



## **Bokslutskommuniké.** januari-december 2016

”Vi kan summera året 2016 som mycket aktivt och framgångsrikt för Volati. Framför allt präglades året av fortsatt tillväxt. Totalt genomförde vi under året fem förvärv samtidigt som våra befintliga affärsenheter utvecklades starkt med en organisk resultat-tillväxt om 28 procent.

Med en lyckad nyemission i slutet av året och införandet av en ny affärsorganisation har vi förutsättningar på plats för att fortsätta utveckla och skapa tillväxt i Volati.”

Mårten Andersson, VD

**volati.**

## Bokslutskommuniké januari–december 2016.

### Kvartalet oktober–december 2016.

- Nettoomsättningen uppgick till 779,5 Mkr (731,4)
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 90,2 Mkr (94,7)
- Rörelseresultat före nedskrivningar och avskrivningar av förvärvade övervärden (EBITA) uppgick till 72,8 Mkr (75,4)
- EBITA exkl. jämförelsestörande poster<sup>2)</sup> uppgick till 83,4 Mkr (75,6)
- Organisk EBITA-tillväxt uppgick till 12,4 procent
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 45,5 Mkr (44,8)
- Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 44,7 Mkr (38,5)
- Resultatet per stamaktie efter avdrag för utdelning på preferensaktier uppgick till 0,43 kr (0,56)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 135,6 Mkr (134,3)
- Den 30 november 2016 genomfördes en nyemission av stamaktier samt en notering av stam- och preferensaktien på Nasdaq Stockholm. Nyemissionslikviden uppgick till 1 210 Mkr före emissionskostnader

### Helår 2016.

- Nettoomsättningen uppgick till 3 206,5 Mkr (2 187,6)
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 385,4 Mkr (274,5)
- Rörelseresultat före nedskrivningar och avskrivningar av förvärvade övervärden (EBITA) uppgick till 318,4 Mkr (227,3)
- EBITA exkl. jämförelsestörande poster<sup>2)</sup> uppgick till 352,2 Mkr (218,9)
- Organisk EBITA-tillväxte uppgick till 28,1 procent
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 200,5 Mkr (125,9)
- Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 196,2 Mkr (92,7)
- Resultatet per stamaktie efter avdrag för utdelning på preferensaktier uppgick till 2,07 kr (1,37)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 285,2 Mkr (247,0)

### Händelser efter rapportperioden.

- Styrelsen föreslår en utdelning till stamaktieägarna om 40,2 Mkr motsvarande 0,50 kronor per stamaktie och en utdelning till preferensaktieägarna om 64,2 Mkr motsvarande 40,00 kronor per preferensaktie. Preferensaktieutdelningen sker med 10,00 kronor per aktie och kvartal fram till årsstämman 2018

### Nyckeltal.

Mkr	okt-dec 2016	okt-dec 2015	helår 2016	helår 2015
Nettoomsättning	779,5	731,4	3 206,5	2 187,6
EBITDA	90,2	94,7	385,4	274,5
EBITA	72,8	75,4	318,4	227,3
EBITA marginal, %	9,3	10,3	9,9	10,4
EBITA exkl. jämförelsestörande poster <sup>2)</sup>	83,4	75,6	352,2	218,9
Rörelseresultat (EBIT)	68,3	71,7	301,0	214,3
Nettoskuld/Justerad EBITDA, ggr	-0,6	2,3	-0,6	2,3
Kassaflödesgenerering, %	154,4	130,1	89,1	94,3
Resultat per stamaktie, kr	0,43	0,48	2,07	1,37
Eget kapital per stamaktie, kr	17,78	5,51	17,78	5,51
Avkastning på justerat eget kapital, %	25,1	42,6	25,1	42,6
Genomsnittligt antal utestående stamaktier <sup>1)</sup>	66 574 112	40 400 000	63 753 873	40 400 000
Utestående antal stamaktier <sup>1)</sup>	80 406 571	40 400 000	80 406 571	40 400 000
Genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning <sup>1)</sup>	67 064 906	40 400 000	64 197 604	40 400 000
Utestående antal preferensaktier <sup>1)</sup>	1 603 774	1 603 774	1 603 774	1 603 774

1) Angivet i antal aktier. I september 2016 genomfördes en omvänd split om 1:5, dvs för varje fem aktier erhöles en aktie.

