

VOLATI AB (publ)
Presentation, Avanza Banks Börsdag

20 maj 2015

volatı.

Dagens presentatör



Mårten Andersson
VD

- › Född 1971
- › Bakgrund: Tidigare VD för Skandia
- › Övriga uppdrag: Carnegie Investment Bank AB och Carnegie Holding AB
- › Ekonomistudier vid Lunds Universitet, The General Manager Program vid Harvard Business School

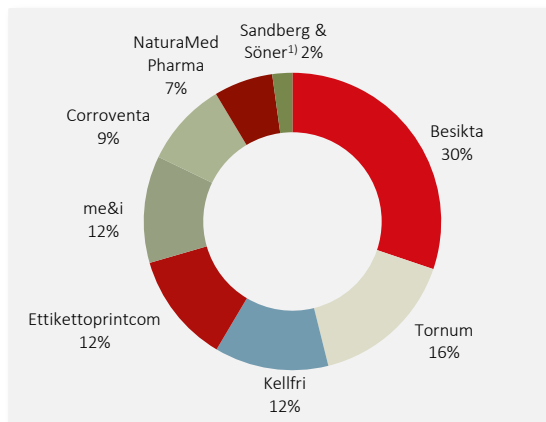
”Volati utvecklar och förvärvar stabila bolag till rimliga värderingar med fokus på långsiktigt värdeskapande”

Volati i korthet

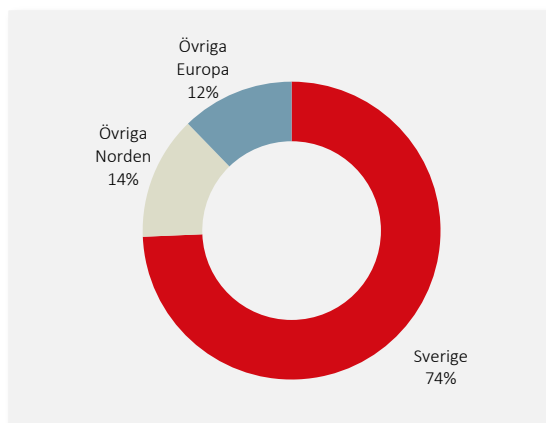
Volati i siffror

- › Grundat **2003**
- › **7** dotterkoncerner
- › Nettoomsättning **1,7** Mdkr
- › EBITA **215** Mkr
- › **860** anställda
- › Närvaro i **15** länder
- › Avkastning på eget kapital **32%**

Dotterkoncernernas fördelning av Volatis omsättning, 2014



Omsättning per geografiskt område, 2014



Volatis dotterkoncerner



Fordonsbesiktningar



Produkter för fuktskador, odörer och radon



Självhäftande etiketter och etiketteringsystem



Maskiner för mindre lant- och skogsbruk



Barn- och kvinnokläder



Kosttillskott och hälsoprodukter



Spannmålsanläggningar

1) Sandberg & Söner avyttrades i januari 2015

Vad Volati har åstadkommit

Kraftig och lönsam tillväxt med plattform för framtida tillväxt

Stark tillväxt

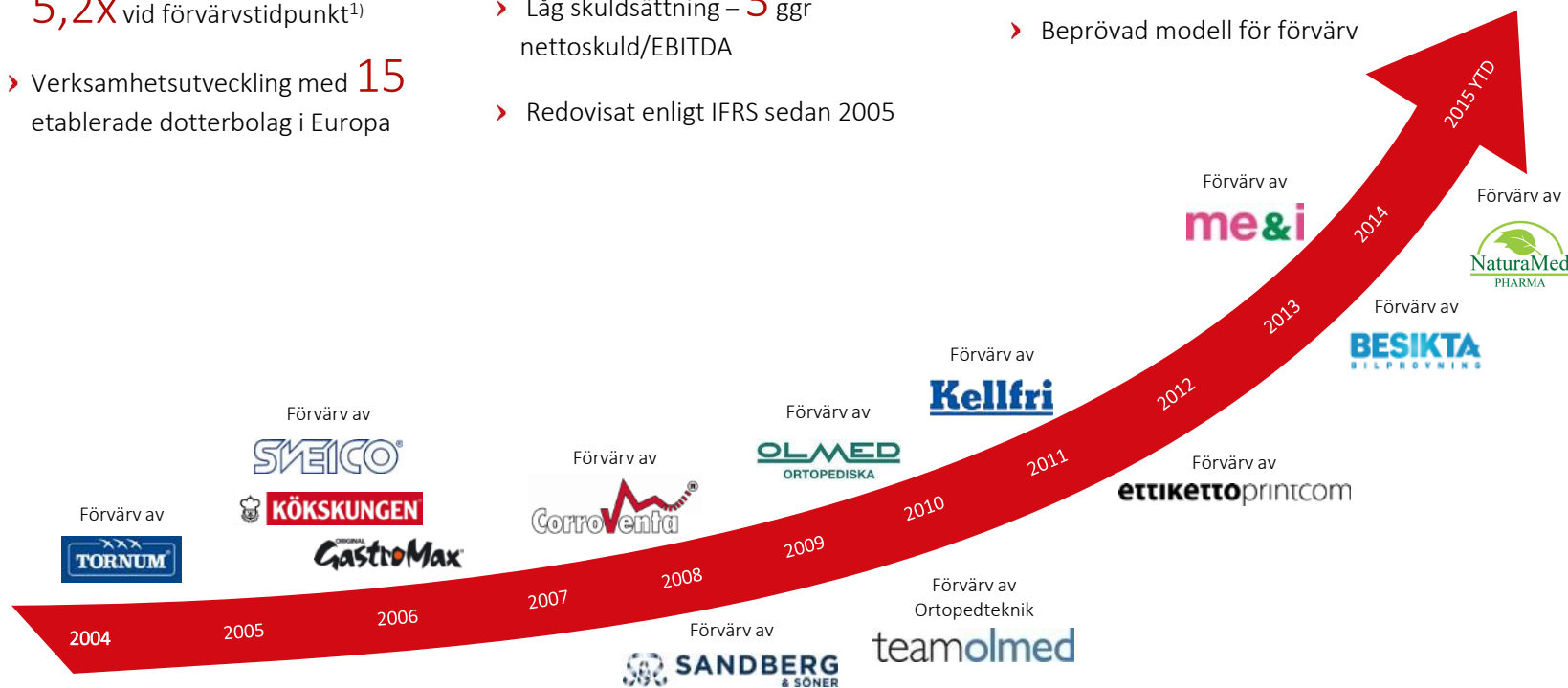
- › 42% EBITA CAGR 2004 – 2014
- › Genomsnittlig EV/EBITDA multipel på **5,2x** vid förvärvstidpunkt¹⁾
- › Verksamhetsutveckling med **15** etablerade dotterbolag i Europa

Stabila finanser

- › 52% genomsnittlig avkastning på eget kapital 2004 –2014
- › Låg skuldsättning – **3** ggr nettoskuld/EBITDA
- › Redovisat enligt IFRS sedan 2005

