



Delårsrapport
januari–mars 2020

”Ett starkt första kvartal”

Mårten Andersson, vd

Delårsrapport januari–mars 2020

Kvartalet januari–mars 2020

- Nettoomsättningen ökade med 7 procent till 1 658 Mkr (1 544)
- Rörelseresultat före nedskrivningar och avskrivningar av förvärvade övervärden* (EBITA) ökade med 65 procent till 62 Mkr (37)
- Resultat efter skatt ökade till 14 Mkr (-1)
- Resultat per stamaktie uppgick till -0,02 kr (-0,21)

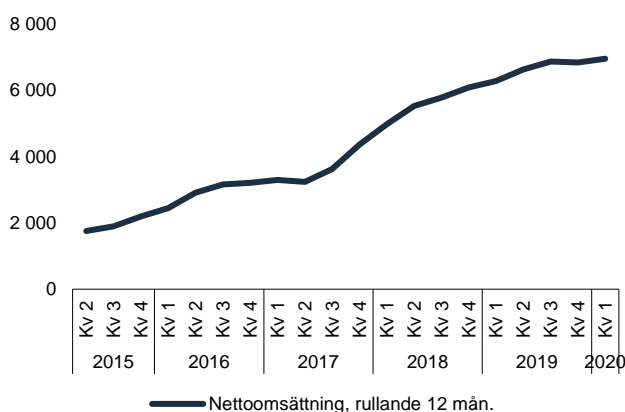
Händelser efter rapportperioden

- Den 16 april offentliggör Volati ett preliminärt resultat för första kvartalet 2020 samt lämnar en uppdatering angående påverkan från Coronaviruset.
- Den 16 april senarelägger Volati årsstämman från den 6 maj till den 25 juni 2020.

Resultatutveckling i sammandrag

Mkr	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	12 mån rullande	Helår 2019
Nettoomsättning	1 658	1 544	6 947	6 833
EBITA*	62	37	537	513
Rörelseresultat (EBIT)	48	24	154	130
Resultat efter skatt	14	-1	12	-2
Operativt kassaflöde, Mkr*	-63	-166	626	523
Nettoskuld/Justerad EBITDA, ggr*	1,9	2,1	1,9	1,5
Resultat per stamaktie, kr	-0,02	-0,21	0,32	0,13
Avkastning på justerat eget kapital, %*	-3	11	-3	-4

Nettoomsättning, Mkr



EBITA*, Mkr



* Se not 6 för definitioner av alternativt nyckeltal.

Ett starkt första kvartal

Volati levererade ett kraftigt förbättrat EBITA-resultat för första kvartalet 2020. EBITA uppgick till 62 Mkr, en ökning med 65 procent jämfört med samma kvartal förra året. Nettoomsättningen ökade med 7 procent till 1 658 Mkr. Bakom siffrorna finns en god utveckling inom samtliga affärsområden. Effekterna av Covid-19-pandemin hade endast en begränsad påverkan på koncernen under kvartalet.

Jag är mycket nöjd med det första kvartalet. Vi arbetar kontinuerligt med att säkerställa en stark grundtjäning i våra verksamheter, vilket jag berättat om i tidigare delårsrapporter. Vi lägger stort fokus på kostnadskontroll, prissättning och inköp. Detta långsiktiga arbete har gett god utdelning under första kvartalet och är starkt bidragande till vårt förbättrade resultat. När affärsenheterna i grunden har en effektiv och lönsam verksamhet skapas de rätta förutsättningarna för oss att investera i tillväxtskapande initiativ och tilläggförvärv.

Hanterat osäkerheten till följd av Covid-19

Jag är stolt över hur vår organisation har hanterat de initiala utmaningarna och den osäkerhet som följer av utbrottet av Covid-19 pandemin. Vi har i styrelse, koncernledning, affärsområden och bolagsledningar agerat tidigt och arbetat systematiskt och samordnat för att säkerställa medarbetarnas hälsa, stärka likviditeten och trygga lönsamheten i affärsenheterna. Ett exempel är Besikta som tidigt införde nya besiktningrutiner för att minska riskerna både för personalen och för kunderna, samtidigt som verksamheten kunde fortgå enligt plan.

Ytterligare ett starkt kvartal för Handel

Affärsområde Handel levererade ytterligare ett starkt kvartal med tillväxt i både omsättning och resultat, trots utmaningar i form av en svag svensk krona. Det är glädjande att se att vi fortsätter att få utväxling på vår effektiva logistikplattform och starka varumärken. Affärsområdet arbetar löpande med att identifiera och utvärdera förvärvsmöjligheter och förvärvade under kvartalet skruv- och infästningsspecialisten Heco Nordiska.

Från kvartalets slut fram till rapportdagen har affärsområde Handel haft en fortsatt god efterfrågan i Sverige. Efterfrågan i Danmark, Finland och Norge har börjat återhämtas i takt med att marknaderna öppnar upp. Nedstängningar i enskilda länder har inneburit vissa störningar i leveranskedjan för affärsområdet.

Fördubblat resultat för Industri

Affärsområde Industri var en av höjdpunkterna under första kvartalet med tillväxt i omsättning och mer än fördubblat EBITA-resultat. Det var glädjande att se att alla affärsenheter utvecklades starkt under kvartalet och har flyttat fram sina



positioner. De enheter som har verksamhet utanför Norden har hanterat den komplexitet som uppstått genom utbrottet av Covid-19 på ett mycket bra sätt.

Från kvartalets slut fram till rapportdagen har affärsområde Industri haft en fortsatt god efterfrågan med undantag för enskilda affärsenheters verksamheter utanför Norden. Kostnadsbesparingar har initierats på berörda marknader.

Akademibokhandeln – oförändrat resultat trots påverkan från Covid-19

Akademibokhandeln är det av våra affärsområden som hittills tydligast märkt effekterna av Covid-19-utbrottet. Affärsområdet hade en god efterfrågan i början av kvartalet, men sedan mitten av mars har butiksförsäljningen varit lägre än normalt för perioden. Trots detta levererar affärsområdet ett oförändrat EBITA-resultat jämfört med samma kvartal förra året – ett kvitto på att effektivitet och lönsamhet i verksamheten förstärkts. Affärsområdet har ett välfungerande butiksnät, två starka konsumentvarumärken och fantastiska kundrelationer.

