



AKADEMIBOKHANDELN

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

	Kvartalet 1 oktober - 31 december	Perioden 17 februari - 31 december
▪ Nettoomsättning	626,9 Mkr	1 473,7 Mkr
▪ Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	92,4 Mkr	106,3 Mkr
▪ Rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar	83,2 Mkr	76,9 Mkr
▪ Resultat efter skatt	56,4 Mkr	17,2 Mkr

VD har ordet

Den 17 februari 2017 bildades bolaget Akademibokhandeln Holding AB och i mars förvärvade bolaget koncernen Akademibokhandelsgruppen AB. Denna kvartalsrapport redogör för den finansiella utvecklingen i kvartalet oktober-december 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 december, där Akademibokhandelsgruppen AB med dotterbolag inkluderats från den 1 mars.

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

Bolagets utveckling under fjärde kvartalet var i nivå med föregående år och kvartalet stod för 35 % av årsförsäljningen.

Bolaget ökade sin marknadsandel något på marknaden för fysiska böcker, som totalt sett var oförändrad 2017 med en fortsatt kanalförskjutning från fysisk bokhandel och dagligvaruhandel mot näthandeln. Tack vare god tillväxt för abonnemangstjänster för digitala böcker växte den totala bokmarknaden helåret 2017 jämfört med 2016.

Finansiell utveckling koncernen

För kvartalet oktober-december uppgick nettoomsättningen för koncernen till 626,9 Mkr och rörelseresultatet efter avskrivningar uppgick till 83,2 Mkr. Resultat efter skatt uppgick till 56,4 Mkr och kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 179,4 Mkr för fjärde kvartalet.

För perioden 17 februari till 31 december uppgick nettoomsättningen för koncernen till 1 474 Mkr och rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar uppgick till 76,9 Mkr. Resultat efter skatt uppgick till 17,2 Mkr och kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 66,3 Mkr.

Summa eget kapital för koncernen uppgick vid periodens slut till 277,7 Mkr. Totala räntebärande skulder uppgick vid periodens slut till 584 Mkr.

Proforma-utveckling koncernen i jämförelse med föregående år

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

För kvartalet oktober-december uppgick nettoomsättningen för koncernen till 626,9 Mkr (627,2 Mkr). Omsättningen var i nivå med föregående år men med en förskjutning mot e-handel. Rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar uppgick till 83,2 Mkr (92,0 Mkr). Det lägre resultatet förklaras främst av högre kostnader för marknadsföring och affärsutveckling. Resultatet efter skatt uppgick till 56,4 Mkr (79,7 Mkr). De finansiella kostnaderna har ökat med cirka 6,7 Mkr i ränta per kvartal i och med upptagandet av en företagsobligation.

För perioden 1 januari till 31 december uppgick koncernens nettoomsättning proforma till 1781,5 Mkr (1 804 Mkr). Omsättningen sjönk under det första kvartalet till följd av att koncernen inte längre hanterar inköp av böcker för Coops räkning. Exklusive Coop är koncerns omsättning i nivå med föregående år. Rörelseresultatet proforma uppgick till 77,3 Mkr (94,9 Mkr). I rörelseresultatet för året ingår en engångsåterbäring från pensionsbolag om 12,5 mkr. Det lägre underliggande resultatet förklaras framförallt av högre fasta kostnader till följd av en utökad satsning på marknadsföring och affärsutveckling.

Väsentliga händelser under perioden

Den 13 november tillkännagav bolaget en inbjudan till alla Obligationsinnehavare att återköpa vissa eller alla av Obligationsinnehavarnas Obligationer för kontanta medel. Det återköpta beloppet blev slutligen 192 Mkr och det utestående nominella beloppet som inte innehas av Akademibokhandeln eller av Akademibokhandeln närstående bolag uppgår till 308 Mkr.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Den 31 januari informerade bolaget genom en pressrelease om att dotterbolaget Bokus i vår går in på den växande streamingmarknaden för ljudböcker genom lansering av en ny abonnemangstjänst.

Finansiell kalender

- | | |
|--|------------------|
| • Bokslutskommuniké 2017 | 22 februari 2018 |
| • Delårsrapport januari-mars 2018 | 9 maj 2018 |
| • Delårsrapport januari-juni 2017 | 17 augusti 2018 |
| • Delårsrapport januari-september 2017 | 6 november 2018 |
| • Bokslutskommuniké 2018 | 21 februari 2019 |

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 21 februari 2018

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 Akademibokhandelsgruppen Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 22 feb 2018 kl. 07.45 CET.