Plattform för framtida tillväxt

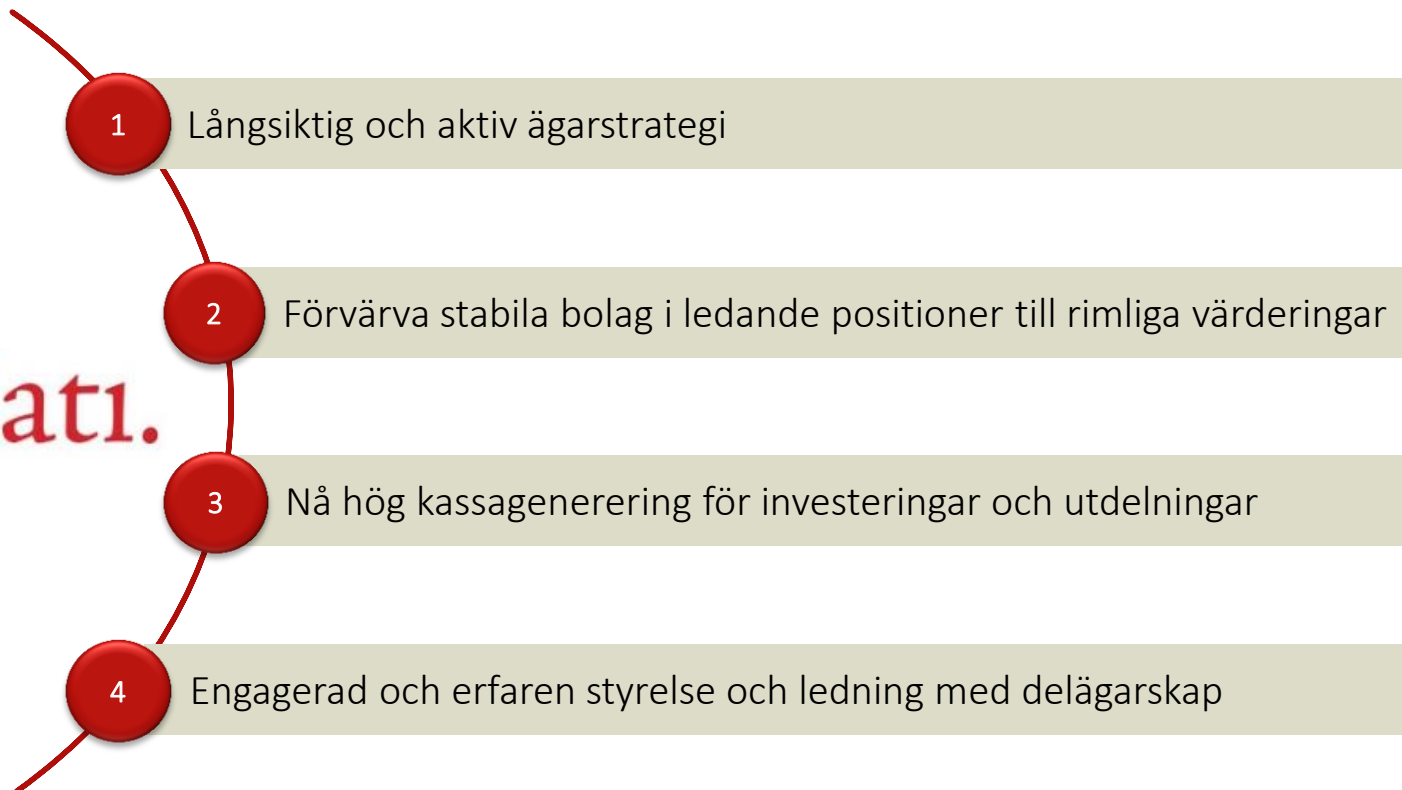
- › Stark och erfaren ledning
- › Robust styrningsmodell
- › Beprövad modell för förvärv



1) Viktat medelvärde

Volatis filosofi – långsiktigt värdeskapande

volati.