Det är extra glädjande att se att våra tre digitala kanaler – Akademibokhandeln.se, Bokus.se och Bokus Play – haft en positiv trend under kvartalet. De temporära leveransproblemen som drabbade e-handeln under fjärde kvartalet 2019 är nu lösta och leveranser sker enligt plan.

Från kvartalets slut fram till rapportdagen har affärsområde Akademibokhandeln noterat en butiksförsäljning som i genomsnitt är cirka 30 procent lägre än normalt för perioden. De digitala kanalerna har fortsatt att utvecklas mycket positivt. Våren är säsongsmässigt en period med lägre omsättning och resultat för affärsområdet.

Konsument förbättrar resultatet

Affärsområde Konsument gör ett bra kvartal med EBITA-tillväxt jämfört med samma kvartal förra året, trots en minskad omsättning eftersom den tidigare affärsenheten me&i inte

längre konsolideras av Volati. Särskilt besiktningssverksamheten kännetecknades av god lönsamhet och en stark marknadsposition.

Från kvartalets slut fram till rapportdagen har affärsområde Konsument inte noterat någon väsentlig påverkan på förutsättningarna för verksamheten.

Möter utmaningarna från en styrkeposition

Covid-19-pandemin och de åtgärder som vidtagits runt om i världen för att minska smittspridningen har skapat en exceptionell omvärldsutveckling. Vår bedömning är att risken för framtida negativa effekter ökat, men att det inte är möjligt att förutse omfattningen av hur dessa kan påverka oss. Delar av vår verksamhet, som besiktningssverksamheten, påverkas också av regleringar och politiska beslut kring dessa.

Vi möter dock utmaningarna från en styrkeposition – såväl operationellt som finansiellt. Första kvartalets fina resultat visar att vi har välskötta och lönsamma verksamheter. Vi har också en fortsatt stark finansiell ställning, med en nettoskuldssättning på 1,9 ggr EBITDA (2,1). Vi har dessutom utökat både checkkredit och revolverande kreditfacilitet och har totalt 693 Mkr i outnyttjad checkkredit och likvida medel på bokslutsdagen.

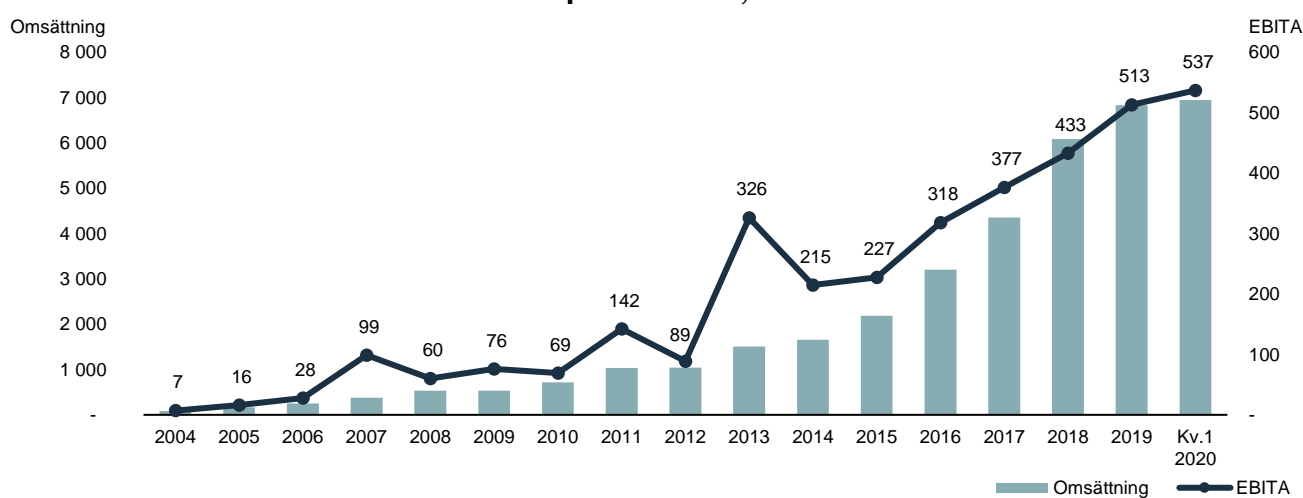
Vi fortsätter arbetet med att utveckla Volati i enlighet med målet om långsiktig värdetillväxt, både genom förvärv och genom att de befintliga bolagen har förutsättningar att växa. Samtidigt är vi ödmjuka inför den tid vi har framför oss och förberedda på att vidta ytterligare åtgärder om marknadsläget kräver det.

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.1 2020, Mkr



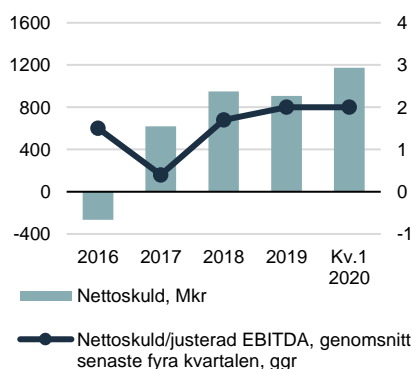
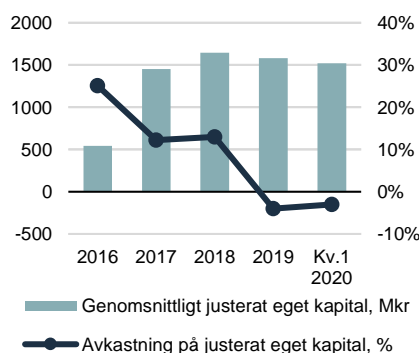
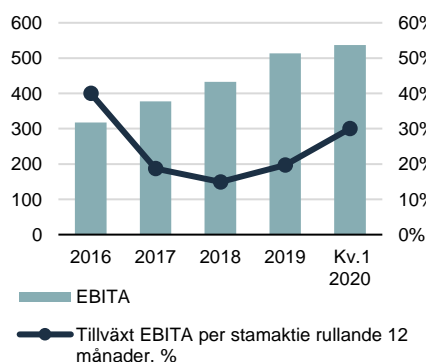
Finansiella mål

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 nettoskulden i relation till justerad EBITDA* ska vara 2 till 3 gånger som genomsnitt över de senaste fyra kvartalen, och inte överstiga 3,5 gånger.



