

Delårsrapport
januari–september 2020

**”Fortsatt stark
lönsamhetsutveckling och
två spännande tilläggsförvärv”**

Mårten Andersson, vd

Delårsrapport januari–september 2020

Kvartalet juli–september 2020

- Nettoomsättningen ökade med 7 procent till 1 828 kr (1 711)
- Rörelseresultat före nedskrivningar och avskrivningar av förvärvade övervärden* (EBITA) ökade med 3 procent till 157 Mkr (153)
- Resultat efter skatt ökade med 322 Mkr till 97 Mkr (-225)
- Resultat per stamaktie ökade med 3,00 kr till 1,00 kr (-2,00)
- Efter kvartalets utgång har avtal träffats om försäljning av Besikta. EBITA exklusive Besikta ökade med 26 procent

Perioden januari–september 2020

- Nettoomsättningen ökade med 7 procent till 5 376 Mkr (5 032)
- Rörelseresultat före nedskrivningar och avskrivningar av förvärvade övervärden* (EBITA) ökade med 25 procent till 400 Mkr (319)
- Resultat efter skatt ökade med 390 Mkr till 224 Mkr (-166)
- Resultat per stamaktie ökade med 3,85 kr till 2,17 kr (-1,68)

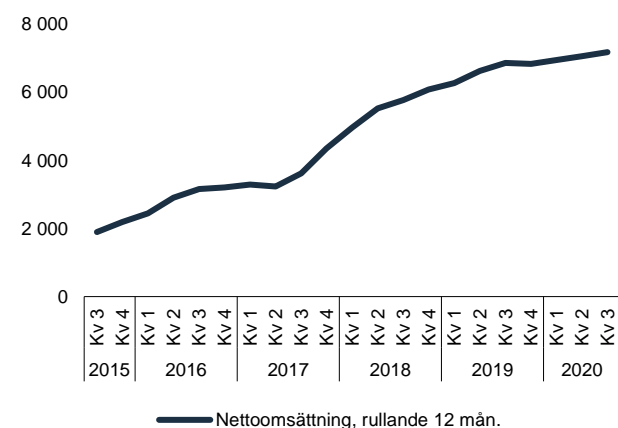
Händelser efter rapportperioden

- Volati har tecknat avtal om att sälja samtliga aktier i Besikta Bilprovning till Applus+. Transaktionen sker till ett bedömt rörelsevärde (enterprise value, "EV") om cirka 1 050 Mkr och förväntas generera en realisationsvinst om 750 Mkr för Volati.

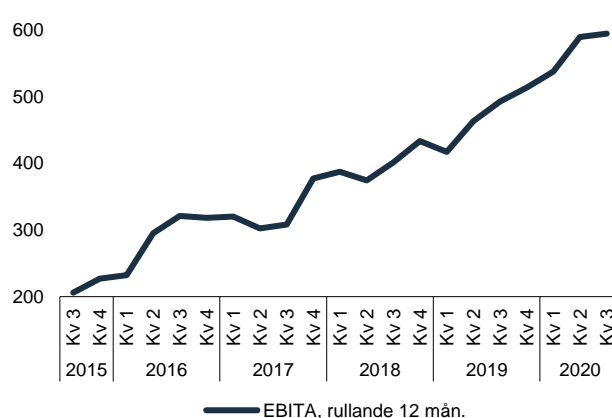
Resultatutveckling i sammandrag

Mkr	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	12 mån rullande	Helår 2019
Nettoomsättning	1 828	1 711	5 376	5 032	7 177	6 833
EBITA [*]	157	153	400	319	594	513
Rörelseresultat (EBIT)	148	-189	363	-49	543	130
Resultat efter skatt	97	-225	224	-166	387	-2
Operativt kassaflöde, Mkr [*]	142	214	291	85	730	523
Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr [*]	1,4	2,2	1,4	2,2	1,4	1,5
Resultat per stamaktie, kr	1,00	-2,00	2,17	-1,68	3,98	0,13
Avkastning på justerat eget kapital, % [*]	20	-7	20	-7	20	-4

Nettoomsättning, Mkr



EBITA^{*} Mkr



* Se not 6 för definitioner av alternativt nyckeltal.

Fortsatt stark lönsamhetsutveckling och två spännande tilläggsförvärv

Volati fortsatte att växa under tredje kvartalet. EBITA-resultatet (exklusive Besikta) ökade med 26 procent och uppgick till 161 Mkr och vi nådde även det finansiella målet om avkastning på justerat eget kapital om 20 procent. Resultatet för kvartalet bekräftar de senaste årens positiva trend med mycket god resultat tillväxt i våra verksamheter. Den fina utvecklingen är resultatet av vårt långsiktiga och systematiska arbete för att förvärva och utveckla starka affärsenheter med bra företagsledningar, tydliga strategiska agendor och förmåga till tillväxt. Efter kvartalets utgång har vi tecknat avtal om försäljning av Besikta Bilprovning.

Fortsatt mycket hög tillväxt i Handel samt ett viktigt förvärv i Finland

Affärsområde Handel levererar ytterligare ett kvartal med hög tillväxt i både omsättning 675 Mkr (26 procent) och resultat 79 Mkr (58 procent) mot föregående år. Marknaden har varit fortsatt stark under kvartalet, vilket Handel har kunnat dra nytta av genom sina välkända varumärken och ledande marknadspositioner. Detta i kombination med vår effektiva logistikplattform gör att lönsamheten under kvartalet har varit mycket god. Affärsområde Handel är idag en erkänt bra industriell köpare på förvärvsmarknaden inom sina marknadsnischer vilket ger oss ett bra inflöde av potentiella förvärvskandidater. Under kvartalet genomförde Handel ett strategiskt viktigt förvärv till en attraktiv värdering genom köpet av finska Pisla. Detta förvärv befäster affärsområdets position som en ledande nordisk leverantör av infästningar och beslag för järn- och byggvaruhandeln.

Tillväxt och ytterligare förvärv i Industri

Affärsområde Industri levererade ännu ett bra kvartal med såväl ökad omsättning om 578 Mkr (8 procent) som ökat resultat om 64 Mkr (25 procent). Verksamheterna i affärsområdet är produktledare med starka marknadspositioner och god lönsamhetstillväxt. Under kvartalet genomförde affärsenheten Ettiketto sitt andra tilläggsförvärv för året genom köpet av Märkas. Ettiketto har utvecklats till en marknadsledare i Sverige inom etiketter och etiketteringssystem, en position som förstärkts ytterligare genom årets två förvärv. Detta är ett tydligt exempel på vår förmåga att skapa starka plattformar inom våra affärsområden som kan expanderas genom fortsatta tilläggsförvärv.