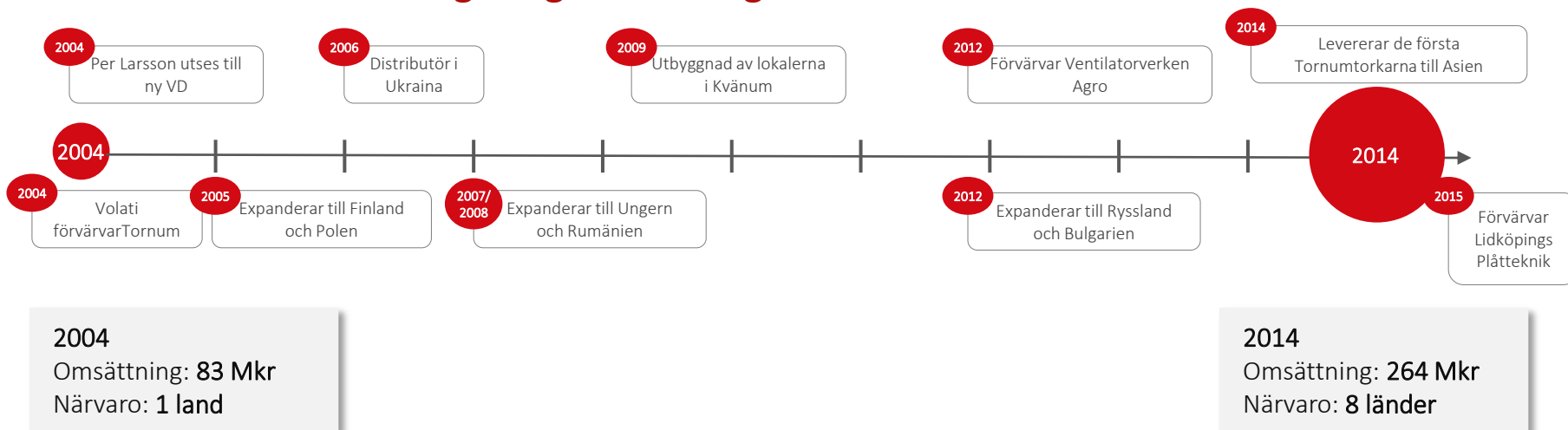


1 Långsiktig och aktiv ägarstrategi

Volati adderar värde

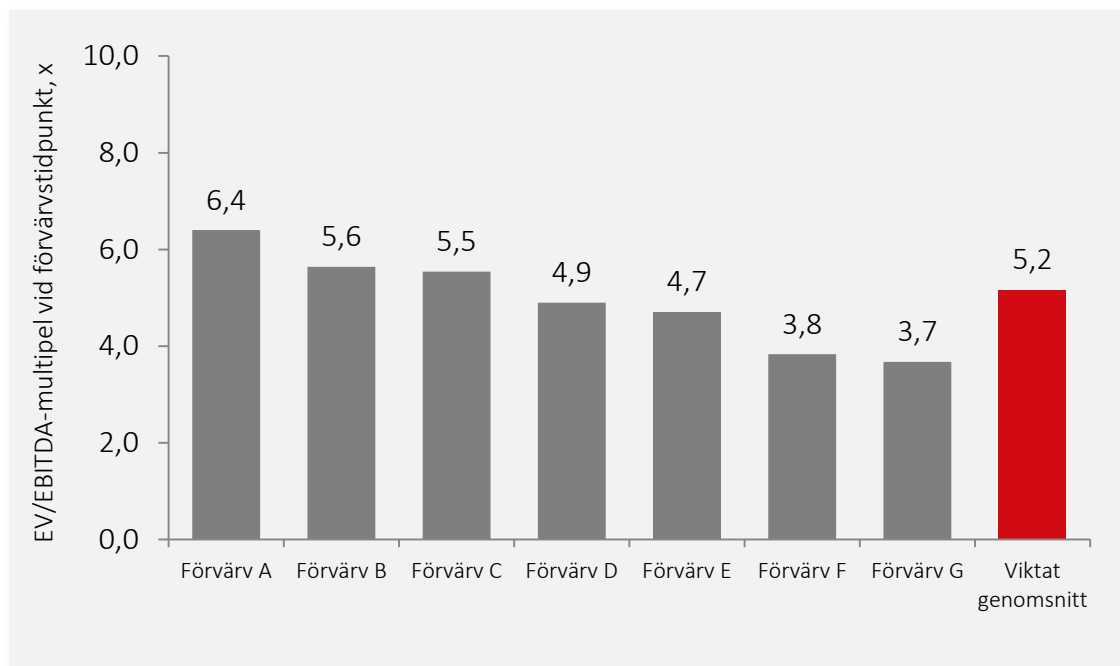


Torum – en långsiktig investering



2 Förvärva stabila bolag till rimliga värderingar

EV/EBITDA-multiplar vid förvärvstidpunkt



› **5,2x**

Viktat medelvärde på EV/EBITDA-multiplikator per förvärv

› **3 avyttringar**

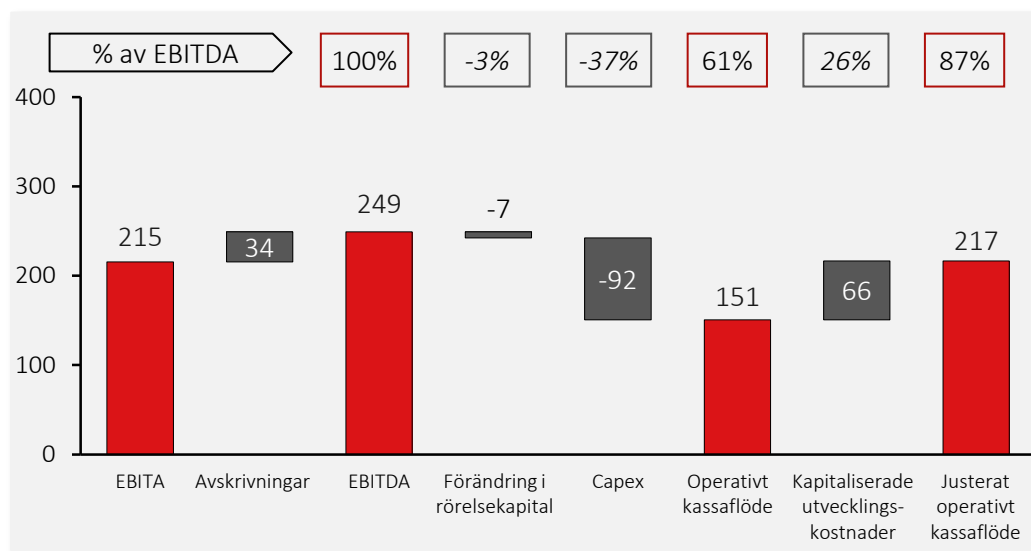
Sveico (2010), TeamOlmed (2013) och Sandberg & Söner (2015)

› **Över 130%**

Viktad genomsnittlig avkastning (IRR) för avyttringar

3) Nå hög kassagenerering för investeringar och utdelningar

Fördelning av rörelsens kassaflöde (Mkr), 2014



› **84%**

Genomsnittlig kassagenerering¹⁾ under de senaste 3 åren, exklusive realisationsvinst på 189 Mkr under 2013

› **61%**

Kassagenerering¹⁾ under 2014

1) Kassagenerering = operativt kassaflöde/EBITDA, där operativt kassaflöde är definierat som: EBITDA – Förändring i NWC (från kassaflödesanalysen) – Capex (som inte inkluderar förvärv av dotterkoncerner, avyttringar eller investeringar i finansiella tillgångar)

4 Engagerad och erfaren styrelse och ledning

Volatis ledning



Mårten Andersson, VD

Övriga uppdrag: Styrelsemedlem i Carnegie Investment Bank AB
Bakgrund: Tidigare VD för Försäkringsbolaget Skandia
Ägande: 0% i Volati AB¹⁾



Mattias Björk, CFO

Bakgrund: Tidigare på Modern Times Group MTG AB, Investment AB Kinnevik och CFO på Invik & Co. AB
Ägande: 0% i Volati AB¹⁾



Voria Fattahi, Investeringsansvarig

Börjar på Volati i augusti 2015
Bakgrund: Tidigare på Investment AB Kinnevik, Apex Partners och JPMorgan
Ägande: 0% i Volati



Pär Warnström, Chef för affärsutveckling

Bakgrund: Tidigare på Occam Associates AB och General Electric
Ägande: 0% in Volati

Volatis styrelse



Karl Perlhagen, Styrelseordförande

Nuvarande uppdrag: Senior advisor på Volati
Bakgrund: Medgrundare av Volati och grundare av Cross Pharma AB
Ägande: 85% av aktierna i Volati AB



Patrik Wahlén, Styrelsemedlem

Nuvarande uppdrag: Senior advisor på Volati
Bakgrund: Medgrundare av Volati, tidigare på EY och Kemira
Ägande: 15% av aktierna i Volati AB¹⁾



Anna-Karin Celsing, Föreslagen styrelsemedlem

Nuvarande uppdrag: Styrelseordförande Sveriges Television Aktiebolag, styrelsemedlem i OX2 Group AB, Lannebo Fonder AB, Kungliga Operan AB, Seven Day Finans AB



Björn Garat, Föreslagen styrelsemedlem

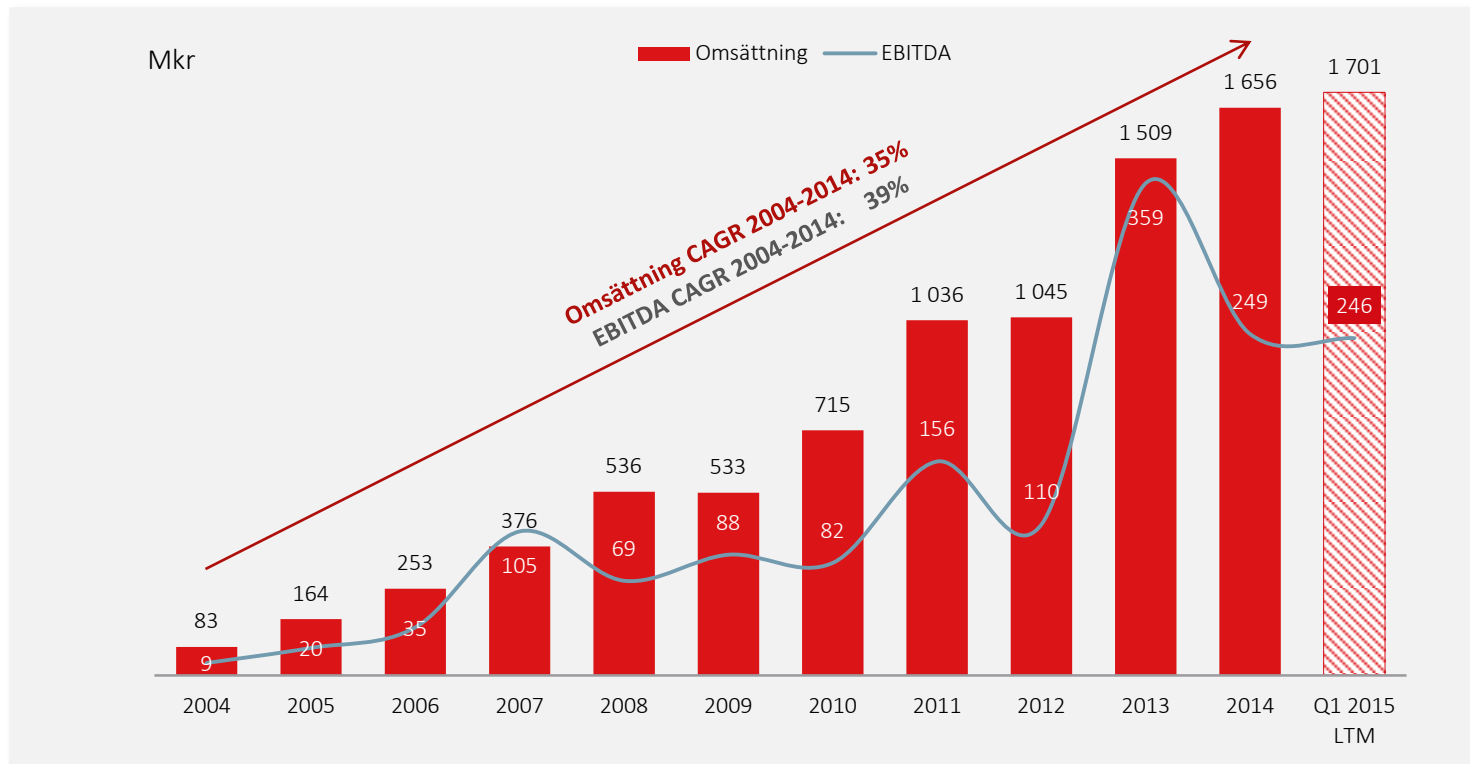
Nuvarande uppdrag: Finanschef och vice VD på AB Sagax
Bakgrund: Corporate Finance-chef på Remium Nordic AB