* Se not 6 för definitioner av alternativa nyckeltal

Finansiell utveckling koncernen

Nettoomsättning

Under det första kvartalet 2020 uppgick nettoomsättningen för koncernen till 1 658 Mkr (1 544), vilket innebar en ökning om 7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen är främst hänförlig till affärsområde Industri som haft en starkare efterfrågan samt till affärsområde Handels genomförda förvärv.

	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Δ %
Nettoomsättning	1 658	1 544	7
EBITA	62	37	65
EBIT	48	24	97
Resultat efter skatt	14	-1	

Resultat

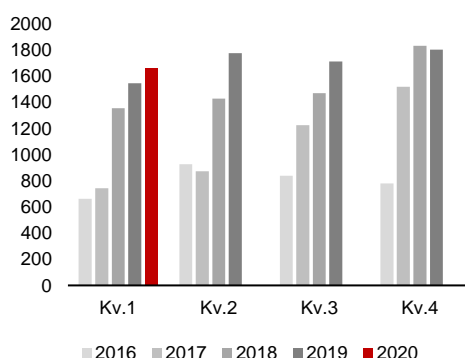
Rörelseresultatet före nedskrivningar och avskrivningar av förvärvade övervärden (EBITA) ökade med 65 procent till 62 Mkr (37) under första kvartalet. Starkast bidragande var affärsområde Industri som redovisade ett väsentligt bättre resultat än föregående år, drivet av både ökad försäljning och bättre marginaler. Även affärsområde Handel bidrog positivt till resultatförbättringen, där både genomförda förvärv samt en god efterfrågan haft en positiv inverkan på resultatet. Affärsområde Konsument visade ett något förbättrat resultat vilket var särskilt positivt givet att det idag har två affärsenheter jämfört mer tre föregående år. Trots effekterna av Corona levererade affärsområde Akademibokhandeln samma resultat som föregående år till följd av bra efterfrågan i inledningen av kvartalet samt god effektivitet och kostnadskontroll

EBITA rullande 12 månader ökade med 28 procent och EBITA per stamaktie med 30 procent under första kvartalet. Den högre tillväxten per stamaktie är en konsekvens av att aktier återköpts och lösts in under tolv månadersperioden.

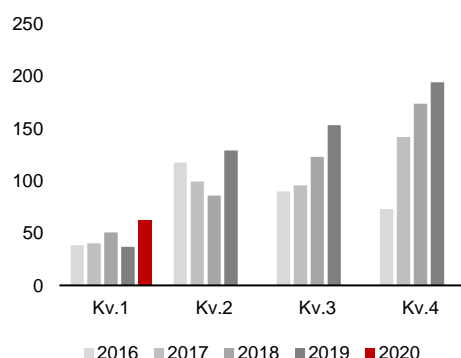
+30%

EBITA per stamaktie
R12 Kv.1 2020

Nettoomsättning, Mkr



EBITA, Mkr



Säsongvariationer

Volatis omsättning, resultat och kassaflöde påverkas av säsongvariationer. 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

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det första kvartalet 2020 till -71 Mkr (-158). Den starka förbättringen mot föregående år är främst relaterad till koncernens resultatförbättring samt ett ökat fokus på effektiviseringar av rörelsekapitalet. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under de senaste tolv månaderna till 846 Mkr (759). Investeringar i anläggningstillgångar i verksamheten uppgick till 21 Mkr (20) för det första kvartalet 2020 och avsåg främst investeringar i verksamheterna i form av nyetableringar, IT-system, samt löpande investeringar i maskiner och inventarier. Därutöver genomfördes förvärven av Swekip Sweden AB, Heco Nordiska AB samt ett mindre konkursbo.

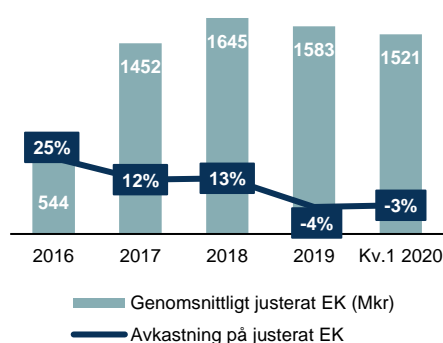
Eget kapital

Eget kapital för koncernen uppgick vid periodens slut till 2 339 Mkr (2 360), minskningen är hänförlig till omräkningsdifferenser till följd av valutaförändringar. Soliditeten den 31 mars 2020 var 36 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 -3 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 15 procent (15).

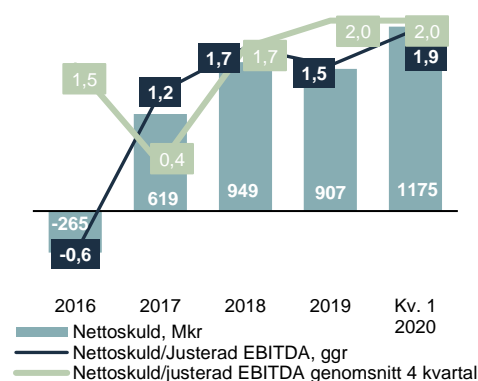
-3%

Avkastning på
justerat EK
Kv1. 2020

Eget kapital och avkastning på justerat eget kapital



Utveckling kapitalstruktur



Skuldsättning

Vid utgången av perioden hade koncernen en nettoskuld om 1 175 Mkr jämfört med en nettoskuld om 907 Mkr per 31 december 2019. Nettoskulden har ökat på grund av genomförda förvärv samt normala säsongvariationer i verksamheterna. Nettoskulden/EBITDA var vid utgången av kvartalet 1,9 ggr att jämföras med 1,5 ggr föregående kvartal samt 2,1 ggr första kvartalet 2019. Som ett genomsnitt över de fyra senaste kvartalen är Nettoskuld/EBITDA 2,0 ggr. Totala skulder uppgick till 4 113 Mkr den 31 mars 2020 jämfört med 3 796 Mkr per 31 december 2019. De räntebärande skulderna, inklusive pensionsåtaganden och leaseskulder, uppgick vid periodens utgång till 2 386 Mkr jämfört med 2 094 Mkr per 31 december 2019.

2,0x

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.

Under januari förvärvade Volati samtliga aktier i Swekip Sweden AB. Förvärvet är ett tilläggsförvärv till affärsområde Handel. Swekip har huvudkontor i Umeå och är en etablerad leverantör av hjullastare till den svenska marknaden. Finansiering har skett genom Volatis befintliga kreditfaciliteter och bolaget konsolideras från januari 2020.