För mer information, kontakta:

Maria Hamrefors, VD, 070-601 92 05

Jane Jangefeldt, CFO, 070-604 90 38

Finansiella rapporter

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR

Tkr	2017-10-01 -2017-12-31	2017-02-17 -2017-12-31	2016-10-01 -2016-12-31	2016-01-01 -2016-12-31
Nettoomsättning	626 936	1 473 682	-	-
Övriga rörelseintäkter	2 127	18 343	-	-
Rörelsens intäkter	629 063	1 492 025	-	-
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror och köpta tjänster	-360 173	-870 375	-	-
Övriga externa kostnader	-86 655	-256 921	-	-
Personalkostnader	-89 803	-258 430	-	-
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-9 237	-29 378	-	-
Rörelseresultat	83 195	76 921	-	-
Resultat från finansiella poster				
Finansiella intäkter	13 451	13 465	-	-
Finansiella kostnader	-24 121	-43 810	-	-
Resultat före skatt	72 526	46 576	-	-
Skatt	-16 151	-29 375	-	-
Periodens resultat	56 375	17 201	-	-

KONCERNENS RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALT RESULTAT

Tkr	2017-10-01 -2017-12-31	2017-02-17 -2017-12-31	2016-10-01 -2016-12-31	2016-01-01 -2016-12-31
Totalt resultat	56 375	17 201	-	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-
	56 375	17 201	-	-
Periodens resultat hänförligt:				
moderbolagets aktieägare	56 375	17 201	-	-
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Summa totalresultat hänförligt till				
moderbolagets aktieägare	-	-	-	-
innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR

Tkr	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	384 831	-
Goodwill	395 024	-
Inventarier, verktyg och installationer	42 998	-
Uppskjuten skattefordran	6 966	-
Summa anläggningstillgångar	829 819	-
Omsättningstillgångar		
Varulager	195 027	-
Kundfordringar	24 418	-
Aktuell skattefordran	852	-
Övriga fordringar	31 405	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	50 487	-
	302 189	-
Kassa och bank	136 605	-
Summa omsättningstillgångar	438 794	-
SUMMA TILLGÅNGAR	1 268 613	-
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	17 201	-
Summa eget kapital	277 701	-
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	297 827	-
Skulder koncernföretag	192 000	-
Övriga långfristiga finansiella skulder	94 145	-
Summa långfristiga skulder	583 972	-
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	279 614	-
Skulder koncernföretag	864	-
Övriga skulder	58 265	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	68 197	-
Summa kortfristiga skulder	406 939	-
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 268 613	-

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

	2017-10-01	2017-02-17
Tkr	-2017-12-31	-2017-12-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	83 195	76 921
Erhållen ränta	13 451	13 465
Erlagd ränta	-24 121	-43 810
Övriga finansiella poster	-	-
Betald inkomstskatt	-24 169	-44 432
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	10 181	32 410
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		
	58 538	34 554
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-1 667	-22 901
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-10 273	-26 658
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	132 757	81 343
Kassaflöde från den löpande verksamheten	179 354	66 338
Investeringsverksamheten		
Förvärv av dotterbolag	0	-279 140
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-15 923	-37 492
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15 923	-316 632
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	0	500
Upptagna lån	205 440	705 440
Rekapitaliseringskostnader		-14 903
Amortering av räntebärande skulder	-205 440	-305 840
Checkräkningskredit	-32 269	0
Finansiell leasing	-391	1 701
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-32 660	386 898
Periodens kassaflöde	130 772	136 605
Likvida medel vid periodens början	5 834	0
Likvida medel vid periodens slut	136 605	136 605

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2017-01-01	-	-	-	-	-
Totalt resultat					
Periodens resultat	-	-	-	17 201	17 201
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	0
Valutakursdifferenser	-	-	-	-	0
Summa totalresultat	-	-	-	17 201	17 201
Transaktioner med ägare					
Nyemission	8 000	252 500	-	-	260 500
Summa transaktioner med ägare	8 000	252 500	-	-	260 500
Utgående balans 2017-12-31	8 000	252 500	-	17 201	277 701

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.

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.

IFRS

Nya redovisningsprinciper för 2018 och 2019

Från och med 1 januari 2018 träder IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder och IFRS 9 Finansiella instrument i kraft. Under 2017 har ett projekt genomförts för att analysera koncernens effekter av de nya principerna. Projektet har gått enligt plan och slutfördes under sista kvartalet 2017.

IFRS 15, Intäkter från avtal med kunder. De nya principerna innebär främst att intäkten ska redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten och har möjlighet att använda och erhåller nyttan från varan och tjänsten. Koncernen har tillämpat övergången till IFRS 15 framåtriktat och kan konstatera att den nya standarden inte kommer få någon effekt på koncernens räkenskaper utöver de utökade upplysningskrav som finns i IFRS 15. Analys och uppföljning baserats på femstegsmodellen och där möjliga potentiella skillnader har identifierats så har en djupare analys genomförts. Den slutliga bedömningen är att införandet av IFRS 15 inte kommer få någon effekt på koncernens finansiella ställning.

IFRS 9, Finansiella instrument. Den främsta påverkan avser en delvis ny process i kreditförluster vilken bygger på förväntade kreditförluster istället för inträffade kreditförluster. Koncernen har tillämpat övergången framåtriktat och kan konstatera att den nya standarden inte kommer få någon väsentlig påverkan på koncernens räkenskaper. Den icke materiella effekten av koncernens räkenskaper uppgår per sista december till 0,00 Mkr. Varpå ingen effekt av ändrad redovisningsstandard kommer synas i första kvartalsrapporten för 2018.