1) Äger aktier i dotterbolaget Volati 2 AB med följande fördelning:: Patrik Wahlén 35,1%; Mårten Andersson 7,5% och Mattias Björk 7,5%

Finansiella mål

Resultattillväxt	<ul style="list-style-type: none"> › Den genomsnittliga tillväxten i EBITA ska överstiga 15 procent per år 	Måluppfyllnad	<p>42 procent genomsnittlig EBITA-tillväxt, 2004-2014</p>
Avkastning på eget kapital	<ul style="list-style-type: none"> › Den genomsnittliga avkastningen på eget kapital ska överstiga 20 procent per år 	Måluppfyllnad	<p>Volati har nått målet 9 av 11 år</p>
Kapitalstruktur	<ul style="list-style-type: none"> › Nettoskuld i relation till EBITDA ska vara mellan 2,0x - 3,5x › Preferensaktiekapital i relation till EBITDA för senaste 12 månaderna ska understiga 4,0x 	Måluppfyllnad	<p>2,5x – 3,0x historisk Nettoskuld/EBITDA, 2012-2014</p>
Utdelnings-policy	<ul style="list-style-type: none"> › Utdelning på preferensaktier ska ske till ett årligt belopp om 8,00 kronor › Begränsade utdelningar i dotterkoncerner – reglerat i aktieägaravtal 		

Omsättnings- och EBITDA-utveckling, 2004 – 2015 Q1



Förvärvade bolag

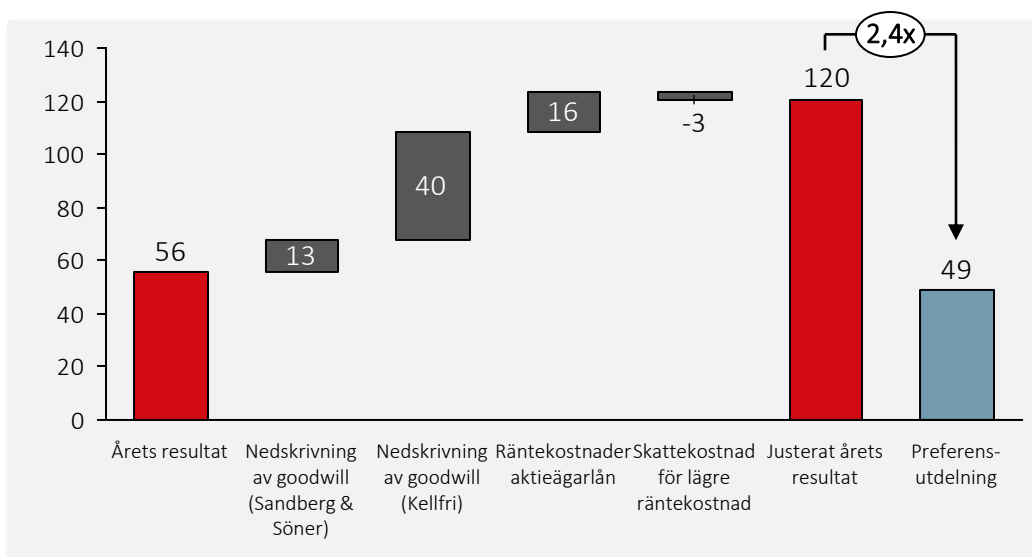


Avytttrade bolag



Stabil och hög intjäning ger god utdelningskapacitet

Justerat årets resultat (Mkr), 2014

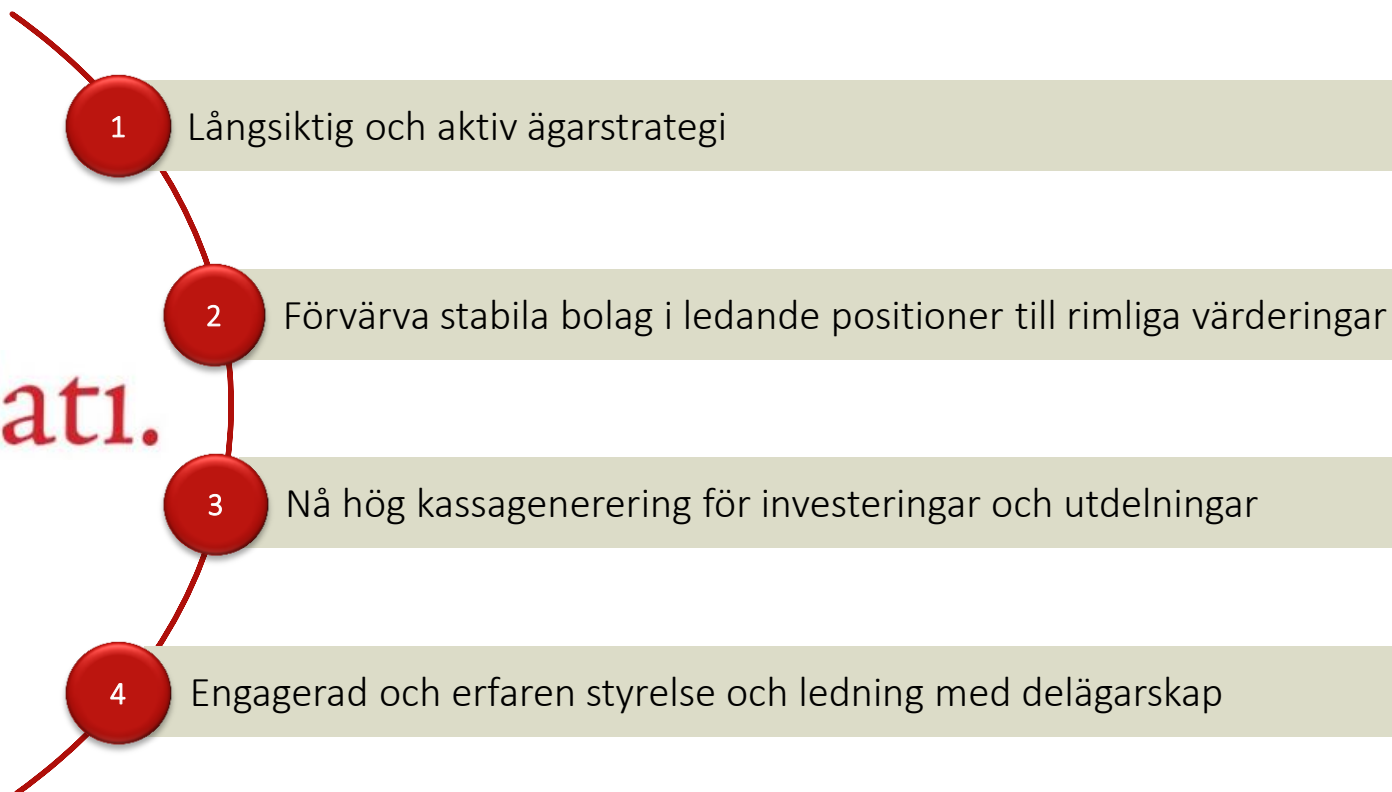


Resultat efter skatt 2014 påverkades av följande:

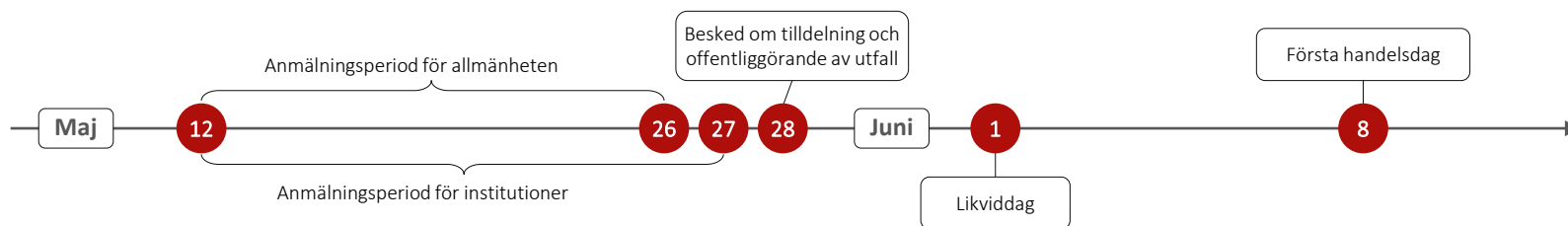
- › Engångspost 2014 avseende nedskrivningar av goodwill om 52,5 Mkr
- › Räntekostnader för aktieägarlån som efter preferensaktieemissionen inte kvarstår om 15,6 Mkr
- › Justerat för dessa poster skulle resultat efter skatt 2014 ha uppgått till 120,3 Mkr
- › Justerat årets resultat täcker utdelningen på preferensaktier med 2,4 gånger
- › Därutöver är NMP endast konsoliderat från juni 2014. Skulle NMP varit ägt under hela året 2014 hade EBITA för koncernen ökat med 21 Mkr

Volatis filosofi – långsiktigt värdeskapande

volati.



Erbjudandet i sammandrag



Transaktionsstorlek	<ul style="list-style-type: none"> Upp till 500 Mkr.¹⁾ Styrelsen kan besluta att utöka erbjudandet med ytterligare 200 Mkr
Teckningskurs	<ul style="list-style-type: none"> 106 kronor per aktie
Utdelning	<ul style="list-style-type: none"> 8,00 kronor per år (kvartalsvis utbetalning om 2 kronor)
Direktavkastning	<ul style="list-style-type: none"> 7,5% årlig avkastning 7,8% effektiv avkastning
Eventuellt innestående belopp	<ul style="list-style-type: none"> 10,50% på innestående belopp
Inlösenförbehåll	<ul style="list-style-type: none"> Inlösenbeloppet per aktie (med tillägg för eventuellt Innestående Belopp samt eventuell upplupen Preferensutdelning) <ul style="list-style-type: none"> 145 kronor år 0-5 135 kronor år 5-10 125 kronor 10-

Upplösning	<ul style="list-style-type: none"> Prioritet över Stamaktier att erhålla ett belopp per Preferensaktie motsvarande Inlösenbeloppet
Rösträtt	<ul style="list-style-type: none"> Varje Preferensaktie berättigar till en tiondels (1/10) röst
Handelsplats	<ul style="list-style-type: none"> NASDAQ First North Premier
Begränsningar	<ul style="list-style-type: none"> Om preferensaktiekapitalet²⁾ överstiger 5 gånger EBITDA för koncernen tillåts ingen värdeöverföring till aktieägarna och/eller nya preferensaktieemissioner

Avstämningsdagar för utdelning



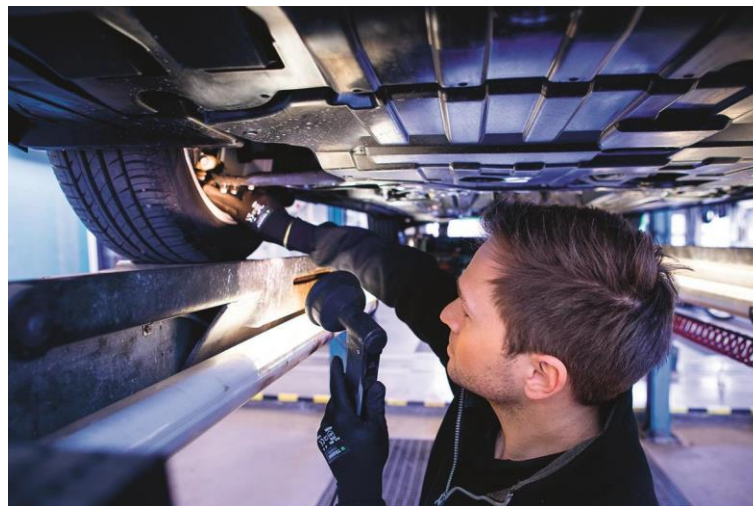
Denna presentation är inte och skall inte anses utgöra ett prospekt enligt gällande lagar och regler. Prospektet, som har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, har offentliggjorts och finns tillgängligt på Volati AB:s hemsida (www.volati.se), Nordeas hemsida (www.nordea.se) och Avanza Banks hemsida (www.avanza.se). Prospektet innehåller en utförlig presentation av Volati AB (publ) ("Volati") och de risker som är förknäpade med en investering i Volati. Presentationen är inte avsedd att ersätta prospektet som grund för beslut att teckna aktier i Volati och utgör ingen rekommendation i det avseendet.

1) Utöver Erbjudandet om 500 miljoner kronor avser Volati att emittera preferensaktier riktade till Karl Perlhagen, huvudägare i Volati, om 150 miljoner kronor

2) Preferensaktiekapitalet innebär totala antalet utestående preferensaktier gånger 115 kronor

Appendix – Volatis dotterkoncerner

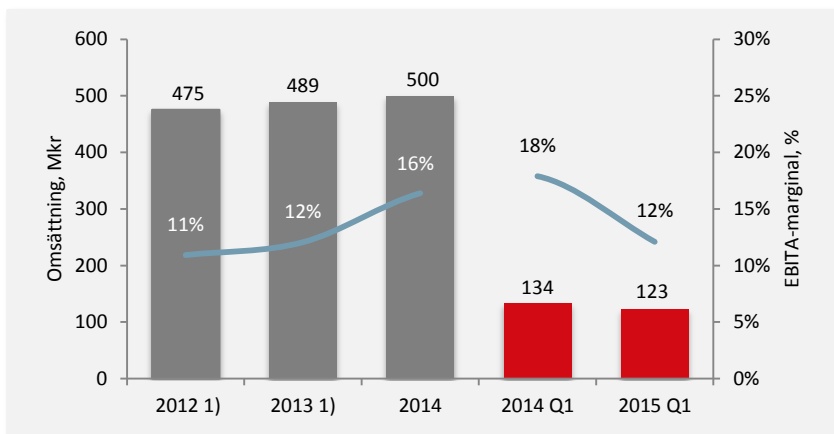
1. Besikta Bilprovning
2. Corroventa
3. Ettikettoprintcom
4. Kellfri
5. me&i
6. NaturaMed Pharma
7. Tornum