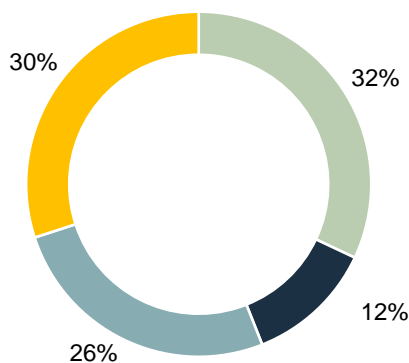
Under januari förvärvade Volati samtliga aktier i infästningsleverantören Heco Nordiska AB. Förvärvet är ett tilläggsförvärv till affärsområde Handel. Företaget utvecklar och marknadsför ett brett sortiment av skruv och infästningsprodukter, från de allra senaste skruvinnovationerna till konventionella trallskruvar. Finansiering har skett genom Volatis befintliga kreditfaciliteter och bolaget konsolideras från januari 2020.

Volatis affärsområden

Affärsområdenas andel av Volatis nettoomsättning och resultat

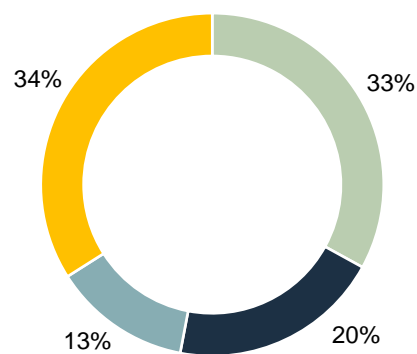
Diagrammen avser tolv månadersperioden 1 april 2019 till 31 mars 2020. Förvärvade verksamheter ingår sedan tillträdesdagen i respektive affärsområde och andelen beräknas exklusive centrala kostnader och jämförelsestörande poster. Avyttrade verksamheter ingår till och med avyttringsdagen i respektive affärsområde.

Nettoomsättning per affärsområde



■ Handel, 2 232 Mkr
■ Konsument, 859 Mkr
■ Akademibokhandeln, 1 784 Mkr
■ Industri, 2 073 Mkr

EBITA per affärsområde



■ Handel, 188 Mkr
■ Konsument, 113 Mkr
■ Akademibokhandeln, 76 Mkr
■ Industri, 194 Mkr

Handel

	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	12 mån rullande	Helår 2019
Nettoomsättning, Mkr	590	496	2 232	2 138
EBITA, Mkr	38	29	188	178
EBITA-marginal, %	7	6	8	8
EBIT, Mkr	35	26	176	167
ROCE exkl. goodwill, %	29	34	29	28
ROCE inkl. goodwill, %	12	12	12	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 generellt en bra efterfrågan på samtliga marknader under första kvartalet, med särskilt god utveckling i Sverige. Omsättningsökningen är driven av starkare efterfrågan samt av genomförda tillägsförvärv.

Valutförändringar har påverkat kvartalet negativt. Affärsområdet har en del av sin verksamhet i Norge, och omsättning såväl som resultat har således påverkats negativt av den försvagade norska kronan. Även den svenska kronans försvagning har haft en negativ inverkan på resultatet, och affärsområdet arbetar aktivt med exempelvis prisjusteringar för att möta dessa utmaningar.

Konsument

	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	12 mån rullande	Helår 2019
Nettoomsättning, Mkr	186	222	859	895
EBITA, Mkr	6	5	113	112
EBITA-marginal, %	3	2	13	13
EBIT, Mkr	3	2	102 ¹⁾	101 ¹⁾
ROCE exkl. goodwill, %	77	129	77	76
ROCE inkl. goodwill, %	16	11	16	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 långsiktig värdeskapande.

Affärsområdet hade ett stabilt kvartal där framförallt besiktningens verksamhet haft en ökad efterfrågan av bolagets tjänster. Affärsområdets totala nettoomsättning minskade till följd av att me&i inte längre konsolideras och affärsområdet således gått från tre till två affärsenheter.

Affärsområdet förbättrar sitt resultat jämfört med föregående år, trots färre affärsenheter.

Akademibokhandeln

	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	12 mån rullande	Helår 2019
Nettoomsättning, Mkr	444	453	1 784	1 793
EBITA, Mkr	-3	-3	76	76
EBITA-marginal, %	-1	-1	4	4
EBIT, Mkr	-9	-9	53	53
ROCE exkl. goodwill, %	28	55	28	26
ROCE inkl. goodwill, %	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.

Efterfrågan för affärsområdet utvecklades positivt under första delen av kvartalet men från mitten av mars påverkades butiksförsäljningen negativt och var i genomsnitt 35 procent lägre än normalt för perioden. Den negativa utvecklingen i butikerna under slutet av kvartalet motverkades delvis av en god efterfrågan i affärsområdets tre digitala kanaler Akademibokhandeln.se, Bokus.se och Bokus Play. Under andra halvan av kvartalet kom e-handeln i fas med de temporära leveransproblem som drabbat verksamheten främst under fjärde kvartalet 2019.

Affärsområdet levererade trots den svagare avslutningen av kvartalet ett oförändrat resultat mot föregående år. Förutom starkare efterfrågan i början av kvartalet bidrog även kostnadskontroll och god effektivitet.

Industri

	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	12 mån rullande	Helår 2019
Nettoomsättning, Mkr	438	373	2 073	2 008
EBITA, Mkr	31	15	194	179
EBITA-marginal, %	7	4	9	9
EBIT, Mkr	29	14	186	171
ROCE exkl. goodwill, %	23	25	23	21
ROCE inkl. goodwill, %	15	14	15	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.

Affärsområde Industri hade en mycket god orderingång i sina verksamheter under kvartalet. Även omsättningen var hög, drivet av en stark efterfrågan på verksamheternas produkter, där alla affärsenheterna bidrar. Fokus har därför varit att säkra leveranser och bibehålla hög produktionsstakt under rådande omständigheter med Corona.

Resultatet för affärsområdet fördubblades drivet av högre efterfrågan samt att lönsamheten förstärktes tack vare produktionseffektivisering och god kostnadskontroll. Enskilda affärsenheters verksamheter utanför Norden har påverkats negativt av Corona sedan mitten av mars. Kostnadsbesparingar har initierats på berörda marknader.

Huvudkontor

Huvudkontor omfattar de centrala kostnaderna i moderbolaget Volati AB och därtill relaterade verksamheter samt de förvärvskostnader som uppstår i koncernen. Under det första kvartalet uppgick EBITA till -14 Mkr (-14).