Akademibokhandeln ökar omsättning och resultat

Affärsområde Akademibokhandeln har ökat både omsättning och resultat under kvartalet. Försäljningen i de digitala kanalerna Bokus, Akademibokhandeln.se och Bokus Play ökade med cirka 20 procent jämfört med samma period förra året och står nu för 45 procent av kvartalets försäljning. Butiksförsäljningen visade en tydlig återhämtning och var 8 procent lägre än motsvarande period föregående år. Motsvarande siffra för andra kvartalet var -27 procent. Akademibokhandeln arbetar intensivt med förberedelserna för att leverera en säker och positiv upplevelse för alla kunder i våra butiker under den viktiga julhandeln.

Tillfälliga utmaningar i Konsument

Det tredje kvartalet har varit utmanande för affärsområde Konsument med betydligt lägre omsättning och resultat än



samma period förra året. Detta är uteslutande ett resultat av införandet av en tillfällig EU-förordning på grund av Covid-19 pandemin, den så kallade omnibusförordningen. Den innebär bland annat att inställelsen för kontrollbesiktning i Sverige förlängdes med sju månader för de fordon som skulle besiktigats mellan 1 februari och 31 augusti. Eftersom många valde att utnyttja möjligheten till senarelagd besiktning minskade fordonsvolymerna för Besikta och branschen som helhet, primärt under juli och augusti. I september var volymerna tillbaka på normala nivåer.

Försäljning av Besikta till Applus+

Efter kvartalets utgång har vi tecknat avtal med spanska Applus+ om försäljning av Besikta Bilprovning. Transaktionen sker till en värdering på skuldfri basis (enterprise value) om 1 050 Mkr och en köpeskillingen om cirka 840 Mkr vilket innebär en reavinst om cirka 750 Mkr i det fjärde kvartalet.

När vi förvärvade Besikta Bilprovning fanns varken bolagsledning, varumärke eller IT-system. Transaktionen var komplex och det fanns begränsad finansiell historik. Det är när möjligheter som dessa dyker upp som Volati är som bäst och vi stängde affären på en rimlig värdering. Vi har sedan, tillsammans med anställda och ledning, byggt branschens ledande bolag. Besikta har idag ett tre gånger så stort stationsnät, ett av branschens starkaste varumärken och kunderbudanden, samt mycket god lönsamhet. Volati har sedan förvärvet skapat betydande värden för våra aktieägare vilket vi är glada för.

Besiktas EBITA för rullande 12 månader uppgick till 71 Mkr vilket utgjorde 12 procent av Volatis EBITA. Vi noterar att de fem tilläggsförvärv som Volati tillträtt 2020 under årets första nio månader haft en EBITA i samma storleksordning som Besiktas. Förvärven har gjorts till ett totalt enterprise value under 300 Mkr, att jämföra med försäljning av Besikta som skedde till ett enterprise value om 1 050 Mkr.

Mycket stark finansiell ställning - fortsatt tillväxt

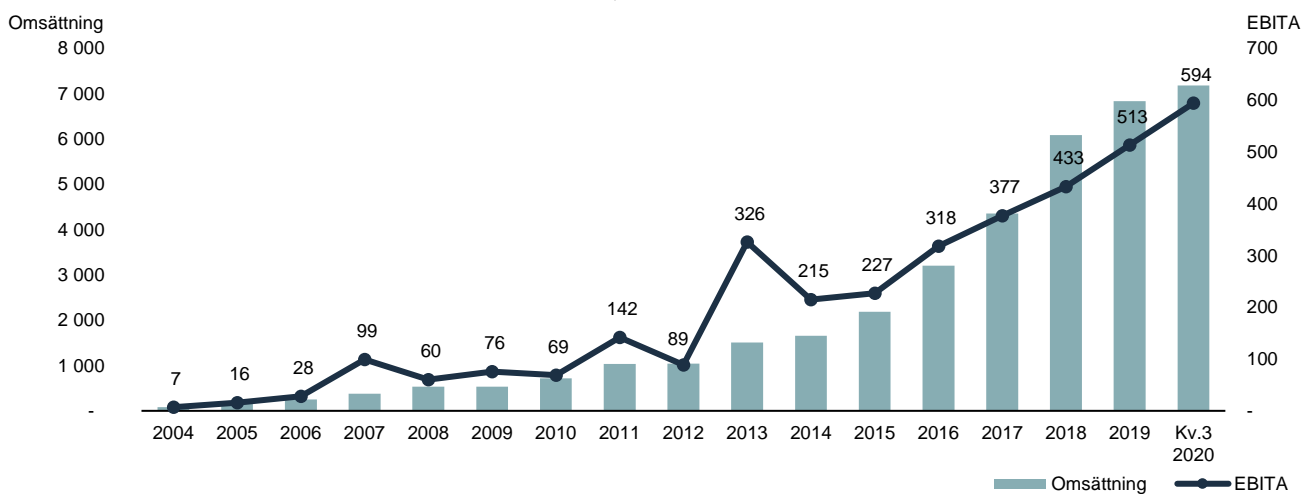
Nettoskulden i förhållande till justerad EBITDA uppgick till 1,4 gånger vid slutet av kvartalet och den finansiella ställningen kommer att förstärkas avsevärt under det fjärde kvartalet som ett resultat av försäljningen av Besikta. Vi är i väldigt god form finansiellt som organisatoriskt, vilket innebär att vi har mycket goda förutsättningar att fortsätta växa kraftigt och skapa stora aktieägarvärden, så som Volati alltid har gjort.

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.3 2020, Mkr (rullande 12 månader)



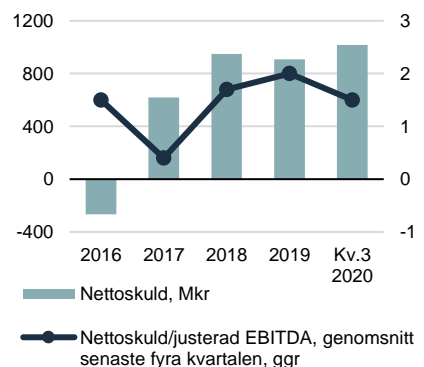
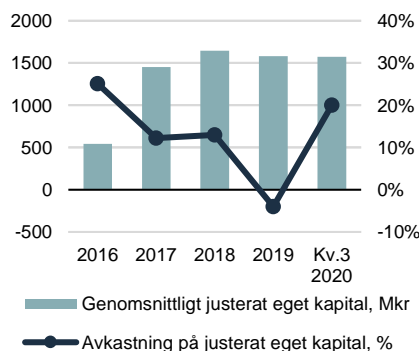
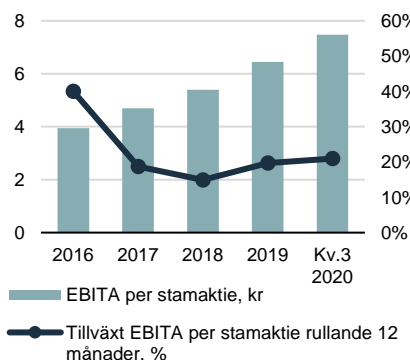
Finansiella mål