1 Besikta Bilprovning

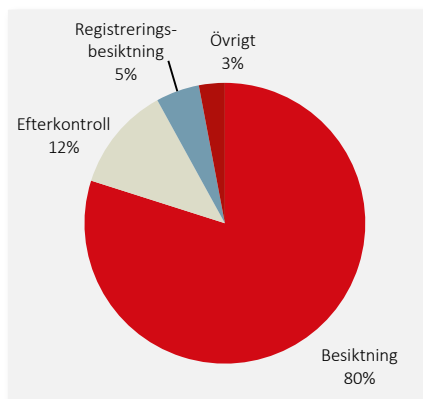
En ledande bilprovningsaktör

Finansiell översikt

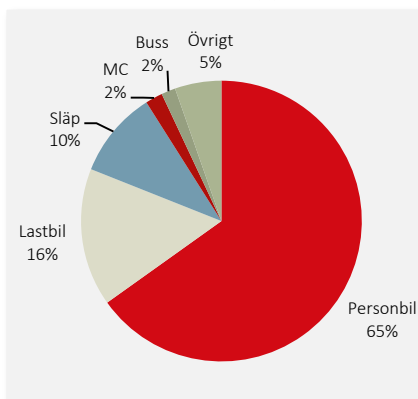


Omsättningsfördelning, 2014

Servicetyp

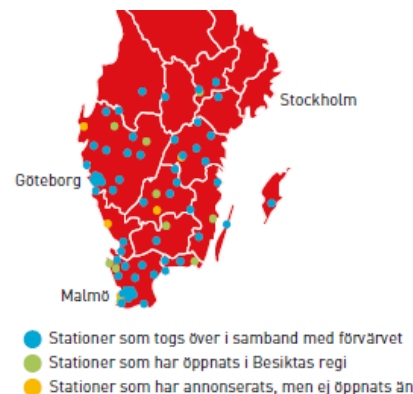


Fordonstyp



BESIKTA
BILPROVNING

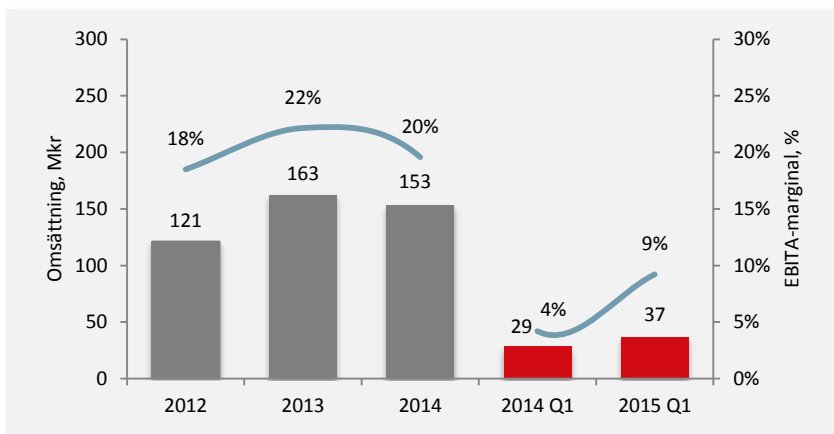
- Besikta är en av de ledande bilprovningsbolagen i Sverige, med 66 stationer
- Bolaget grundades 2013 när det förvärvade AB Svensk Bilprovningens sydvästra stationsnät
- Besikta har drivits av Volati sedan 2013. Per mars 2015 äger Volati 50,1%/89,6% (kapital/röster) av bolaget
- Men en kundbas på 1,0 miljoner, av vilken privatpersoner och företag står för 80% respektive 20%, utför Besikta omkring 1,6 miljoner besiktningar, inklusive andra säkerhetsrelaterade tjänster, årligen
- Bilprovningensmarknaden hade ett uppskattat värde kring 2 miljarder kronor 2014²⁾
- 2014 hade Besikta en marknadsandel om 24%, AB Svensk Bilprovning 33% och Opus bilprovning 29%³⁾



2 Corroventa

En ledande tillverkare inom vattenskadeprodukter

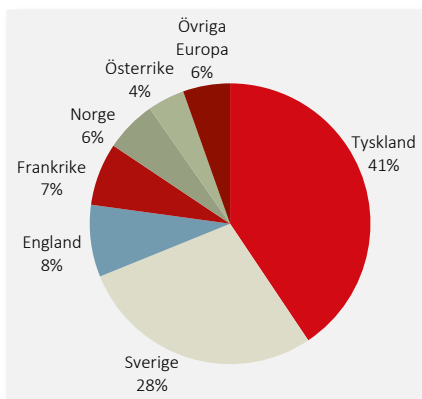
Finansiell översikt



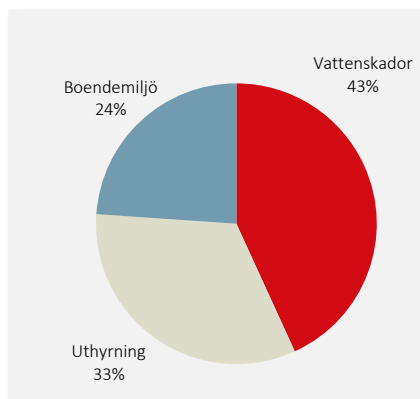
- Corroventa är en ledande utvecklare och tillverkare av produkter inom fukt-, lukt- och radonsanering
- Bolaget grundades 1985 och är helägt av Volati sedan 2007
- Bolagets verksamhet är indelat i tre affärsområden: Vattenskadesanering, Boendemiljö, och Uthyrning
- Corroventas kunder är i första hand saneringsbolag, specialinriktade torkföretag samt byggbolag
- Produkterna säljs och hyrs ut genom bolagets dotterbolag runt om i Europa

Omsättningsfördelning, 2014

Geografi



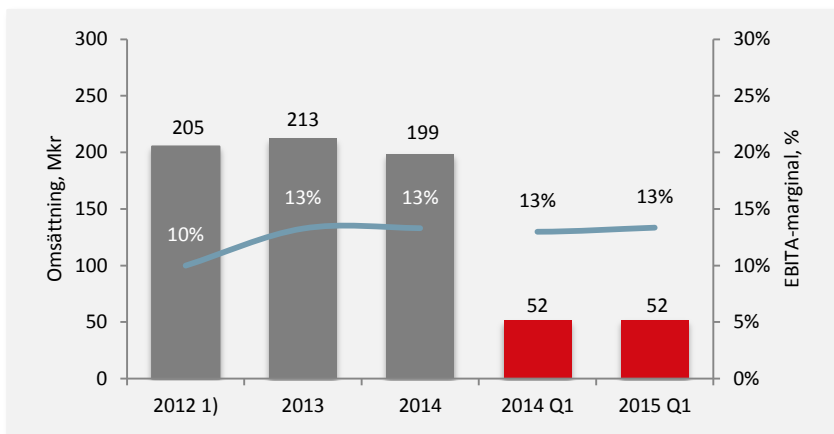
Affärsområde



3 Ettikettoprintcom

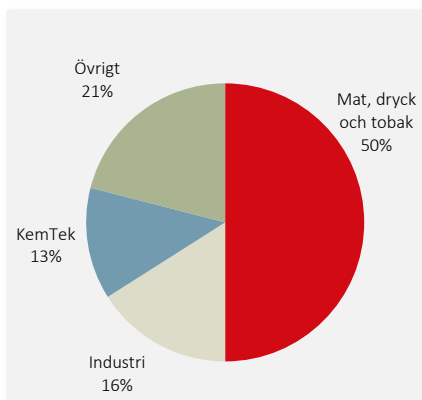
En ledande leverantör av självhäftande etiketter och etiketteringssystem