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 första kvartalet uppgick till 7 042.

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

Valberedningens förslag

Valberedningen i Volati har lämnat sina förslag till Volatis årsstämma. Valberedningen föreslår omval av Patrik Wahlén som styrelseordförande och omval som styrelseledamöter av Karl Perlhagen, Patrik Wahlén, Björn Garat, Louise Nicolin, Christina Tillman, Anna-Karin Celsing och Magnus Sundström. Valberedningens fullständiga förslag kommer, under föreskriven tid inför årsstämman, att återfinnas i sin helhet på Volatis webbplats.

Årsstämma 2020

Volati AB:s årsstämma 2020 kommer att hållas kl. 17:00 den 25 juni 2020 på Hotel Birger Jarl, konferensentré Birger Jarlsgatan 61a, Stockholm. Stämmohandlingar med information om styrelsens förslag kommer att finnas på bolagets webbplats www.volati.se i god tid innan stämman.

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

Den 16 april offentliggör Volati ett preliminärt resultat för första kvartalet 2020 samt lämnar en uppdatering angående påverkan från Coronaviruset.

Den 16 april senarelägger Volati årsstämman från den 6 maj till den 25 juni 2020.

Finansiell kalender

För att skapa ökad transparens under rådande marknadsläge har Volati tidigarelagt delårsrapporten för det andra kvartalet 2020.

Årsstämma 2020:	25 juni 2020
Delårsrapport januari – juni 2020:	17 juli 2020
Delårsrapport januari – september 2020:	5 november 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 5 maj 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). Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 5 maj 2020 klockan 07.45 CEST.

Telefonkonferens

Vd Mårten Andersson och CFO Andreas Stenbäck presenterar delårsrapporten vid en telefonkonferens den 5 maj klockan 09.00. Presentationen hålls på svenska.

Telefonnummer att ringa för att delta i telefonkonferensen: 08-505 583 73

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	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	12 mån rullande	Helår 2019
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	1 658	1 544	6 947	6 833
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-927	-856	-3 827	-3 756
Övriga externa kostnader	-177	-185	-664	-672
Personalkostnader	-394	-376	-1 551	-1 533
Övriga rörelseintäkter	6	11	25	30
Övriga rörelsekostnader	-7	-3	-9	-5
Resultat vid avyttring	-	-	13	13
EBITDA	159	136	932	909
Avskrivningar	-97	-98	-395	-397
EBITA	62	37	537	513
Avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-14	-13	-55	-54
Nedskrivning av immateriella tillgångar	-	-	-328	-328
Rörelseresultat/EBIT	48	24	154	130
Finansiella intäkter och kostnader				
Finansiella intäkter	3	5	12	14
Finansiella kostnader	-33	-29	-114	-110
Resultat före skatt	18	0	52	34
Skatt	-4	-1	-40	-37
Periodens resultat	14	-1	12	-2
Hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	14	-1	89	74
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	0	-77	-77
Resultat per stamaktie, kr	-0,02	-0,21	0,32	0,13
Resultat per stamaktie efter utspädning, kr	-0,02	-0,21	0,32	0,13
Antal stamaktier	79 406 571	80 406 571	79 406 571	79 406 571
Genomsnittligt antal stamaktier	79 406 571	80 406 571	79 475 064	79 721 639
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning	79 406 571	80 645 815	79 475 064	79 721 639
Antal preferensaktier	1 603 774	1 603 774	1 603 774	1 603 774
Utdelning per preferensaktie, kr	10,00	10,00	40,00	40,00

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	12 mån rullande	Helår 2019
Periodens resultat	14	-1	12	-2
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen				
Återföring av omräkningsdifferenser hänförlig till avyttrad verksamhet	-	-	-18	-18
Periodens omräkningsdifferenser	-31	20	-40	11
Summa	-31	20	-59	-8
Periodens summa totalresultat	-17	19	-46	-10
Periodens summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	-16	19	32	66
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	0	-78	-77

Rapport över finansiell ställning i sammandrag för koncernen

Mkr	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	2 861	3 127	2 853
Materiella anläggningstillgångar	337	324	336
Nyttjanderättstillgångar	874	926	832
Finansiella anläggningstillgångar	7	9	7
Uppskjutna skattefordringar	58	67	58
Summa anläggningstillgångar	4 137	4 453	4 086
Omsättningstillgångar			
Varulager	953	937	865
Kundfordringar	746	652	574
Aktuell skattefordran	60	67	8
Övriga kortfristiga fordringar	40	55	46
Derivatinstrument	0	0	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	107	124	128
Likvida medel	410	80	447
Summa omsättningstillgångar	2 316	1 915	2 070
Summa tillgångar	6 453	6 368	6 156
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	10	10	10
Övrigt tillskjutet kapital	1 995	1 995	1 995
Andra reserver	-4	54	44
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	331	520	301
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 331	2 578	2 351
Innehav utan bestämmande inflytande	8	7	9
Summa eget kapital	2 339	2 586	2 360
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	601	621	599
Långfristiga leaseskulder	639	649	579
Långfristiga ej räntebärande skulder	59	89	56
Pensionsåtaganden	2	2	2
Garantiåtaganden och övriga avsättningar	4	5	4
Uppskjutna skatter	288	288	290
Summa långfristiga skulder	1 594	1 655	1 531
Kortfristiga räntebärande skulder	916	611	689
Kortfristiga leaseskulder	227	237	225
Förskott från kunder	96	93	62
Leverantörsskulder	677	593	706
Aktuella skatteskulder	79	71	48
Derivatinstrument	-	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	359	356	354
Övriga kortfristiga skulder	165	166	183
Summa kortfristiga skulder	2 520	2 128	2 266
Summa skulder	4 113	3 782	3 796
Summa eget kapital och skulder	6 453	6 368	6 156