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 tredje kvartalet 2020 uppgick nettoomsättningen för koncernen till 1 828 Mkr (1 711), vilket innebar en ökning om 7 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Omsättningsökningen är främst hänförlig till en god efterfrågan och genomförda tilläggsförvärv inom affärsområdena Handel och Industri. Affärsområde Konsument har i kvartalet påverkats negativt av EU förordningen från juni 2020 som gäller upp till 7 månader om senareläggning av inställetid för bilbesiktning på grund av Covid-19 pandemin. Affärsområde Akademibokhandeln har under perioden ökat omsättningen jämfört med samma period föregående år

Nettoomsättningen under årets första nio månader 2020 ökade till 5 376 Mkr (5 032), vilket motsvarar en ökning om 7 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Δ %	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Δ %
Nettoomsättning, Mkr	1 828	1 711	7%	5 376	5 032	7%
EBITA*, Mkr	157	153	3%	400	319	25%
EBIT, Mkr	148	-189	N/A	363	-49	N/A
Resultat efter skatt, Mkr	97	-225	N/A	224	-166	N/A

* Se not 6 för definitioner av alternativa nyckeltal

Resultat

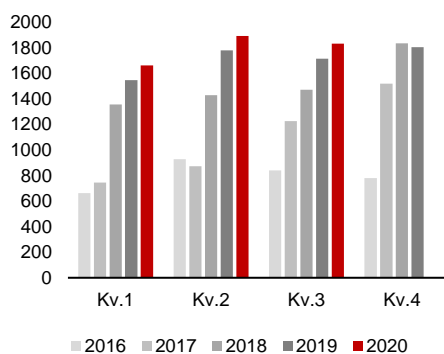
Rörelseresultatet före nedskrivningar och avskrivningar av förvärvade övervärden (EBITA) ökade med 3 procent till 157 Mkr (153) under det tredje kvartalet. Bidragande till den positiva utveckling var affärsområde Handel och Industri där båda affärsområdena redovisade förbättrade resultat jämfört med föregående år. Detta via ökad omsättning, stigande marginaler och effekter av genomförda tilläggsförvärv. Affärsområde Konsumentens resultat påverkades negativt av lägre omsättning på grund av den EU förordning som instiftades i juni. Affärsområde Akademibokhandeln levererade ett bättre resultat jämfört med samma period föregående år.

Under årets första nio månader 2020 ökade EBITA med 25 procent till 400 Mkr (319).

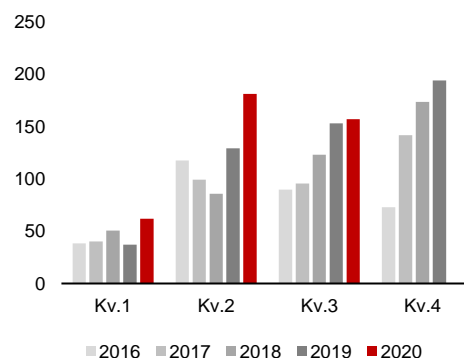
Resultat efter skatt ökade med 322 Mkr till 97 Mkr (-225) under det tredje kvartalet och för årets första nio månader var ökningen 390 Mkr, från -166 Mkr till 224 Mkr. EBITA rullande 12 månader ökade med 21 procent till 594 Mkr (492). Resultatet efter skatt föregående år inkluderar nedskrivningar om -324 Mkr.

EBITA rullande 12 månader ökade med 16 procent till 594 Mkr jämfört med 513 Mkr för helår 2019.

Nettoomsättning, Mkr



EBITA, Mkr



+21%

EBITA per stamaktie
R12 Kv.3 2020

Säsongsvariationer

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

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet uppgick under det tredje kvartalet 2020 till 142 Mkr (214). Det lägre kassaflöde är en effekt av det starka kassaflödet under kvartal 2. Operativt kassaflöde under årets första nio månader uppgick till 291 Mkr (85). Beräknat på rullande tolv månadersperiod uppgick det operativa kassaflödet till 730 Mkr, att jämföra med 523 Mkr för helåret 2019.

730 Mkr

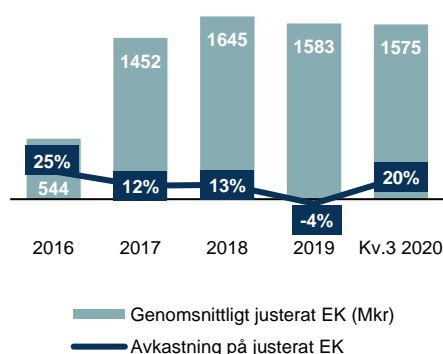
Operativt kassaflöde
R12 Kv.3 2020

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det tredje kvartalet till 81 Mkr (276). Det lägre kassaflödet beror på främst på ett högre rörelsekapital under kvartalet. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under de senaste tolv månaderna till 976 Mkr att jämföra med 759 Mkr under 2019. Investeringar i anläggningstillgångar i verksamheten uppgick i det tredje kvartalet till 14 Mkr (19) och avsåg främst investeringar i verksamheterna i form av nyetableringar, IT-system, samt löpande investeringar i maskiner och inventarier.

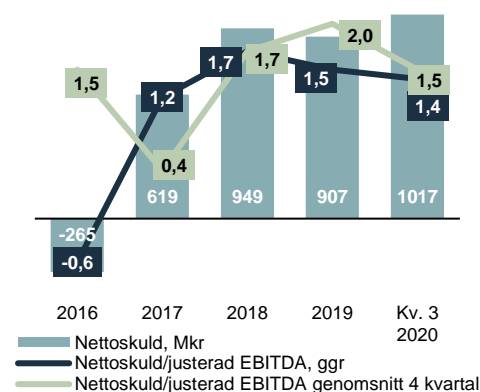
Eget kapital

Eget kapital för koncernen uppgick vid periodens slut till 2 489 Mkr (2 360). Ökningen är främst hänförlig till periodens resultat. Soliditeten den 30 september 2020 uppgick till 36 procent jämfört med 38 procent 31 december. Avkastningen på justerat eget kapital uppgick till 20 procent (-4).

Eget kapital och avkastning på justerat eget kapital



Utveckling kapitalstruktur



Skuldsättning

Vid utgången av perioden hade koncernen en nettoskuld om 1 017 Mkr jämfört med en nettoskuld om 907 Mkr per 31 december 2019. Nettoskuld/justerad EBITDA var vid utgången av kvartalet 1,4 ggr att jämföras med 1,3 ggr föregående kvartal samt 2,2 ggr det tredje kvartalet 2019. Som ett genomsnitt över de fyra senaste kvartalerna är Nettoskuld/justerad EBITDA 1,5 ggr jämfört med 2,0 ggr per 31 december 2019. Totala skulder uppgick till 4 457 Mkr den 30 september 2020 jämfört med 3 796 Mkr den 31 december 2019. De räntebärande skulderna, inklusive pensionsåtaganden och leaseskulder, uppgick vid periodens utgång till 2 398 Mkr jämfört med 2 094 Mkr den 31 december 2019.