Finansiell översikt

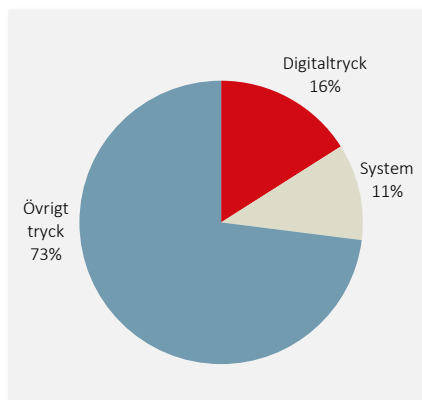


Omsättningsfördelning, 2014

Industrisegment



Produkttyp



ETTIKETTOprintcom

- Ettikettoprintcom är en ledande leverantör av etiketter och etiketteringssystem i Sverige, med rötter från tidigt 1900-tal
- Bolaget förvärvades av Volati år 2011. Per mars 2015 äger Volati 48,0%/86,0% (kapital/röster) i bolaget
- Bolagets kärnverksamhet är tryck och försäljning av självhäftande etiketter samt etiketteringssystem
- Kunderna finns främst inom tobaks-, mat- och KemTek-industrin
- Etiketteringsmarknaden hade en uppskattad omsättning om 1,5 miljarder kronor under 2013²⁾
- Utöver försäljning inom produktområdet System, var 97% återkommande intäkter under 2014³⁾

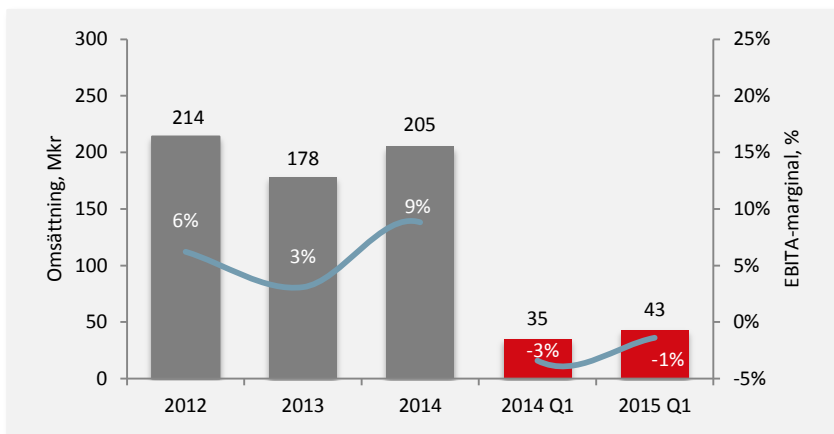


1) Konsoliderade helårssiffror 2012 för dotterkoncernen har upprättats baserat på de individuella bolagens reviderade årsredovisningar som ej är upprättade enligt IFRS. Inga väsentliga skillnader gentemot IFRS bedöms dock föreligga. 2) Ettikettoprintcom uppskattning baserat på rapporter från jämförbara konkurrenter. 3) Ettikettoprintcom estimat

4 Kellfri

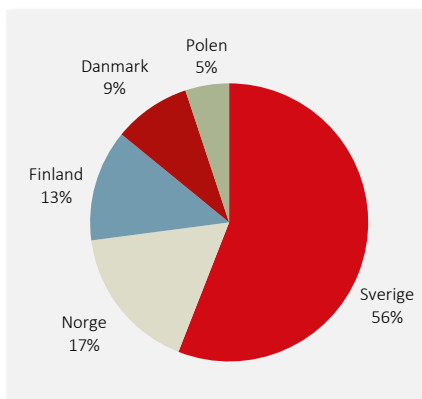
En leverantör av jordbruksmaskiner

Finansiell översikt

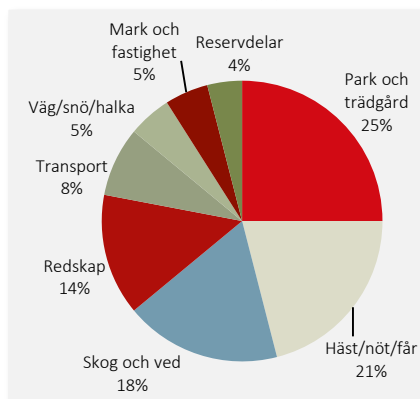


Omsättningsfördelning, 2014

Geografi



Produkttyp



Kellfri

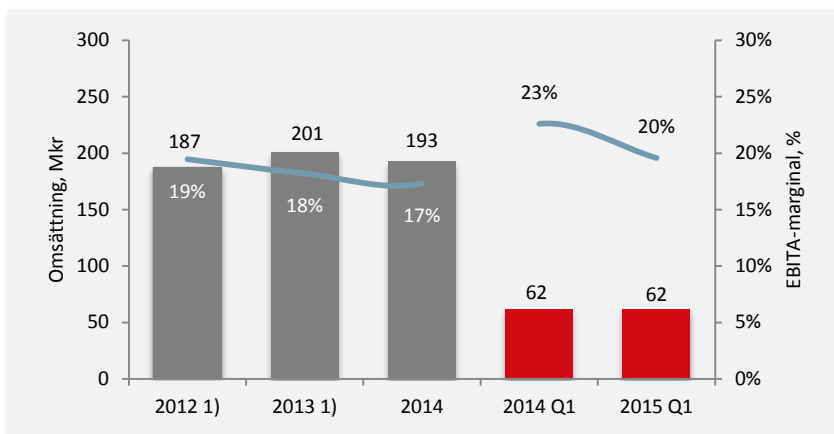
- Kellfri tillverkar, köper och säljer jordbruksmaskiner för jordbruks- och skogsbrukssektorn
- Bolaget erbjuder ett brett produktsortiment inklusive bal-lastare, foderrack, grässtrimmers, skogsmaskiner samt traktorer
- Kellfri startade sin verksamhet på 1950-talet och förvärvades av Volati i slutet av 2010. Per mars 2015 äger Volati 95,0%/95,0% (kapital/röster) i Kellfri
- Historiskt har den viktigaste försäljningskanalen varit postorder. 2014 lanserade Kellfri sin e-handelsplattform och per det första kvartalet 2015 uppgår e-handelsförsäljningen till 19% av bolagets intäkter



5 me&i

Designar och tillverkar högkvalitativa barn- och damkläder

Finansiell översikt

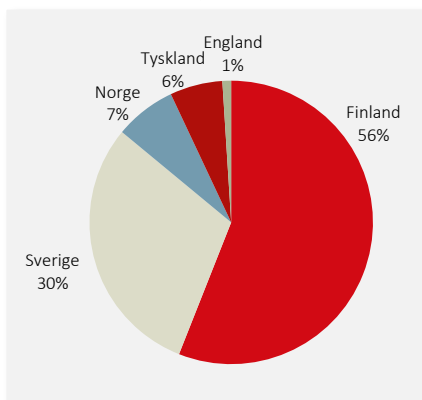


me&i

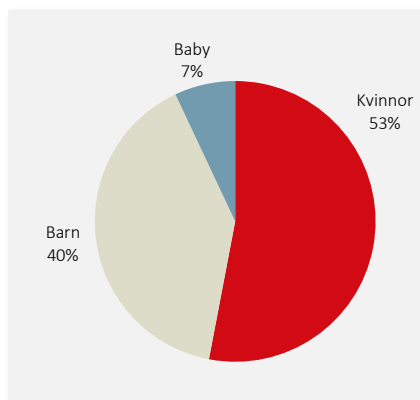
- › me&i designar och tillverkar högkvalitativa barn- och damkläder
- › Grundades 2004 och förvärvades av Volati 2013. Per mars 2015 äger Volati 30,0%/53,8% (kapital/röster) i bolaget
- › Grundarna av me&i behåller ett ägande i bolaget om 40 procent av aktierna
- › Bolaget distribuerar och säljer nya kollektioner genom "home parties", som inbegriper ett nätverk av cirka 850 säljare i fem länder
- › Huvuddelen av produkterna är kvalitetscertifierade med ÖKO-TEX. Alla produkter tillverkas i Portugal och Turkiet