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	12 mån rullande	Helår 2019
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	18	0	52	34
Justering för avskrivningar och nedskrivningar	111	112	778	779
Justering för övriga ej likvida poster	23	9	54	39
Erlagd ränta	-20	-21	-84	-85
Erhållen ränta	0	0	1	1
Betald inkomstskatt	-46	-48	-38	-40
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	86	51	763	728
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet				
Förändring av varulager	-30	-40	36	27
Förändring av rörelsefordringar	-129	-71	-28	30
Förändring av rörelseskulder	3	-98	74	-26
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet	-157	-209	82	31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-71	-158	846	759
Investeringsverksamheten				
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-21	-20	-99	-98
Sålda materiella och immateriella anläggningstillgångar	14	0	15	2
Förvärv	-113	-	-235	-122
Avyttringar i koncernföretag	-	-	-5	-5
Investeringar i finansiella tillgångar	-	-2	-	-2
Avyttrade finansiella tillgångar	0	-	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-121	-21	-325	-225
Finansieringsverksamheten				
Utdelning preferensaktier	-16	-16	-64	-64
Utdelning stamaktier	-	-	-79	-79
Återköp av egna aktier	-	-	-45	-45
Återköp teckningsoptioner	-	-	-13	-13
Transaktioner med ägare	-	-	-11	-11
Amortering av leaseskulder	-49	-64	-253	-269
Amortering av lån	-114	-306	-358	-550
Sale and leaseback	36	-	36	-
Upptagande av nya lån	300	400	600	700
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	158	14	-188	-331
Periodens kassaflöde	-34	-165	333	203
Likvida medel vid periodens början	447	241	80	241
Kursdifferenser i likvida medel	-3	3	-4	3
Likvida medel vid periodens slut	410	80	410	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	-	-	-	14	-1	14
Övrigt totalresultat	-	-	-30	-	-1	-31
Periodens totalresultat	-	-	-30	14	-1	-17
Omvärdering av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-3	0	-3
Utgående balans 2020-03-31	10	1 995	-4	331	8	2 339

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	-	-	-	-1	0	-1
Övrigt totalresultat	-	-	20	-	0	20
Periodens totalresultat	-	-	20	-1	0	19
Omvärdering av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	0	0	-
Utgående balans 2019-03-31	10	1 995	54	520	7	2 586

Nyckeltal²⁾

Mkr	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	12 mån rullande	Helår 2019
Nettoomsättning, Mkr	1 658	1 544	6 947	6 833
Nettoomsättningsstillväxt, %	7	14	14	12
EBITDA, Mkr	159	136	932	909
EBITA, Mkr	62	37	537	513
EBITA-marginal, %	4	2	8	8
EBITA-tillväxt, %	65	-26	28	18
EBITA-tillväxt per stamaktie, %	67	-26	30	20
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	48	24	154	130
Resultat efter skatt	14	-1	12	-2
Resultat per stamaktie före utspädning, kr ¹⁾	-0,02	-0,21	0,32	0,13
Eget kapital per stamaktie, kr	19,03	21,86	19,03	19,29
Avkastning på eget kapital, %	1	10	1	0
Avkastning på justerat eget kapital, %	-3	11	-3	-4
Soliditet, %	36	41	36	38
Kassaflödesgenerering R12, %	97	73	97	83
Operativt kassaflöde, Mkr	-63	-166	626	523
Nettoskuldsättning/EBITDA, ggr	1,9	2,1	1,9	1,5
Nettoskuldsättning/EBITDA genomsnitt 4 kvartal, ggr	2,0	1,9	2,0	2,0
Antal anställda	2 156	2 122	2 156	2 304
Utestående antal stamaktier	79 406 571	80 406 571	79 406 571	79 406 571
Genomsnittligt antal utestående stamaktier	79 406 571	80 406 571	79 475 064	79 721 639
Utestående antal preferensaktier	1 603 774	1 603 774	1 603 774	1 603 774

1) Vidberäkningen 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 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. Stödet har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens räkenskaper under första kvartalet 2020.

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 1–13 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 första 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	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	12 mån rullande	Helår 2019
Handel	590	496	2 232	2 138
Industri	438	373	2 073	2 008
Akademibokhandeln	444	453	1 784	1 793
Konsument	186	222	859	895
Intern eliminerings	-1	0	-2	-2
Summa nettoomsättning	1 658	1 544	6 947	6 833

Försäljning mellan segmenten upplyses ej om då den är oväsentlig.

EBITA, Mkr	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	12 mån rullande	Helår 2019
Handel	38	29	188	178
Industri	31	15	194	179
Akademibokhandeln	-3	-3	76	76
Konsument	6	5	113	112
Jämförelsestörande poster	3	5	25	27
Centrala kostnader	-14	-14	-60	-59
Summa EBITA	62	37	537	525
Avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-14	-13	-55	-54
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-328	-328
Finansnetto	-30	-24	-102	-96
Resultat före skatt	18	0	52	34

EBIT, Mkr	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	12 mån rullande	Helår 2019
Handel	35	26	176	167
Industri	29	14	186	171
Akademibokhandeln	-9	-9	53	53
Konsument	3	2	102	101
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-328	-328
Jämförelsestörande poster	3	5	25	27
Centrala kostnader	-14	-14	-60	-60
Summa EBIT	48	24	154	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.

Transaktionskostnader för förvärven har belastat koncernens resultat med 1 Mkr. Goodwill motsvarande 30 Mkr som uppkom vid transaktionerna, underbyggs av flera faktorer vilka till stor del kan hänföras till synergieffekter, anställda och marknadsandelarna i de förvärvade bolagen. I förvärvet av Heco Nordiska AB ingick en fastighet som under kvartalet har avyttrats i en sale lease back transaktion till ett pris uppgående till 48 Mkr. Under kvartalet har räntebärande skulder i Heco Nordiska AB amorterats till ett belopp om 35 Mkr.

Under 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.

Nedan följer förvärven av Heco Nordiska AB och Swekip Sweden ABs påverkan på Volati koncernens balansräkning.