2) EBITA exkl. jämförelsestörande poster beräknas som exklusive engångsposter såsom börsnoteringskostnader som för kvartalet och helåret uppgick till 10,6 Mkr respektive 33,8 Mkr.

**+28%**

Organisk  
EBITA-tillväxt  
2016

**264 Mkr**  
Nettokassa  
2016

## VD HAR ORDET

## Ett nytt kliv framåt.

Vi kan summera året 2016 som mycket aktivt och framgångsrikt för Volati. Framför allt präglades året av fortsatt tillväxt. Vi genomförde fem förvärv, några mindre och några större, av bra verksamheter till rimliga värderingar. Samtidigt utvecklades våra befintliga affärsenheter starkt med en organisk resultat tillväxt om 28

procent. Med en lyckad nyemission i slutet av året och införandet av en ny affärsorganisation har vi förutsättningarna på plats för att fortsätta utveckla och skapa tillväxt i Volati.

**En stark utveckling**

Volati fortsatte att utvecklas starkt under 2016 och våra tolv affärsenheter presterade väl. Sammantaget ökade vi nettoomsättningen med närmare 47 procent till drygt 3,2 miljarder kronor och EBITA-resultatet steg med 40 procent till 318 Mkr. Även under det fjärde kvartalet såg vi en positiv resultatutveckling med en organisk EBITA-tillväxt om 12 procent<sup>1</sup>. Det är glädjande att notera att den organiska tillväxten har kunnat ske utan större investeringar i verksamheterna vilket inneburit en fortsatt god kassaflödesgenerering.

**Ett långsiktigt bygge**

En viktig del i vår affärsmodell är att kontinuerligt arbeta med att förädla verksamheterna på ett klokt och effektivt sätt – att varje dag bli lite bättre. Den starka organiska tillväxten under året visar att vi tillsammans i koncernen har lyckats väl med detta. Vi hade draghjälp av stor efterfrågan på Corroventas avfuktningssystem och en positiv utveckling inom Besikta där integrationen av de förvärvade ClearCar-stationerna fungerat väl.

Vi skapar de bästa förutsättningarna för våra affärsenheter att fortsätta att växa genom decentraliserat ledarskap, tydlig styrning och uppföljning kombinerat med stöd i viktiga funktioner. Våra affärsenheter ska uppleva att de får bästa tänkbara support från Volati inom de områden respektive affärsenheter fokuserar på. Det kan vara investeringar för expansion, rekrytering, kompetensförstärkning och kompletterande förvärv.

Under året fortsatte vi framgångsrikt vårt långsiktiga arbete med att säkerställa rätt ledarskap i våra affärsenheter genom Volati Management Program för framtida ledare och Volati Academy för våra mest seniora ledare.

**Framgångsrik nyemission och börsnotering**

En milstolpe för Volati var den framgångsrika nyemission av stamaktier och efterföljande börsnotering på Nasdaq

Stockholm som genomfördes i november 2016. Därmed tillfördes Volati 1 210 Mkr och fick drygt 6 000 nya stamaktieägare. Volati har nu en nettokassa på 264 Mkr och outnyttjade krediter på 750 Mkr som ger oss kapacitet för fortsatta förvärv. På tretton år har Volati utvecklats till en industrigrupp med tolv affärsenheter och verksamhet i 16 länder. Det känns fantastiskt att vi nu har kunnat ta Volati till börsen och säkerställa att vi har möjlighet att fortsätta med vår förvärvsstrategi, att köpa bra bolag till rimliga värderingar. Det är mycket motiverande att få fortsätta resan tillsammans med så många nya aktieägare.