Omsättningsfördelning, 2014

Geografi²⁾



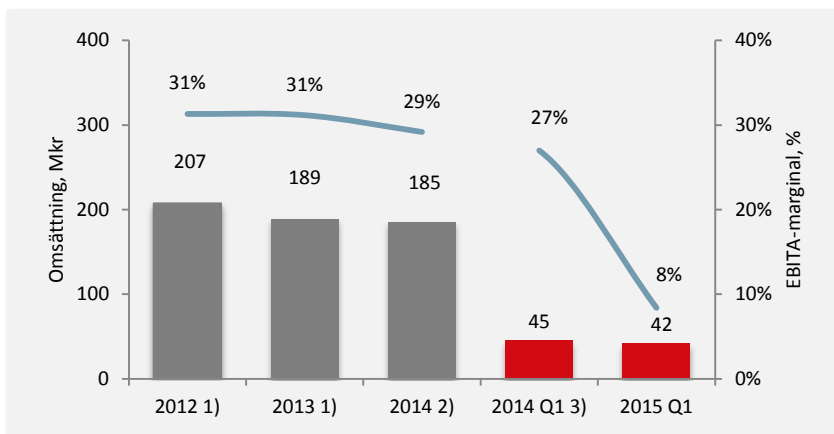
Produkttyp



6 NaturaMed Pharma

En av Skandinavien's ledande leverantörer av kosttillskott

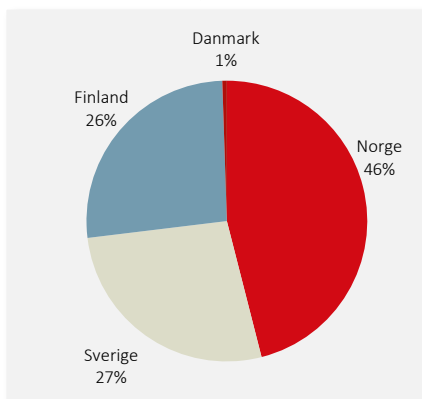
Finansiell översikt



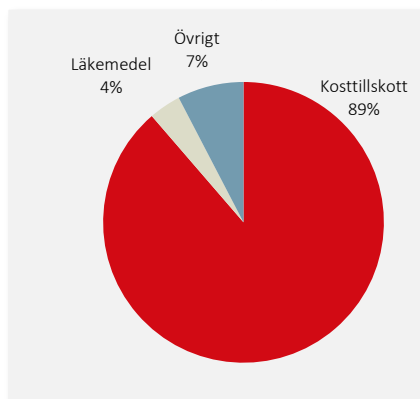
- NaturaMed Pharma är en av Skandinavien's ledande leverantörer av kosttillskott och hälsoprodukter som säljs direkt till konsument via postorder, internet och prenumeration
- NaturaMed Pharma grundades 1992 i Oslo och förvärvades av Volati i juni 2014. Per mars 2015 äger Volati 46,3%/82,9% (kapital/röster) i bolaget
- NaturaMed Pharmas verksamhet är främst belägen i Norge, Sverige och Finland
- Bolaget marknadsför och säljer ett omfattande sortiment av kosttillskott under eget varumärke
- Under 2014 hade NaturaMedPharma över 100 000 aktiva prenumeranter

Omsättningsfördelning, 2014

Geografi⁴⁾



Produkttyp

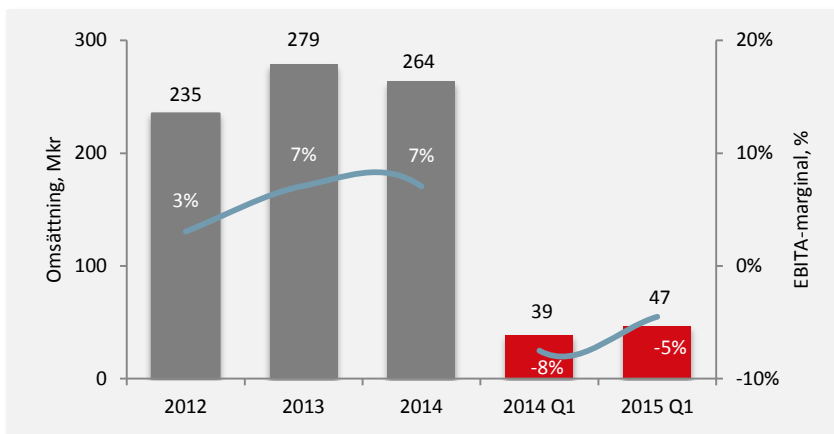


1) Konsoliderade helårssiffror 2013 och 2012 för dotterkoncernen har upprättats baserat på de individuella bolagens reviderade årsredovisningar som ej är upprättade enligt IFRS. Inga väsentliga skillnader gentemot IFRS bedöms dock föreligga. 2) Avser helårssiffror som är hämtade från not 5 i Volatis årsredovisning 2014 som är inkluderad på sidan 121 i Prospektet. 3) Avser siffror för delårsperioden 1 januari – 31 mars och är hämtade från not 6 från delårsrapporten för första kvartalet som är inkluderad på sidan 99 i Prospektet. 4) Är beräknat baserat på i vilket land kunden har sitt säte

7 Tornum

En ledande leverantör av system för spannmålshantering i Europa

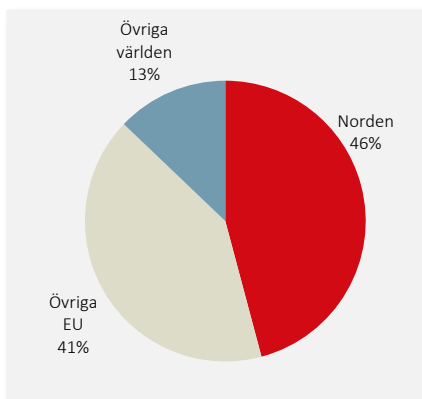
Finansiell översikt



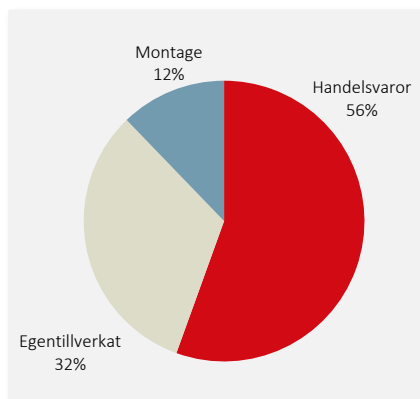
- Tornum är en ledande leverantör av kompletta spannmålshanteringssystem till jordbruk och jordbruksindustrin
- Bolaget förvärvades av Volati 2004. Per mars 2015 äger Volati 96,0%/96,0% (kapital/röster) i bolaget
- Tornum har för närvarande helägda försäljningsbolag i ett antal europeiska länder. Övriga viktiga exportmarknader är Ryssland och Ukraina
- Tornum anser sig vara en av de största aktörerna i Europa och bland kunderna finns enskilda markägare och livsmedelsindustrikunder, exempelvis Svenska Lantmännen

Omsättningsfördelning, 2014

Geografi¹⁾



Produkttyp



1) År beräknat baserat på i vilket land kunden har sitt säte