1,5x

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 omnämnts i pressreleaser under september har Volati under kvartalet genomfört två tilläggsförvärv, Pisla OY som är en ledande distributör i Finland inom beslag för hem och bygg med en omsättning om cirka 23,5 Meur per år och Märkas AB som har en stark position inom såväl grafiska etiketter som print & apply-systemlösningar i Sverige med en omsättning om cirka 168 Mkr per år. Finansiering av båda förvärven har skett inom ramen för Volatis befintliga kreditfaciliteter och de förvärvade bolagen konsolideras från 1 respektive 30 september 2020.

Avyttring av Besikta Bilprovning i Sverige Holding AB

Den 20 oktober tecknade Volati avtal med Applus+, Spanien om försäljning av verksamheten i Besikta Bilprovning i Sverige Holding AB. Transaktionen sker till ett en värdering på skuldfri basis, exklusive leasingkulld, (enterprise value, "EV") om cirka 1 050 Mkr och förväntas generera en realisationsvinst om 750 Mkr .

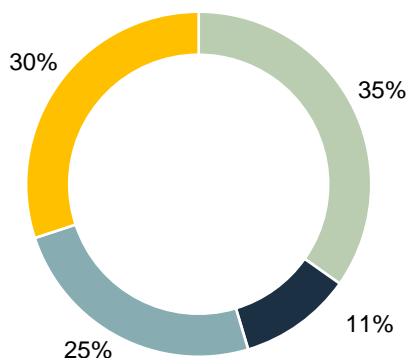
Under kvartalet uppgick Besikta Bilprovning Sverige Holding AB omsättning till 117 Mkr (145) och EBITA till -4 Mkr (25). Under perioden januari-september uppgick omsättningen till 460 Mkr (466) och EBITA för perioden uppgick till 57 Mkr (69).

Volatis affärsområden

Affärsområdenas andel av Volatis nettoomsättning och resultat

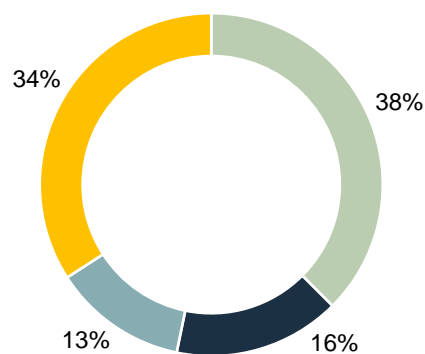
Diagrammen avser tolv månadersperioden 1 oktober 2019 till 30 september 2020. Förvärvade verksamheter ingår sedan tillträdesdagen i respektive affärsområde och andelen beräknas exklusive centrala kostnader och jämförelsestörande poster. Avyttrade verksamheter ingår till och med avyttringsdagen i respektive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

Nettoomsättning per affärsområde



■ Handel, 2 496 Mkr
■ Konsument, 761 Mkr
■ Akademibokhandeln, 1 765 Mkr
■ Industri, 2 157 Mkr

EBITA per affärsområde



■ Handel, 243 Mkr
■ Konsument, 102 Mkr
■ Akademibokhandeln, 82 Mkr
■ Industri, 221 Mkr

Handel

	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	12 mån rullande	Helår 2019
Nettoomsättning, Mkr	675	535	1 978	1 620	2 496	2 138
EBITA, Mkr*	79	50	203	138	243	178
EBITA-marginal, %*	12	9	10	9	10	8
EBIT, Mkr	76	48	194	130	231	167
ROCE exkl. goodwill, %*	36	28	36	28	36	28
ROCE inkl. goodwill, %*	15	12	15	12	15	12

* Se not 6 för definitioner av alternativt nyckeltal.

Affärsområde Handel 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 ökade under kvartalet omsättning och resultat jämfört med motsvarande period föregående år. Detta drivet av en fortsatt mycket stark gör-det-självmarknad med ökad efterfrågan på produkter i den konsumentdrivna delen av bygg, järnvaru- och trädgårdshandel. Även verksamheter som riktar sig mot bygg- och träindustri, samt mindre lantbruk har under kvartalet haft en god efterfrågan. Vidare har resultatet även stärkts via en lägre kostnadsnivå. Under september förvärvades Pisla OY med begränsad resultatpåverkan under kvartalet. Förvärvet stärker och kompletterar affärsområdets befintliga erbjudande inom beslags- och hushållsprodukter mot byggfackhandel och specialhandel och ökar närvaron på övriga nordiska marknader. Affärsområdet ser ytterligare möjligheter till förvärv inom flertalet av sina verksamheter.

Konsument

	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	12 mån rullande	Helår 2019
Nettoomsättning, Mkr	149	224	560	694	761	895
EBITA, Mkr*	6	34	76	86	102	112
EBITA-marginal, %*	4	15	13	12	13	13
EBIT, Mkr	10	31	75	77	98	101
ROCE exkl. goodwill, %*	66	86	66	86	66	76
ROCE inkl. goodwill, %*	17	12	17	12	17	14

1) Exklusive nedskrivning av immateriella tillgångar i Q3 2019.

* Se not 6 för definitioner av alternativt nyckeltal.

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.

Det tredje kvartalet har varit utmanande för affärsområde Konsument med betydligt lägre omsättning och resultat jämfört med motsvarande period föregående år. Detta är uteslutande ett resultat av införandet av en tillfällig EU-förordning på grund av Covid-19 pandemin, den så kallade omnibusförordningen. Den innebar bland annat att inställelsetiden för kontrollbesiktning i Sverige förlängdes med sju månader för de fordon som skulle besiktigats mellan 1 februari och 31 augusti. Eftersom många valde att utnyttja möjligheten till senarelagd besiktning minskade fordonsvolymerna för Besikta och branschen som helhet, primärt under juli och augusti. I september var volymerna tillbaka på normala nivåer. Minskning i omsättning är även hänförlig till att affärsområdet hade en affärsenhet mindre då me&i inte konsolideras jämfört med föregående år.

Akademibokhandeln

	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	12 mån rullande	Helår 2019
Nettoomsättning, Mkr	427	416	1 169	1 198	1 765	1 793
EBITA, Mkr*	25	18	-4	-10	82	76
EBITA-marginal, %*	6	4	0	-1	5	4
EBIT, Mkr	19	12	-22	-27	58	53
ROCE exkl. goodwill, %*	32	37	32	37	32	26
ROCE inkl. goodwill, %*	9	10	9	10	9	8

* Se not 6 för definitioner av alternativt nyckeltal.

