



AKADEMIBOKHANDELN

Delårsrapport för Akademibokhandeln Holding AB (publ) för det andra kvartalet 2017

	Kvartalet april-juni 2017	Perioden januari-juni 2017
▪ Nettoomsättningen uppgick till	316,7 Mkr	444,3 Mkr
▪ Rörelseresultatet uppgick till	-6,5 Mkr	-18,1 Mkr
▪ Resultat efter skatt uppgick till	-28,5 Mkr	-41,5 Mkr

VD har ordet

Akademibokhandeln Holding AB (publ) bildades den 17 februari 2017 och förvärvade i mars Akademibokhandelsgruppen AB med dotterbolag.

Denna kvartalsrapport redogör för den finansiella utvecklingen i kvartalet april–juni och för utvecklingen i verksamheten från att bolaget bildades och sedermera förvärvade verksamheten i Akademibokhandelsgruppen. Detta innebär att den finansiella utvecklingen i denna delårsrapport endast avser utvecklingen under perioden från 17 februari 2017 till utgången av juni, där Akademibokhandelsgruppen AB med dotterbolag inkluderats från den 1 mars.

Bolagets utveckling under andra kvartalet följde branschens säsongvariationer. Bokmarknaden, omfattande de kanaler som bolaget är verksamt inom, låg under första halvåret kvar på fjolårets nivå med en fortsatt förskjutning mot e-handelskanalen. Bolagets marknadsandel ökade något.

Den 3 juli förvärvade Volati AB (publ) tillsammans med ledningen samtliga aktier i bolaget.

Finansiell utveckling koncernen

För kvartalet april-juni uppgick nettoomsättningen för koncernen till 316,7 Mkr och rörelseresultatet uppgick till -6,5 Mkr. Med anledning av att bolaget förvärvats av Volati AB (publ) har en bedömning av möjligheterna att utnyttja de skattemässiga underskotten genomförts. Dessa underskott uppgick vid utgången av det första kvartalet till 127,8 Mkr och hade i balansräkningen per 31 mars 2017 bedömts ha ett värde om 18,6 Mkr. Bolaget bedömer att det finns en risk att ägarförändringen inneburit att bolaget inte kan utnyttja de skattemässiga underskotten varför dessa i denna delårsrapport har skrivits ned till 0 Mkr i värde. Nedskrivningen innebar att resultatet efter skatt uppgick till -28,5 Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -56,9 Mkr.

För perioden 17 februari till 30 juni uppgick nettoomsättningen för koncernen till 444,3 Mkr och rörelseresultatet uppgick till -18,1 Mkr. Resultat efter skatt uppgick till -41,5 Mkr och kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -90,7 Mkr.

Summa eget kapital för koncernen uppgick vid periodens slut till 219,0 Mkr. Totala räntebärande skulder uppgick vid periodens slut till 488,9 Mkr.

Proforma-utveckling koncernen i jämförelse med föregående år

För att belysa bolagets utveckling under det första halvåret 2017, samt möjliggöra en jämförelse med motsvarande period föregående år, kommenteras här bolagets utveckling proforma.

För kvartalet april-juni uppgick nettoomsättningen för koncernen till 316,7 Mkr (314,9 Mkr) och rörelseresultatet uppgick till -8,3 Mkr (-18,7 Mkr). Rörelseresultatutvecklingen påverkades positivt av en engångsåterbäring från pensionsbolag om 12,5 Mkr. Exklusive engångsåterbäringen uppgick rörelseresultatet till -20,8 Mkr, en minskning från föregående år med -2,1 Mkr, varav 0,8 Mkr utgjordes av engångskostnader för flytt av huvudkontoret. Resultatet efter skatt uppgick till -30,2 Mkr (-18,9 Mkr).

För perioden 1 januari till 30 juni uppgick koncernens nettoomsättning proforma till 752,1 Mkr (767,8 Mkr). Omsättningen sjönk under det första kvartalet till följd av att koncernen inte längre hanterar inköp av böcker för Coops räkning. Exklusive Coop ökade koncernens nettoomsättning med 1 procent. Rörelseresultatet proforma uppgick till -17,7 Mkr (-16,0 Mkr). I rörelseresultatet ingår den tidigare nämnda engångsersättningen om 12,5 mkr. Det lägre underliggande resultatet förklaras av lägre täckningsbidrag och en utökad satsning på marknadsföring under främst det första kvartalet.

Väsentliga händelser under perioden

Volati AB (publ) ingick genom dotterbolaget Volati Bok AB den 16 maj 2017 avtal med bolagets aktieägare om ett förvärv av samtliga aktier i bolaget.