Vi fortsätter vårt arbete med att utvärdera potentiella förvärv – totalt tittar vi på ett drygt hundratal bolag årligen för att hitta de förvärvsmöjligheter vi bedömer motsvarar våra krav när det gäller såväl värdering som stabilitet och utvecklingspotential. I den marknad vi befinner oss idag upplever vi att förvärvsmultiplarna överlag har drivits upp till historiskt höga nivåer, i synnerhet för något större bolag. Vi kan dock se tillbaka på 2016 och notera att vi trots detta kunnat genomföra fem tilläggsförvärv till attraktiva värderingar.

I samband med börsnoteringen fastställdes nya finansiella mål för Volati som bland annat innebär att det underliggande EBITA-resultatet ska öka till 700 Mkr före utgången av 2019, dels genom en årlig organisk tillväxt om 5 procent och dels genom förvärv. Avkastningen på justerat eget kapital ska enligt de finansiella målen överstiga 20 procent per år. Under 2016 uppgick den till 25 procent. Till följd av nyemissionen som skedde vid börsnoteringen kommer avkastningen initialt att falla men i takt med att vi genomför förvärv kommer vi att uppnå långsiktigt värdeskapande. Med notering och nyemission bakom oss ser vi fram emot att under 2017 fullt ut fokusera på just detta. Ärmarna är uppkavlade!

*Mårten Andersson, VD*

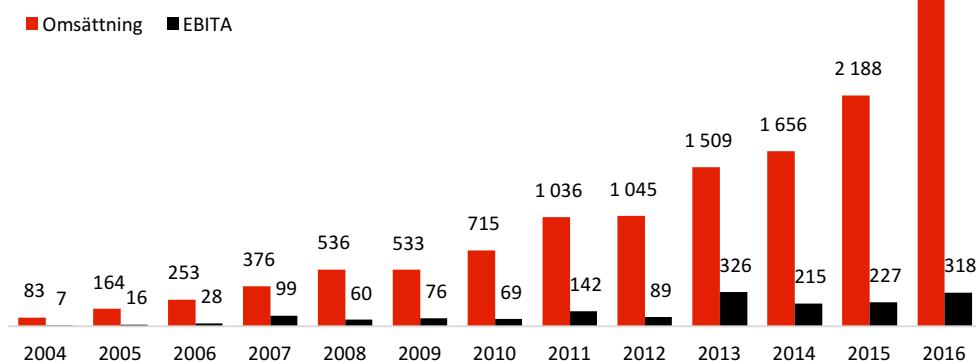
<sup>1</sup> Se not Alternativa nyckeltal för beräkningen av organisk EBITA-tillväxt som baseras på affärsområdenas lönsamhetsutveckling justerat för jämförelsestörande poster.

# Om Volati.

Volati är en svensk industrigrupp som förvärvar bolag med beprövade affärsmodeller, ledande marknadspositioner och starka kassaflöden till rimliga värderingar och vidareutvecklar dessa med fokus på långsiktigt värdeskapande. Volatis strategi för bolagsutveckling baseras på att behålla företagets entreprenörsanda och därtill addera ledarskap, kunskap, processer och finansiella resurser. Stor vikt läggs vid att identifiera utvecklingspotentialen för tillväxt och förbättrade kassaflöden.

Volati har sedan 2003 byggt upp en industrigrupp som vid utgången av 2016 bestod av tolv affärsenheter med ett fyrtiotal rörelsedrivande bolag organiserade i de tre affärsområdena Handel, Konsument och Industri. Volati har verksamhet i 16 länder med totalt 1 164 anställda. Den finansiella utvecklingen sedan verksamheten grundades framgår av diagrammet intill.