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

Affärsområdet ökade omsättningen och resultatet jämfört med motsvarande period föregående år. Inom affärsområde Akademibokhandeln har de digitala kanalerna fortsatt utvecklats mycket väl med en ökning om cirka 20 procent i kvartalet. Det är positivt att butikskunder även gör sina inköp via affärsområdets digitala kanaler. I kvartalet kom cirka 46 procent av affärsområdets totala intäkter från de digitala kanalerna. Affärsområdet har under perioden lyckats möta ett minskat antal kunder i de fysiska butikerna med justeringar i bemanningen och har därmed sänkt de löpande kostnaderna för att balansera den lägre omsättningen. Samtidigt som antalet besökare i de fysiska butikerna börjar stiga avvecklar vi det statliga korttidspermitteringsstödet.

Industri

	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	12 mån rullande	Helår 2019
Nettoomsättning, Mkr	578	536	1 670	1 521	2 157	2 008
EBITA, Mkr*	64	51	172	130	221	179
EBITA-marginal, %*	11	10	10	9	10	9
EBIT, Mkr	60	49	164	124	210	171
ROCE exkl. goodwill, %*	27	20	27	20	27	21
ROCE inkl. goodwill, %*	17	13	17	13	17	14

* Se not 6 för definitioner av alternativt nyckeltal.

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 har utvecklats positivt under kvartalet. God efterfrågan på affärsenheternas produkter innebär att omsättningen ökade under kvartalet. Resultatet och marginalen steg på grund av ökad efterfrågan och en god kostnadskontroll.

Under september genomfördes ett tilläggsförvärv av Märkas AB till affärsenheten Ettiketto. Med förvärvet stärker Ettikettoa sin marknadsposition ytterligare inom självhäftande etiketter. Förvärvet är en del av Ettikettoa strategin att fortsätta växa och bli starkare som helhetsleverantör av etikettlösningar. Affärsområdet ser ytterligare möjligheter till förvärv inom flertalet av sina verksamheter.

Huvudkontor

Huvudkontor omfattar de centrala kostnaderna i moderbolaget Volati AB och därtill relaterade verksamheter. Under det tredje kvartalet uppgick EBITA till -12 Mkr (-13).

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 tredje kvartalet uppgick till 7 375.

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

Volati har tecknat avtal om att sälja samtliga aktier i Besikta Bilprovning i Sverige Holding AB till Applus+. Transaktionen sker till en värdering på skuldfri basis (enterprise value, "EV") om cirka 1 050 Mkr och genererar en realisationsvinst om cirka 750 Mkr till Volati.

Finansiell kalender

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

Styrelsens försäkran

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

Volati AB (publ)

Styrelsen och verkställande direktören
Stockholm den 22 oktober 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

Delårsrapporten har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer. Se revisorernas granskningsrapport, sid 27.

Denna information är sådan information som Volati AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 22 oktober 2020 klockan 07.45 CEST.

Telefonkonferens

Vd Mårten Andersson och CFO Andreas Stenbäck presenterar delårsrapporten vid en telefonkonferens den 22 oktober klockan 10.00. Presentationen hålls på svenska.

Telefonnummer att ringa för att delta i telefonkonferensen: 08-505 583 51

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	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	12 mån rullande	Helår 2019
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	1 828	1 711	5 376	5 032	7 177	6 833
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter	-1 072	-965	-3 081	-2 802	-4 035	-3 756
Övriga externa kostnader	-139	-157	-457	-506	-623	-672
Personalkostnader	-359	-347	-1 139	-1 128	-1 544	-1 533
Övriga rörelseintäkter och kostnader	0	11	-1	22	14	38
EBITDA	258	253	697	618	989	909
Avskrivningar	-101	-101	-297	-299	-395	-397
EBITA	157	153	400	319	594	513
Avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-9	-342	-37	-368	-50	-382
Rörelseresultat/EBIT	148	-189	363	-49	543	130
Finansiella intäkter och kostnader						
Finansiella intäkter och kostnader	-24	-17	-77	-66	-107	-96
Resultat före skatt	124	-206	287	-115	436	34
Skatt	-27	-19	-63	-50	-49	-37
Periodens resultat	97	-225	224	-166	387	-2
Hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	95	-143	220	-86	381	74
Innehav utan bestämmande inflytande	2	-82	3	-80	6	-77
Resultat per stamaktie, kr	1,00	-2,00	2,17	-1,68	3,98	0,13
Resultat per stamaktie efter utspädning, kr	1,00	-2,00	2,17	-1,68	3,98	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	79 406 571	79 406 571	79 827 816	79 406 571	79 721 639
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning	79 406 571	79 406 571	79 406 571	79 827 816	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	20,00*	30,00	30,00*	40,00

*Ingen utdelning till preferensaktier har skett per 8 augusti 2020, utifrån beslut fattat vid bolagsstämman 25 juni, 2020.

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	12 mån rullande	Helår 2019
Periodens resultat	97	-225	224	-166	387	-2
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen						
Återföring av omräkningsdifferenser hänförlig till avyttrad verksamhet	-	-	-	-	-18	-18
Periodens omräkningsdifferenser	-3	0	-38	27	-54	11
Summa	-3	0	-38	27	-73	-8
Periodens summa totalresultat	95	-225	186	-138	314	-10
Periodens summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	93	-143	184	-59	309	66
Innehav utan bestämmande inflytande	2	-82	2	-79	5	-77

Rapport över finansiell ställning i sammandrag för koncernen

Mkr	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	2 895	2 831	2 853
Materiella anläggningstillgångar	347	328	336
Nyttjanderättstillgångar	899	872	832
Finansiella anläggningstillgångar	7	7	7
Uppskjutna skattefordringar	67	55	58
Summa anläggningstillgångar	4 215	4 093	4 086
Omsättningstillgångar			
Varulager	989	937	865
Kundfordringar	934	731	574
Övriga kortfristiga fordringar	242	301	183
Likvida medel	566	175	447
Summa omsättningstillgångar	2 731	2 144	2 070
Summa tillgångar	6 946	6 237	6 156
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 480	2 313	2 351
Innehav utan bestämmande inflytande	9	-80	9
Summa eget kapital	2 489	2 233	2 360
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	605	600	601
Långfristiga leaseskulder	608	607	579
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	127	36	60
Uppskjutna skatter	290	289	290
Summa långfristiga skulder	1 630	1 533	1 531
Kortfristiga räntebärande skulder	907	797	689
Kortfristiga leaseskulder	279	236	225
Leverantörsskulder	743	665	706
Övriga kortfristiga skulder	899	774	646
Summa kortfristiga skulder	2 827	2 471	2 266
Summa skulder	4 457	4 004	3 796
Summa eget kapital och skulder	6 946	6 237	6 156