Transaktioner med närstående

Förvärvet av Akademibokhandelsgruppen AB skedde från Akademibokhandeln Holding AB:s aktieägare.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Volati AB (publ) (95,04 %) har tillsammans med bolagets ledning (4,96 %) genom dotterbolaget Volati Bok AB den 3 juli 2017 förvärvat samtliga aktier i bolaget. I samband med Volati AB (publ) förvärv löstes aktieägarlånet till de tidigare ägarna om 50 mkr och avtal om en ny checkkredit om 75 Mkr ingicks med bolagets bank.

Finansiell kalender

Med anledning av att bolaget har förvärvats av Volati AB (publ) har datumen för delårsrapporterna justerats för att överensstämma med Volati ABs rapporteringsdatum.

- | | |
|--|------------------|
| ▪ Delårsrapport januari-september 2017 | 9 november 2017 |
| ▪ Bokslutskommuniké 2017 | 22 februari 2018 |

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.

Akademibokhandeln Holding AB (publ)

Styrelsen och verkställande direktören
Stockholm den 31 augusti 2017

Mårten Andersson
Styrelseordförande

Mattias Björk
Styrelseledamot

Patrik Wahlén
Styrelseledamot

Peter Killberg
Styrelseledamot

Stefan Sjöstrand
Styrelseledamot

Maria Hamrefors
Verkställande direktör

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

Denna information är sådan information som Akademibokhandeln Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 31 augusti 2017 kl. 08.00 CET.

För mer information, kontakta:

Maria Hamrefors, VD, 070-601 92 05
Jane Jangefeldt, CFO, 070-604 90 38

Finansiella rapporter

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR

Tkr	2017-04-01 -2017-06-30	2017-02-17 -2017-06-30	2016-04-01 -2016-06-30	2016-01-01 2016-06-30	Helår 2016
Nettoomsättning	316 700	444 300	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	13 797	14 247	-	-	-
Rörelsens intäkter	330 497	458 547	-	-	-
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror och köpta tjänster	-185 388	-269 786	-	-	-
Övriga externa kostnader	-70 502	-96 141	-	-	-
Personalkostnader	-72 725	-99 512	-	-	-
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-8 378	-11 226	-	-	-
Rörelseresultat	-6 496	-18 118	-	-	-
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter	-9	-3	-	-	-
Finansiella kostnader	-8 654	-10 742	-	-	-
Resultat efter finansiella poster	-15 159	-28 863	-	-	-
Resultat före skatt	-15 159	-28 863	-	-	-
Aktuell skatt	-2 293	-2 293	-	-	-
Uppskjuten skatt	-11 022	-10 346	-	-	-
Periodens resultat	-28 474	-41 502	-	-	-

KONCERNENS RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Tkr	2017-04-01 -2017-06-30	2017-02-17 -2017-06-30	2016-04-01 -2016-06-30	2016-01-01 2016-06-30	Helår 2016
Total resultat	-28 474	-41 502	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-	-
	-28 474	-41 502	-	-	-
Periodens resultat hänförligt:					
moderbolagets aktieägare	-28 474	-41 502	-	-	-
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Summa totalresultat hänförligt till					
moderbolagets aktieägare	-	-	-	-	-
innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR

Tkr 2017-06-30 2016-06-30 2016-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar	394 413	-	-
Goodwill	395 024	-	-
Inventarier, verktyg och installationer	25 877	-	-
Andra långfristiga fordringar	5	-	-
Uppskjuten skattefordran	7 284	-	-
Summa anläggningstillgångar	822 603	-	-

Omsättningstillgångar

Varulager	159 821	-	-
Kundfordringar	19 508	-	-
Aktuell skattefordran	5 678	-	-
Övriga fordringar	18 085	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	48 153	-	-
	251 245	-	-
Kassa och bank	6 192	-	-
Summa omsättningstillgångar	257 437	-	-

SUMMA TILLGÅNGAR 1 080 040 - -

EGET KAPITAL OCH SKULDER

EGET KAPITAL

Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets ägare		-	-
Aktiekapital	8 000	-	-
Övrigt tillskjutet kapital	252 500	-	-
Upparbetat resultat inklusive periodens resultat	-41 502	-	-
Summa eget kapital	218 998	-	-

SKULDER

Långfristiga skulder

Långfristiga räntebärande skulder	486 249	-	-
Uppskjuten skatteskuld	90 119	-	-
Summa långfristiga skulder	576 368	-	-

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	123 525	-	-
Checkräkning	2 638	-	-
Övriga skulder	90 062	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	68 449	-	-
Summa kortfristiga skulder	284 674	-	-