Från och med 2019 träder IFRS 16 "Leases" ikraft, som kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. IFRS 16 ersätter IAS

17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare, bolaget kommer inte att använda förtida tillämpning. Standarden är antagen av EU. Standarden kommer främst att påverka redovisningen av koncernens operationella leasingavtal. Akademibokhandeln kommer att under året göra en detaljerad utvärdering på hur det påverkar koncernens finansiella ställning.

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 det första kvartalet 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.

Tkr	Redovisning av segment			
	2017-10-01 -2017-12-31	2017-02-17 -2017-12-31	2016-10-01 -2016-12-31	2016-01-01 2016-12-31
Nettoomsättning				
Akademibokhandeln	452 243	1 004 718	-	-
Bokus	178 644	478 012	-	-
Intern eliminerings	-3 951	-9 049	-	-
Extern nettoomsättning	626 936	1 473 682	-	-

Tkr	Redovisning av segment			
	2017-10-01 -2017-12-31	2017-02-17 -2017-12-31	2016-10-01 -2016-12-31	2016-01-01 2016-12-31
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar				
Akademibokhandeln	87 119	89 433	-	-
Bokus	6 014	18 427	-	-
Centrala kostnader	-905	-2 233	-	-
Elimineringar	204	673	-	-
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	92 432	106 299	-	-

	Redovisning av segment			
	2017-10-01 -2017-12-31	2017-02-17 -2017-12-31	2016-10-01 -2016-12-31	2016-01-01 2016-12-31
Rörelseresultat				
Akademibokhandeln	80 659	68 798	-	-
Bokus	5 651	17 266	-	-
Centrala kostnader	-905	-2 233	-	-
Elimineringar	-2 209	-6 909	-	-
Rörelseresultat	83 195	76 921	-	-

Not 4 Rörelseförvärv

I mars 2017 förvärvade Akademibokhandelsgruppen Holding AB (publ) Akademibokhandelsgruppen AB med dotterbolag. Förvärvet av Akademibokhandelsgruppen AB genomfördes till ett bolagsvärde om 700 Mkr. Förvärvet finansierades med den emission av obligation om 500 Mkr som genomfördes under mars 2017. I samband med förvärvet återbetalades den återstående delen av en säljrevers till tidigare ägare (50,4 Mkr) och en tilläggsköpeskilling (50 Mkr) erlades. Samtidigt som obligationen emitterades avslutades checkräkningskrediten hos företagens bank och upphandling av en ny checkkredit påbörjats.

Rörelseförvärv

tkr	
Köpeskilling	
Kontant	390 000
Uppskjuten köpeskilling	50 000
Aktieapport	260 000
Tilläggsköpeskilling	0
Total köpeskilling	700 000

Förvärvade nettotillgångar fördelar sig enligt följande:

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 köpeskilling	390 000
Likvida medel i förvärvad rörelse	110 860
Investeringar i dotterbolag, kontant	279 140

Förvärvets nettoomsättning för 2017 sedan förvärvet var 1 473,7 Mkr, rörelseresultatet uppgick till 76,9 Mkr. Transaktionskostnader för förvärvet har belastat koncernens resultat med 3,3 Mkr. Om förvärvet skulle ha konsoliderats från den 1 januari 2017 skulle dess bidrag till koncernens nettoomsättning uppgått till 1 781,5 Mkr och bidraget till koncernens rörelseresultat uppgått till 77,3 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 Akademibokhandelsgruppen Holding AB (publ)

Moderbolaget Akademibokhandelsgruppen Holding AB bedriver holdingbolagsverksamhet.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Tkr	2017-10-01	2017-02-17	2016-01-01
	-2017-12-31	-2017-12-31	2016-12-31
Rörelsens intäkter	-	-	-
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-287	-696	-
Rörelseresultat	-287	-696	-
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	13 440	13 440	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-24 622	-44 356	-
Resultat efter finansiella poster	-11 468	-31 612	-
	0		
Resultat före skatt	-11 468	-31 612	-
	0		
Uppskjuten skatt	2 525	6 955	-
Periodens resultat	-8 943	-24 658	-

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Tkr	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	795 000	-
Uppskjuten skattefordran	6 955	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	801 955	-
Summa anläggningstillgångar	801 955	-
Omsättningstillgångar		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27	-
Kassa och bank	0	-
Summa omsättningstillgångar	27	-
SUMMA TILLGÅNGAR	801 981	-
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	-24 658	-
Summa fritt eget kapital	227 842	-
Summa eget kapital	235 842	-
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Skulder till koncernbolag	242 000	-
Långfristiga räntebärande skulder	296 126	-
Summa långfristiga skulder	538 126	-
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	151	-
Övriga skulder	-	-
Skulder till dotterbolag	26 772	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 090	-
Summa kortfristiga skulder	28 012	-
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	801 981	-