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	12 mån rullande	Helår 2019
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatt	124	-206	287	-115	436	34
Justering för övriga ej likvida poster	132	441	410	699	529	818
Erlagd och erhållen ränta exkl lease	-11	-6	-26	-28	-36	-38
Erlagt leaseränta	-12	-11	-34	-35	-45	-46
Betald inkomstskatt	-2	-10	-44	-64	-20	-40
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	232	207	593	457	864	728
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet						
Förändring av varulager	25	-2	54	-37	118	27
Förändring av rörelsefordringar	61	88	-241	-155	-55	30
Förändring av rörelseskulder	-237	-17	25	-51	50	-26
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet	-151	69	-161	-243	113	31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	81	276	432	214	976	759
Investeringsverksamheten						
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-14	-19	-37	-58	-75	-96
Förvärv och avyttringar	-108	-	-254	-65	-316	-127
Nettoinvesteringar i finansiella tillgångar	0	0	0	-1	0	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-121	-19	-290	-124	-391	-225
Finansieringsverksamheten						
Utdelning	-	-16	-32	-128	-48	-144
Återköp av egna aktier och teckningsoptioner	-	-13	-	-58	-	-58
Amortering och upptagande av lån exkl leasing	-11	-76	162	237	48	123
Amortering av leasingkulder	-69	-46	-183	-178	-246	-241
Övriga finansieringsverksamheter	0	-35	36	-34	59	-11
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-80	-187	-17	-162	-187	-331
Periodens kassaflöde	-120	70	125	-72	399	203
Likvida medel vid periodens början	687	104	447	241	175	241
Kursdifferenser i likvida medel	-1	0	-6	5	-8	3
Likvida medel vid periodens slut	566	175	566	175	566	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 2018-12-31	10	1 995	34	520	7	2 567
Periodens resultat	-	-	-	-86	-80	-166
Övrigt totalresultat	-	-	27	-	0	27
Periodens totalresultat	-	-	27	-86	-79	-138
Utdelning	-	-	-	-144	-	-144
Återköp av egna aktier	-	-	-	-45	-	-45
Återköp av teckningsoptioner	-	-	-	-13	-	-13
Omvärdering av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	17	-6	11
Övriga transaktioner med ägare	-	-	-	-2	-2	-4
Utgående balans 2019-09-30	10	1 995	61	247	-80	2 233

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	-	-	-	220	3	224
Övrigt totalresultat	-	-	-37	-	-1	-38
Periodens totalresultat	-	-	-37	220	2	186
Omvärdering av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-54	-2	-57
Övriga transaktioner med ägare	-	-	-	-1	0	0
Utgående balans 2020-09-30	10	1 995	-11	485	9	2 489

Nyckeltal²⁾

Mkr	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	12 mån rullande	Helår 2019
Nettoomsättning, Mkr	1 828	1 711	5 376	5 032	7 177	6 833
Nettoomsättningstillväxt, %	7	16	7	18	8	12
EBITDA, Mkr	258	253	697	618	989	909
EBITA, Mkr	157	153	400	319	594	513
EBITA-marginal, %	9	9	7	6	8	8
EBITA-tillväxt, %	3	24	25	23	21	18
EBITA-tillväxt per stamaktie, %	3	26	25	25	21	20
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	148	-189	363	-49	543	130
Resultat efter skatt	97	-225	224	-166	387	-2
Resultat per stamaktie före utspädning, kr ¹⁾	1,00	-2,00	2,17	-1,68	3,98	0,13
Avkastning på eget kapital, %	16	-2	16	-2	16	0
Avkastning på justerat eget kapital, %	20	-7	20	-7	20	-4
Soliditet, %	36	36	36	36	36	38
Kassaflödesgenerering R12, %	103	76	103	76	103	83
Operativt kassaflöde, Mkr	142	214	291	85	730	523
Nettoskuldsättning/justerad EBITDA, ggr	1,4	2,2	1,4	2,2	1,4	1,5
Nettoskuldsättning/justerad EBITDA genomsnitt 4 kvartal, ggr	1,5	2,1	1,5	2,1	1,5	2,0
Antal anställda	2 318	2 125	2 318	2 125	2 318	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	79 406 571	79 406 571	79 827 816	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. Ingen utdelning till preferensaktier har skett 8 augusti 2020, utifrån beslut vid bolagsstämman 25 juni, 2020.

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

Noter till koncernredovisningen

Not 1 Redovisningsprinciper

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

Med anledning av Covid-19 pandemin har Volati sökt och erhållit stöd för nedsättning av sociala avgifter, sjuklön, hyresnedsättning samt korttidspermittering vilket redovisas som ett statligt stöd enligt IAS 20. Stöden har under det tredje kvartalet successivt avvecklats, och har totalt haft en begränsad påverkan på kvartalet.

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 1–12 i denna rapport utgör en integrerad del av delårsrapporten.

Not 2 Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Not 3 Segmentsredovisning

Volati bestod vid utgången av det tredje 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	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	12 mån rullande	Helår 2019
Handel	675	535	1 978	1 620	2 496	2 138
Industri	578	536	1 670	1 521	2 157	2 008
Akademibokhandeln	427	416	1 169	1 198	1 765	1 793
Konsument	149	224	560	694	761	895
Intern eliminerings	0	0	-1	-1	-2	-2
Summa nettoomsättning	1 828	1 711	5 376	5 032	7 177	6 833

Försäljning mellan segmenten är oväsentlig.

EBITA, Mkr	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	12 mån rullande	Helår 2019
Handel	79	50	203	138	243	178
Industri	64	51	172	130	221	179
Akademibokhandeln	25	18	-4	-10	82	76
Konsument	6	34	76	86	102	112
Jämförelsestörande poster	-5	13	-10	16	1	27
Centrala kostnader	-12	-13	-37	-41	-55	-59
Summa EBITA	157	153	400	319	594	513
Avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-9	-14	-37	-40	-50	-54
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-	-328	-	-328	-	-328
Finansnetto	-24	-17	-77	-66	-107	-96
Resultat före skatt	124	-206	287	-115	436	34

EBIT, Mkr	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	12 mån rullande	Helår 2019
Handel	76	48	194	130	231	167
Industri	60	49	164	124	210	171
Akademibokhandeln	19	12	-22	-27	58	53
Konsument	10	31	75	77	98	101
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-	-328	-	-328	-	-328
Jämförelsestörande poster	-5	13	-10	16	1	27
Centrala kostnader	-12	-13	-37	-42	-55	-60
Summa EBIT	148	-189	363	-49	543	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 och 0 Mkr i resultateffekt. Under första kvartalet amorterades räntebärande skulder i Heco Nordiska AB till ett belopp om 35 Mkr. Under andra kvartalet har reglering av fast köpeskilling av Swekip AB reglerats till ett belopp om 3 Mkr.