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER 1 080 040 - -

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Tkr	2017-04-01 -2017-06-30	2017-02-17 -2017-06-30	2016-04-01 -2016-06-30	2016-01-01 2016-06-30	Helår 2016
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-6 496	-18 118	-	-	-
Erhållen ränta	-9	-3	-	-	-
Erlagd ränta	-8 654	-10 742	-	-	-
Övriga finansiella poster	-	-	-	-	-
Betald inkomstskatt	-4 999	-15 881	-	-	-
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	9 321	12 377	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital					
	-10 837	-32 367	-	-	-
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>					
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-2 319	12 305	-	-	-
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	5 518	-6 094	-	-	-
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-49 229	-64 545	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-56 867	-90 701	-	-	-
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterbolag	-	-279 140	-	-	-
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7 493	-11 801	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 493	-290 941	-	-	-
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	500	-	-	-
Upptagna lån	-	500 000	-	-	-
Rekapitaliseringskostnader	-2 403	-14 903	-	-	-
Amortering av räntebärande skulder	-	-100 400	-	-	-
Checkräkningskredit	2 638	2 638	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	235	387 835	-	-	-
Periodens kassaflöde	-64 126	6 192	-	-	-
Likvida medel vid periodens början	70 319	0	-	-	-
Likvida medel vid periodens slut	6 192	6 192	-	-	-

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Tkr	<u>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</u>				
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2017-01-01	-	-	-	-	-
Total resultat					
Periodens resultat	-	-	-	-41 502	-41 502
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Valutakursdifferenser	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-	-	-41 502	-41 502
Transaktioner med ägare					
Nyemission	8 000	252 500	-	-	260 500
Summa transaktioner med ägare	8 000	252 500	-	-	260 500
Utgående balans 2017-06-30	8 000	252 500	-	-41 502	218 998

Noter till koncernredovisningen

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34. Redovisningsprinciperna baseras på International Financial Reporting Standards i den form de antagits av EU. Vidare har tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen tillämpats. IFRS 15, Intäkter från kontrakt från kunder, träder i kraft den 1 januari 2018. Per den 30 juni 2017 har inga kvantitativa beräkningar gjorts, men Akademibokhandelgruppens bedömning är att IFRS 15 inte kommer att ha en väsentlig påverkan på koncernens räkenskaper. 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 t.ex. då belopp anges i tusen- eller miljontal.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU samt RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncernen, och Årsredovisningslagen.

Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer, och Årsredovisningslagen. I de fall moderbolaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen anges detta i delårsrapporten för kvartal 1 2017.

Standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som träder i kraft 2017 eller senare och som bedöms kunna få eller ha en påverkan på de finansiella rapporterna så hänvisar vi till bolagets till delårsrapporten för kvartal 1 2017.

Not 2 Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Allmänt består bolagets väsentliga affärsrisker av marknadsrisk bestående av valuta- och ränterisk, samt kredit-, likviditets- och kapitalrisk. För en utförligare beskrivning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till Not 2 i delårsrapporten för kvartal 1 2017. Inga väsentliga förändringar har uppkommit därefter.

Not 3 Segmentsredovisning

Inom koncernen har två operativa segment identifierats. Dessa är Akademibokhandeln och Bokus. Indelningen är baserad på den interna rapportering som används vid uppföljning och utvärdering av verksamheten. De båda segmenten redovisas i enskilda juridiska enheter. Resultatet som redovisas per segment utgörs av rörelseresultat, vilket ingår i de interna rapporterna som granskas av företagsledningen.

Redovisning av segment

Tkr	2017-04-01 -2017-06-30	2017-02-17 -2017-06-30	2016-04-01 -2016-06-30	2016-01-01 2016-06-30	Helår 2016
Nettoomsättning					
Akademibokhandeln	215 622	297 010	-	-	-
Bokus	102 865	149 903	-	-	-
Intern eliminering	-1 787	-2 613	-	-	-
Extern nettoomsättning	316 700	444 300	-	-	-
	2017-04-01 -2017-06-30	2017-02-17 -2017-06-30	2016-04-01 -2016-06-30	2016-01-01 2016-06-30	Helår 2016
Rörelseresultat					
Akademibokhandeln	-7 323	-20 054	-	-	-
Bokus	3 503	5 300	-	-	-
Centrala kostnader	-673	-692	-	-	-
Elimineringar	-2 003	-2 672	-	-	-
Rörelseresultat	-6 496	-18 118	-	-	-

Not 4 Rörelseförvärv

I mars 2017 förvärvade Akademibokhandeln Holding AB (publ) Akademibokhandelsgruppen AB med dotterbolag. Förvärvet av Akademibokhandelsgruppen AB genomfördes till ett bolagsvärde om 700 Mkr. Förvärvet finansierades genom emission av en obligation om 500 Mkr som genomfördes under mars 2017. I samband med förvärvet återbetalades den återstående delen av en säljarrevers till tidigare ägare (50,4 Mkr) och en tilläggsköpeskilling (50 Mkr) erlades.