Förvärvens påverkan på balansräkningen (Mkr)	31 mar 2020
Immateriella tillgångar	21
Materiella tillgångar	52
Finansiella fordringar	0
Uppskjuten skattefordran	0
Varulager	62
Kundfordringar	21
Övriga fordringar	1
Likvida medel	16
Uppskjuten skatteskuld	-14
Långfristiga räntebärande skulder	-35
Kortfristiga räntebärande skulder	-2
Kortfristiga skulder	-22
Nettotillgångar	98
Goodwill	30
Köpeskilling för aktier	128
Köpeskilling för aktier	-128
Avgår Uppskjuten fast köpeskilling	4
Avgår Likvida medel i förvärvade bolag vid förvärvstillfället	16
Påverkan på koncernens likvida medel vid förvärvstillfället	-108

Förvärvens påverkan på resultaträkningen (Mkr)	Nettoomsättning	EBITDA	EBITA	EBIT
	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar
Handel	63	7	6	6
Volati koncernen	63	7	6	6

Not 5 Finansiella instrument

Finansiella instrument: redovisade värden och verkliga värden per värderingskategori

	31 mar 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	0	0	2	0	0
Kundfordringar	1	746	746	1	574	574
Likvida medel	1	410	410	1	447	447
Finansiella skulder						
Obligationslån	4	600	516	4	600	613
Lån från kreditinstitut	4	901	901	4	601	601
Derivatinstrument-innehav för handel	5	-	-	5	0	0
Leverantörsskulder	4	677	677	4	706	706
Tilläggsköpeskillingar	5	-	-	5	6	6
Säljoptioner	6	59	59	6	56	56
Övriga kortfristiga skulder	4	16	16	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 mar 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	0	0	-	-	-	-	-	-
Finansiella skulder								
Derivatinstrument	-	-	-	-	0	0	-	-
Säljoptioner	59	-	-	59	56	-	-	56
Tilläggsköpeskillingar ¹⁾	-	-	-	-	6	-	-	6

1) Tilläggsköpeskillingar är ofta avhängigt av resultatutvecklingen i förvärvat 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.

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 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 förvärvad 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 (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.
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.

Icke-IFRS nyckeltal och resultatmått	Beskrivning	Motivering
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 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.

	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Rullande 12 månader	Helår 2019
Justerad EBITDA R12				
EBITDA R12	932	611	932	909
Återläggning av IFRS 16 effekt	-287	-67	-287	-282
Förvärvade bolag	12	46	12	6
Avyttrade bolag	-3	-	-3	-5
Nedskrivning av intressebolag	1	-	1	1
Rearesultat avyttring verksamheter	-13	-	-13	-13
Transaktionskostnader	4	4	4	3
Förvärv av konkursbo	-3	-	-3	-
Engångsersättningar	6	-3	6	1
Omvärdering tilläggsköpeskilling	-17	-14	-17	-17
Justerad EBITDA, R12	632	577	632	604

Beräkning av organisk tillväxt i EBITA, %

EBITA	62	37	537	513
Återläggning av IFRS 16 effekt	0	-3	-28	-22
Justering för jämförelsestörande poster och transaktionskostnader	-2	-4	-21	-23
EBITA exkl. jämförelsestörande poster	60	31	488	467
Total förvärvad/avyttrad EBITA	-8	23	-57	-26
Valutaeffekt	1	0	-	0
Jämförelsetal mot föregående år	53	53	431	440
Organisk tillväxt i EBITA, %	58	5	7	4

Beräkning av EBITA-tillväxt per stamaktie, %

EBITA	62	37	537	513
Antal utestående stamaktier vid periodens utgång	79 406 571	80 406 571	79 406 571	79 406 571
EBITA per stamaktie, kr	0,78	0,47	6,76	6,45
EBITA per stamaktie för motsvarande period föregående år	0,47	0,63	5,22	5,38
EBITA-tillväxt per stamaktie, %	67	-26	30	20

Resultat per stamaktie före utspädning, kr

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare	14	-1	89	74
Avdrag för utdelning preferensaktie	16	16	64	64
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare justerat för preferensaktieutdelning	-2	-17	25	10
Genomsnittligt antal stamaktier	79 406 571	80 406 571	79 475 064	79 721 639
Resultat per stamaktie, kr	-0,02	-0,21	0,32	0,13

	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Rullande 12 månader	Helår 2019
Eget kapital per stamaktie, kr				
Eget kapital vid periodens utgång inklusive innehav utan bestämmande inflytande	2 339	2 586	2 339	2 360
Preferensaktiekapital	828	828	828	828
Eget kapital vid periodens utgång inklusive innehav utan bestämmande inflytande justerat för preferensaktiekapitalet	1 511	1 758	1 511	1 532
Antal stamaktier vid periodens utgång	79 406 571	80 406 571	79 406 571	79 406 571
Eget kapital per stamaktie, kr	19,03	21,86	19,03	19,29

Beräkning av avkastning på eget kapital

(A) Årets resultat, rullande 12 månader inklusive innehav utan bestämmande inflytande	12	255	12	-2
Justering för preferensaktieutdelning, inklusive upplupen men ännu ej utdelad	-64	-64	-64	-64
(B) Årets resultat, justerat	-52	191	-52	-67
(C) Genomsnittligt totalt EK	2 350	2 511	2 350	2 411
(D) Genomsnittligt justerat EK	1 521	1 682	1 521	1 583
(A/C) Avkastning på totalt EK, %	1	10	1	0
(B/D) Avkastning på justerat EK, %	-3	11	-3	-4

Beräkning av soliditet, %

Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande	2 339	2 586	2 339	2 360
Balansomslutning	6 453	6 368	6 453	6 156
Soliditet, %	36	41	36	38

Beräkning av operativt kassaflöde och kassaflödesgenerering, %

EBITDA	159	136	932	909
Återlägg IFRS16 effekt	-72	-67	-287	-282
(A) EBITDA exkl IFRS 16 effekt	87	69	645	627
(B) justering för ej likvida poster	-3	-5	-34	-35
Förändring av rörelsekapital	-157	-209	82	31
Återlägg av IFRS 16 effekt på rörelsekapitalet	18	-2	17	-3
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-8	-19	-85	-96
(C) Operativt kassaflöde	-63	-166	626	523
(C/A) Kassaflödesgenerering, %	-72	-240	97	83

Beräkning av nettoskuldsättning/ Justerad EBITDA R12, ggr

Nettoskuldsättning				
Likvida medel	-410	-80	-410	-447
Orealiserade derivatkontrakt tillgångar	0	-	0	-
Pensionsåtaganden	2	2	2	2
Långfristiga räntebärande skulder	645	668	645	642
Kortfristiga räntebärande skulder	938	637	938	711
Orealiserade derivatkontrakt skulder	-	0	-	0
Upplupna räntekostnader	-	6	-	-
Pensionstillgångar	-2	-2	-2	-2
Justering obligationsskuld till nominellt värde	4	5	4	4
Justering för aktieägarlån	-2	-25	-2	-2
Nettoskuldsättning	1 175	1 210	1 175	907
Justerad EBITDA	632	577	632	604
Nettoskuldsättning/Justerad EBITDA, ggr	1,9	2,1	1,9	1,5