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

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

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

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

Transaktionskostnader för förvärven ovan har belastat koncernens resultat med 5 Mkr. Goodwill motsvarande 49 Mkr som uppkommit vid transaktionerna, underbyggs av flera faktorer vilka till stor del kan hänföras till synergieffekter, anställda och marknadsandelar för de förvärvade bolagen. Nedan följer förvärvens påverkan på Volati koncernens balansräkning. Då förvärven av Pisla Group och Märkas AB slutfördes nära kvartalsbokslutet har inte alla analyser avseende verkliga värden hunnit färdigställas och förvärvsanalyserna är därför att ses som preliminära och kommer slutföras under Q4. Dessa bedöms dock inte få en väsentlig påverkan på koncernens rapporterade resultat eller finansiella ställning.

Förvärvens påverkan på balansräkningen (Mkr)

Immateriella tillgångar	70
Materiella tillgångar	132
Finansiella fordringar	0
Uppskjuten skattefordran	5
Varulager	182
Kundfordringar	104
Övriga fordringar	9
Likvida medel	46
Uppskjuten skatteskuld	-23
Långfristiga räntebärande skulder	-71
Kortfristiga räntebärande skulder	-16
Kortfristiga skulder	-159
Nettotillgångar	280
Goodwill	49
Köpeskilling för aktier	329
Köpeskilling för aktier	-329
Avgår Uppskjuten rörlig köpeskilling	23
Avgår Uppskjuten fast köpeskilling	14
Avgår Likvida medel i förvärvade bolag vid förvärvstillfället	46
Påverkan på koncernens likvida medel vid förvärvstillfället	-246

Förvärvens påverkan på resultaträkningen (Mkr)	Nettoomsättning		EBITDA		EBITA		EBIT	
	jul-sep	jul-sep	jul-sep	jul-sep	jul-sep	jul-sep	jul-sep	jul-sep
Handel	82	220	8	25	5	21	5	19
Industri	29	29	6	6	4	4	2	2
Volati koncernen	111	249	14	31	10	25	7	22

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

Om förvärven skulle ha konsoliderats från den 1 januari 2020 skulle bidraget till koncernens resultaträkning exklusive transaktionskostnader för perioden januari till september 2020 uppgått till en omsättning om 307 Mkr, EBITDA för perioden januari till september 2020 till 49 Mkr, EBITA för perioden januari till september 2020 till 34 Mkr, samt ett rörelseresultat för perioden januari till september 2020 om 29 Mkr.

Not 5 Finansiella instrument

Finansiella instrument: redovisade värden och verkliga värden per värderingskategori

	30 sep 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- som innehavs för handel	2	-	-	2	-	-
Kundfordringar	1	934	934	1	574	574
Likvida medel	1	566	566	1	447	447
Finansiella skulder						
Obligationslån	4	600	602	4	600	613
Lån från kreditinstitut	4	901	901	4	601	601
Derivatinstrument-som innehavs för handel	5	-	-	5	0	0
Leverantörsskulder	4	743	743	4	706	706
Tilläggsköpeskillingar	5	23	23	5	6	6
Säljoptioner	6	112	112	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 sep 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	-	-
Säljoptioner	112	-	-	112	56	-	-	56
Tilläggsköpeskillingar ¹⁾	23	-	-	23	6	-	-	6

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

Not 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.

	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	12 mån rullande	Helår 2019
Justerad EBITDA R12						
EBITDA R12	989	828	989	828	989	909
Återläggning av IFRS 16 effekt	-282	-211	-282	-211	-282	-282
Förvärvade och avyttrade bolag	30	7	30	7	30	1
Jämförelsestörande poster*	-6	-24	-6	-24	-6	-23
Justerad EBITDA, R12	731	600	731	600	731	604

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

Beräkning av organisk tillväxt i EBITA, %

EBITA	157	153	400	319	594	513
Återläggning av IFRS 16 effekt	-	-4	-	-14	-24	-22
Justering för jämförelsestörande poster	5	-13	10	-14	0	-23
EBITA exkl. jämförelsestörande poster	161	136	410	292	570	467
Total förvärvad/avyttrad EBITA	-10	-4	-25	-18	-30	-26
Valutaeffekt	1	0	2	-1	-	0
Jämförelsetal mot föregående år	152	132	387	272	540	440
Organisk tillväxt i EBITA, %	9	6	27	4	19	4

Beräkning av EBITA-tillväxt per stamaktie, %

EBITA	157	153	400	319	594	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	1,97	1,92	5,04	4,02	7,48	6,45
EBITA per stamaktie för motsvarande period föregående år	1,92	1,53	4,02	3,23	6,20	5,38
EBITA-tillväxt per stamaktie, %	3	26	25	25	21	20

	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	12 mån rullande	Helår 2019
Resultat per stamaktie före utspädning, kr						
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare	95	-143	220	-86	381	74
Avdrag för utdelning preferensaktie	16	16	48	48	64	64
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare justerat för preferensaktieutdelning	79	-159	172	-134	316	10
Genomsnittligt antal stamaktier	79 406 571	79 406 571	79 406 571	79 827 816	79 406 571	79 721 639
Resultat per stamaktie, kr	1,00	-2,00	2,17	-1,68	3,98	0,13
Beräkning av avkastning på eget kapital						
(A) Årets resultat, rullande 12 månader inklusive innehav utan bestämmande inflytande	387	-44	387	-44	387	-2
Justering för preferensaktieutdelning, inklusive upplupen men ännu ej utdelad	-64	-64	-64	-64	-64	-64
(B) Årets resultat, justerat	322	-109	322	-109	322	-67
(C) Genomsnittligt totalt EK	2 403	2 463	2 403	2 463	2 403	2 411
(D) Genomsnittligt justerat EK	1 575	1 635	1 575	1 635	1 575	1 583
(A/C) Avkastning på totalt EK, %	16	-2	16	-2	16	0
(B/D) Avkastning på justerat EK, %	20	-7	20	-7	20	-4
Beräkning av soliditet, %						
Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande	2 489	2 233	2 489	2 233	2 489	2 360
Balansomslutning	6 946	6 237	6 946	6 237	6 946	6 156
Soliditet, %	36	36	36	36	36	38
Beräkning av operativt kassaflöde och kassaflödesgenerering, %						
EBITDA	258	253	697	618	989	909
Återlägg IFRS 16 effekt	-76	-71	-210	-211	-282	-282
(A) EBITDA exkl IFRS 16 effekt	182	182	488	408	707	627
(B) justering för ej likvida poster	-1	-17	3	-20	-12	-35
Förändring av rörelsekapital*	-26	68	-163	-246	110	28
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-14	-19	-37	-58	-75	-96
(C) Operativt kassaflöde	142	214	291	85	730	523
(C/A) Kassaflödesgenerering, %	78	118	60	21	103	83
* Exklusive positiva effekter avseende skattelättnader hänförligt till anstånd med betalning av sociala avgifter, källskatt och mervärdesskatt.						
Beräkning av nettoskuldsättning/justerad EBITDA R12, ggr						
Nettoskuldsättning						
Likvida medel och övriga räntebärande tillgångar	568	177	568	177	568	449
Långfristiga räntebärande skulder	657	646	657	646	657	646
Kortfristiga räntebärande skulder	928	821	928	821	928	711
Nettoskuldsättning	1 017	1 290	1 017	1 290	1 017	907
Justerad EBITDA	737	600	737	600	737	604
Nettoskuldsättning/justerad EBITDA, ggr	1,4	2,2	1,4	2,2	1,4	1,5
Beräkning av nettoskuldsättning/justerad EBITDA genomsnitt senaste fyra kvartal, ggr						
Innevarande kvartal	1,4	2,2	1,4	2,2	1,4	1,5
Föregående kvartal	1,3	2,4	1,3	2,4	1,3	2,2
Föregående kvartal -1	1,9	2,1	1,9	2,1	1,9	2,4
Föregående kvartal -2	1,5	1,7	1,5	1,7	1,5	2,1
Genomsnitt senaste fyra kvartal, ggr	1,5	2,1	1,5	2,1	1,5	2,0