Rörelseförvärv

Tkr	2017-02-17	-2017-06-30
Köpeskillning		
Kontant	390 000	
Uppskjuten köpeskillning	50 000	
Aktieapport	260 000	
Tilläggsköpeskillning	0	
Total köpeskillning	700 000	

Förvärvade nettotillgångar fördelar sig enligt följande:

	2017-02-17	-2017-06-30
Likvida medel	110 860	
Materiella anläggningstillgångar	25 572	
Övriga långfristiga finansiella anläggningstillgångar	5	
Övriga materiella tillgångar		
Varumärke	240 100	
Kundrelationer	107 440	
Övriga immateriella anläggningstillgångar	46 603	
Uppskjuten skattefordran	18 558	
Lager	172 126	
Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar	55 158	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24 494	
Långfristiga skulder	-100 600	
Leverantörsskulder och övriga skulder	-218 536	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-77 845	
Aktuella skatteskulder	-7 911	
Uppskjutna skatteskulder	-91 046	
Totala identifierbara nettotillgångar	304 978	
Negativ goodwill		
Totala förvärvade nettotillgångar	304 978	
Kontant reglerad köpeskillning	390 000	
Likvida medel i förvärvad rörelse	110 860	
Investeringar i dotterbolag, kontant	279 140	

Förvärvets nettoomsättning för 2017 sedan förvärvet var 444,3 Mkr, rörelseresultatet uppgick till -18,1 Mkr. Transaktionskostnader för förvärvet har belastat koncernens resultat med 0,2 Mkr. Om förvärvet skulle ha konsoliderats från den 1 januari 2017 skulle dess bidrag till koncernens nettoomsättning uppgått till 752,1 Mkr och bidraget till koncernens rörelseresultat uppgått till -17,7 Mkr. Goodwill motsvarande 395 Mkr som uppkom vid transaktionen, underbyggs av flera faktorer vilka inte kan kvantifieras var för sig. De viktigaste av dessa är de senaste årens försäljnings- och resultatutveckling för koncernens båda segment, Akademibokhandeln och Bokus, samt en bedömning av de båda segmentens framtida försäljnings- och intjäningsförmåga.

Moderbolaget Akademibokhandeln Holding AB (publ)

Moderbolaget Akademibokhandeln Holding AB bedriver holdingbolagsverksamhet.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Tkr	2017-04-01	2017-02-17	2016-04-01	2016-01-01	Helår
	-2017-06-30	-2017-06-30	-2016-06-30	2016-06-30	2016
Rörelsens intäkter	-	-	-	-	-
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-290	-290	-	-	-
Rörelseresultat	-290	-290	-	-	-
Resultat från finansiella poster					
Räntekostnader och liknande resultatposter	-8 587	-10 606	-	-	-
Resultat efter finansiella poster	-8 877	-10 896	-	-	-
Resultat före skatt	-8 877	-10 896	-	-	-
Uppskjuten skatt	1 951	2 395	-	-	-
Periodens resultat	-6 926	-8 501	-	-	-

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Tkr 2017-06-30 2016-06-30 2016-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag	795 000	-	-
Uppskjuten skattefordran	2 395	-	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	797 395	-	-

Summa anläggningstillgångar	797 395	-	-
------------------------------------	----------------	---	---

Omsättningstillgångar

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	67	-	-
--	----	---	---

Kassa och bank	3 000	-	-
Summa omsättningstillgångar	3 067	-	-

SUMMA TILLGÅNGAR	800 462	-	-
-------------------------	----------------	---	---

EGET KAPITAL OCH SKULDER

EGET KAPITAL

Bundet eget kapital			
Aktiekapital (8 000 000 aktier)	8 000	-	-
Summa bundet eget kapital	8 000	-	-

Fritt eget kapital

Balanserat resultat	252 500	-	-
Periodens resultat	-8 501	-	-
Summa fritt eget kapital	243 999	-	-

Summa eget kapital	251 999	-	-
---------------------------	----------------	---	---

SKULDER

Långfristiga skulder

Övriga skulder	486 249	-	-
Summa långfristiga skulder	486 249	-	-

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	269	-	-
Övriga skulder	50 000	-	-
Skulder till dotterbolag	10 305	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 640	-	-
Summa kortfristiga skulder	62 214	-	-

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	800 462	-	-
---------------------------------------	----------------	---	---