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

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

ROCE %, beräknad per sista mars 2020	Handel	Industri	Akademi- bokhandeln	Konsument	Centrala kostnader	Volati KC
1) EBITA R12	188	194	76	113	-60	512
<i>Sysselsatt kapital per sista mars 2020</i>						
Immateriella anläggningstillgångar	1 013	538	830	479		2 861
Justering för GW, patent/teknologi, varumärken	-1 008	-518	-769	-432		-2 727
Materiella anläggningstillgångar	30	223	30	38		337
Nyttjanderättstillgångar	215	297	209	150		874
Varulager	396	397	152	8		953
Kundfordringar	419	269	24	34		746
Övriga kortfristiga fordringar	6	20	12	1		40
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	32	47	12	12		107
Justering för kortfristiga fordringar ej rörelsekapitalsrelaterat						-3
Förskott från kunder	-2	-81	-1	-12		-96
Leverantörsskulder	-273	-202	-158	-41		-677
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-88	-124	-83	-55		-359
Övriga kortfristiga skulder	-52	-30	-36	-27		-165
Justering för kortfristiga skulder ej rörelsekapitalsrelaterat						9
Justerat för preferensutdelningsskuld						16
Sysselsatt kapital per sista mars 2020	689	836	223	155		1 916
Justering till genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	-31	18	52	-9	0	32
2) Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	658	854	275	146		1 948
ROCE exkl GW 1)/2), %	29	23	28	77		26
3) Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna inkl GW och övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandetid	1 536	1 313	925	720		4 522
ROCE inkl GW 1)/3), %	12	15	8	16		11

ROCE %, beräknad per sista december 2019	Handel	Industri	Akademi- bokhandeln	Konsument	Centrala kostnader	Volati KC
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
Varulager	342	318	198	8		865
Kundfordringar	296	217	28	33		574
Övriga kortfristiga fordringar	1	21	21	1		46
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	35	64	15	11		128
Justering för kortfristiga fordringar ej rörelsekapitalsrelaterat						-2
Förskott från kunder	-2	-49	-1	-10		-62
Leverantörsskulder	-186	-211	-254	-51		-706
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-79	-116	-100	-49		-354
Övriga kortfristiga skulder	-34	-27	-58	-23		-183
Justering för kortfristiga skulder ej rörelsekapitalsrelaterat						12
Justerat för preferensutdelningsskuld						32
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	1507	1305	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	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	12 mån rullande	Helår 2019
Nettoomsättning	6	4	25	24
Rörelsens kostnader	-13	-14	-59	-59
Rörelseresultat ¹⁾	-7	-9	-34	-35
Resultat från finansiella investeringar	43	35	509	501
Resultat efter finansiella poster	36	26	475	465
Bokslutsdispositioner	-	-	39	39
Periodens skatt	-8	-6	-2	0
Periodens resultat	28	20	513	504

Periodens totalresultat

Periodens totalresultat	28	20	513	504
--------------------------------	-----------	-----------	------------	------------

1) I rörelseresultatet inkluderas bankkostnader.

Rapport över finansiell ställning för moderbolaget i sammandrag

Mkr	31 mar 2020	31 dec 2019
Anläggningstillgångar	2 036	2 029
Omsättningstillgångar	4 964	5 807
Summa tillgångar	7 000	7 836
Eget kapital	3 575	3 547
Obeskattade reserver	48	48
Pensionsåtaganden	1	1
Långfristiga skulder	622	618
Kortfristiga skulder	2 754	3 622
Summa eget kapital och skulder	7 000	7 836

Kvartalsöversikt

Mkr	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	Kv.4 2017
Rörelsens intäkter										
Nettoomsättning	1 658	1 801	1 711	1 776	1 544	1 831	1 470	1 428	1 355	1 517
Rörelsens kostnader										
Råvaror och förnödenheter	-927	-955	-965	-981	-856	-997	-830	-784	-764	-824
Övriga externa kostnader	-177	-166	-157	-164	-185	-223	-202	-216	-212	-214
Personalkostnader	-394	-405	-347	-406	-376	-409	-292	-312	-304	-314
Övriga rörelseintäkter	6	-1	15	4	11	4	6	1	7	3
Övriga rörelsekostnader	-7	3	-4	-1	-3	3	0	-2	-5	-2
Realisationsresultat vid försäljning av koncernföretag	-	13	-	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA	159	291	253	229	136	210	152	114	77	166
Avskrivningar	-97	-98	-101	-100	-98	-36	-29	-28	-26	-24
EBITA	62	194	153	129	37	173	123	86	51	142
Avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-14	-14	-14	-14	-13	-13	-13	-12	-12	-13
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-328	-	-	-14	-	-4	-	-
Rörelseresultat/EBIT	48	-180	-189	115	24	147	110	70	39	129
Finansiella intäkter och kostnader										
Finansiella intäkter	3	-1	7	4	5	14	3	10	3	2
Finansiella kostnader	-33	-29	-24	-28	-29	-20	-17	-24	-18	-20
Resultat före skatt	18	149	-206	91	0	141	96	55	24	110
Skatt	-4	14	-19	-30	-1	-19	-22	5	-6	-18
Periodens resultat	14	163	-225	60	-1	121	74	61	18	93
Hänförligt till:										
Moderbolagets ägare	14	160	-206	58	-1	121	74	60	18	92
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	3	-19	3	0	0	1	1	0	0
Nettoomsättning, Mkr	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	Kv.4 2017
Handel	590	518	535	589	496	509	524	607	468	453
Industri	438	487	536	612	373	467	334	257	213	197
Akademibokhandeln	444	595	416	328	453	634	398	315	436	627
Konsument	186	201	224	248	222	222	214	249	238	241
Intern eliminering	-1	0	0	0	0	-1	0	0	0	0
Summa Nettoomsättning	1 658	1 801	1 711	1 776	1 544	1 831	1 470	1 428	1 355	1 517
EBITA, Mkr										
Handel	38	40	50	59	29	32	54	53	19	26
Industri	31	49	51	63	15	30	44	38	32	13
Akademibokhandeln	-3	86	18	-24	-3	101	12	-34	-7	88
Konsument	6	26	34	47	5	19	27	41	17	35
Jämförelsestörande poster	3	11	13	-1	5	12	-	-	-	-7
Centrala kostnader	-14	-18	-13	-15	-14	-20	-14	-12	-10	-13
Summa EBITA	62	194	153	129	37	173	123	86	51	142