ROCE %, beräknad per sista september 2020	Handel	Industri	Akademi- bokhandeln	Konsument	Centrala kostnader	Volati KC
1) EBITA R12	243	221	82	102	-55	593
Sysselsatt kapital per sista juni 2020						
Immateriella anläggningstillgångar	1021	584	818	472		2895
Justering för GW, patent/teknologi, varumärken	-1015	-563	-760	-432		-2769
Materiella anläggningstillgångar	47	223	27	36		347
Nyttjanderättstillgångar	206	306	234	147		899
Rörelsefordringar	1009	784	238	46		2078
Rörelseskulder	-523	-497	-304	-120		-1452
Sysselsatt kapital per sista sep 2020	745	836	254	149		1998
Justering till genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	-70	-10	5	6		-65
2) Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	675	827	258	154		1933
ROCE exkl GW 1/2), %	36	27	32	66		31
3) Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna inkl GW och övriga immateriella tillgångar med obestämbart nyttjandetid						
	1575	1286	909	586		4383
ROCE inkl GW 1/3), %	15	17	9	17		14
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		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 obestämbart 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	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-Sep 2019	12 mån rullande	Helår 2019
Nettoomsättning	6	4	18	13	28	24
Rörelsens kostnader	-13	-17	-39	-45	-53	-59
Rörelseresultat ¹⁾	-7	-13	-21	-32	-25	-35
Resultat från finansiella investeringar	35	34	275	563	213	501
Resultat efter finansiella poster	29	21	254	531	188	465
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	39	39
Periodens skatt	-6	-5	-20	-13	-8	0
Periodens resultat	22	17	234	518	220	504

Periodens totalresultat för moderbolaget

Periodens totalresultat	22	17	234	518	220	504
--------------------------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	------------

1) I rörelseresultatet inkluderas bankkostnader.

Rapport över finansiell ställning för moderbolaget i sammandrag

Mkr	30 sep 2020	31 dec 2019
Anläggningstillgångar	2 035	2 029
Omsättningstillgångar	4 514	5 807
Summa tillgångar	6 549	7 836
Eget kapital	3 780	3 547
Obeskattade reserver	48	48
Pensionsåtaganden	2	1
Långfristiga skulder	621	618
Kortfristiga skulder	2 098	3 622
Summa eget kapital och skulder	6 549	7 836

Kvartalsöversikt

Mkr	Kv.3 2020	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
Rörelsens intäkter										
Nettoomsättning	1 828	1 889	1 658	1801	1711	1 776	1 544	1 831	1470	1 428
Rörelsens kostnader										
Råvaror och förnödenheter	-1 072	-1 082	-927	-955	-965	-981	-856	-997	-830	-784
Övriga externa kostnader	-139	-141	-177	-166	-157	-164	-185	-223	-202	-216
Personalkostnader	-359	-386	-394	-405	-347	-406	-376	-409	-292	-312
Övriga rörelseintäkter och kostnader	0	1	-2	3	11	3	8	7	6	-1
Realisationsresultat vid försäljning av koncernföretag	-	-		13	-	-	-	-	-	-
EBITDA	258	281	159	291	253	229	136	210	152	114
Avskrivningar	-101	-99	-97	-98	-101	-100	-98	-36	-29	-28
EBITA	157	181	62	194	153	129	37	173	123	86
Avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-9	-14	-14	-14	-342	-14	-13	-26	-13	-16
Rörelseresultat/EBIT	148	168	48	180	-189	115	24	147	110	70
Finansiella intäkter och kostnader										
Finansiella intäkter och kostnader	-24	-23	-30	-31	-17	-25	-24	-6	-14	-14
Resultat före skatt	124	144	18	149	-206	91	0	141	96	55
Skatt	-27	-32	-4	14	-19	-30	-1	-19	-22	5
Periodens resultat	97	112	14	163	-225	60	-1	121	74	61
Hänförligt till:										
Moderbolagets ägare	95	111	14	160	-206	58	-1	121	74	60
Innehav utan bestämmande inflytande	2	2	-1	3	-19	3	0	0	1	1
Nettoomsättning, Mkr										
	Kv.3 2020	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
Handel	675	712	590	518	535	589	496	509	524	607
Industri	578	654	438	487	536	612	373	467	334	257
Akademibokhandeln	427	298	444	595	416	328	453	634	398	315
Konsument	149	225	186	201	224	248	222	222	214	249
Intern eliminerings	0	0	-1	0	0	0	0	-1	0	0
Summa Nettoomsättning	1 828	1889	1658	1801	1711	1776	1544	1831	1470	1428
EBITA, Mkr										
Handel	79	86	38	40	50	59	29	32	54	53
Industri	64	77	31	49	51	63	15	30	44	38
Akademibokhandeln	25	-26	-3	86	18	-24	-3	101	12	-34
Konsument	6	64	6	26	34	47	5	19	27	41
Jämförelsestörande poster	-5	-7	3	11	13	-1	5	12	-	0
Centrala kostnader	-12	-12	-14	-18	-13	-15	-14	-20	-14	-12
Summa EBITA	157	181	62	194	153	129	37	173	123	86

Revisors granskningsrapport

Till styrelsen för Volati AB, org.nr 556555-4317

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen (delårsrapporten) för Volati AB per 30 september 2020 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

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

Slutsats

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

Stockholm den 22 oktober 2020

Ernst & Young AB

Rickard Andersson
Auktoriserad revisor