14	-16
Resultat före skatt	144	18	149	-206	91	0	141	96	55	24
Skatt	-32	-4	14	-19	-30	-1	-19	-22	5	-6
Periodens resultat	112	14	163	-225	60	-1	121	74	61	18
Hänförligt till:										
Moderbolagets ägare	111	14	160	-206	58	-1	121	74	60	18
Innehav utan bestämmande inflytande	2	-1	3	-19	3	0	0	1	1	0
	Kv.2 2020	Kv.1 2020	Kv.4 2019	Kv.3 2019	Kv.2 2019	Kv.1 2019	Kv.4 2018	Kv.3 2018	Kv.2 2018	Kv.1 2018
Nettoomsättning, Mkr										
Handel	712	590	518	535	589	496	509	524	607	468
Industri	654	438	487	536	612	373	467	334	257	213
Akademibokhandeln	298	444	595	416	328	453	634	398	315	436
Konsument	225	186	201	224	248	222	222	214	249	238
Intern eliminering	0	-1	0	0	0	0	-1	0	0	0
Summa Nettoomsättning	1 889	1 658	1 801	1 711	1 776	1 544	1 831	1 470	1 428	1 355
EBITA, Mkr										
Handel	86	38	40	50	59	29	32	54	53	19
Industri	77	31	49	51	63	15	30	44	38	32
Akademibokhandeln	-26	-3	86	18	-24	-3	101	12	-34	-7
Konsument	64	6	26	34	47	5	19	27	41	17
Jämförelsestörande poster	-7	3	11	13	-1	5	12	-	-	-
Centrala kostnader	-12	-14	-18	-13	-15	-14	-20	-14	-12	-10
Summa EBITA	181	62	194	153	129	37	173	123	86	51