Utveckling av nettoomsättning och EBITA  
2004–2016, Mkr



## Finansiella mål

Volatis överordnade mål är att långsiktigt skapa värdetillväxt genom att bygga en industrigrupp av lönsamma företag med goda kassaflöden och förmåga till kontinuerlig utveckling. Volatis styrelse har antagit nedanstående finansiella mål vilka ska utvärderas som en helhet.

- **Resultattillväxt:** Volatis mål är att Justerad EBITA<sup>1</sup> ska uppgå till 700 Mkr senast före utgången av 2019, vilket motsvarar en knapp fördubbling jämfört med Justerad EBITA helåret 2016. Den genomsnittliga årliga organiska EBITA-tillväxten ska uppgå till 5 procent. Under 2016 ökade Justerad EBITA med 56 procent och den organiska EBITA-tillväxten uppgick till 28 procent.
- **Kassaflödesgenerering:** Volati har som mål att uppnå en kassaflödesgenerering överstigande 85 procent per år. Under 2016 uppgick kassaflödesgenereringen till 89 procent.

- **Kapitalstruktur:** Volatis långsiktiga målsättning är att nettoskulden i relation till Justerad EBITDA rullande tolv månader inte ska överstiga 3,0 gånger. Vid utgången av 2016 hade Volati en nettokassa varför nyckeltalet uppgick till -0,6 gånger.
- **Utdelningspolicy:** Volatis målsättning för stamaktier är att dela ut cirka 10-30 procent av nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare. Vid fastställande av utdelning beaktas framtida förvärvsmöjligheter, utvecklingsmöjligheter i befintliga bolag, finansiell ställning och andra faktorer som Volatis styrelse anser vara av betydelse. Utdelning på preferensaktier ska ske till ett årligt belopp om 40,00 kronor per aktie, med kvartalsvis utbetalning om 10,00 kronor. Utdelningsförslaget om 0,50 kronor per stamaktie motsvarar 20 procent av nettoresultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare för räkenskapsåret 2016.
- **Avkastning på justerat eget kapital:** Volatis långsiktiga målsättning är att avkastningen på justerat eget kapital (beräknat som genomsnittliga egna kapitalet de senaste fyra kvartalen) ska överstiga 20 procent. Under 2016 uppgick avkastningen på justerat eget kapital till 25 procent.

<sup>1</sup> Justerad EBITA – se definition i not avseende Alternativa nyckeltal.

## Finansiell utveckling koncernen.

### Omsättning

Nettoomsättningen för koncernen uppgick under det fjärde kvartalet till 779,5 Mkr (731,4) vilket motsvarar en ökning om 6,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten är en effekt av de förvärv som genomförts under året. Organiskt föll omsättningen under det fjärde kvartalet med 1,8 procent på grund av lägre omsättning inom affärsområdet Industri. Valutakurseffekten var positiv med 1,8 procent till följd av försvagningen av svenska kronan mot främst EUR och NOK under det fjärde kvartalet i relation till motsvarande kvartal föregående år.

**+47%**  
Netto-  
omsättning  
2016

Nettoomsättning för koncernen under helåret 2016 uppgick till 3 206,5 Mkr (2 187,6) vilket motsvarar en ökning om 46,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten är driven både av en organisk tillväxt om 9,7 procent och en positiv effekt av förvärv om 37,4 procent. Valutakurseffekten var negativ med -0,5 procent.

### Resultat

Under fjärde kvartalet uppgick rörelseresultatet före nedskrivningar och avskrivningar av förvärvade övervärden (EBITA) till 72,8 Mkr (75,4). EBITA exklusive jämförelsestörande poster avseende bland annat kostnader för börsnoteringen, uppgick under det fjärde kvartalet till 83,4 Mkr (75,6). Den Organiska EBITA-tillväxten var 12,4 procent och är främst en effekt av Corroventas positiva utveckling till följd av översvämningar under året och Besikta Bilprovnings förbättrade marginal. De resultatförbättrande åtgärderna i form av kostnadseffektiviseringar och prisjusteringar som Besikta genomfört efter förvärvet av ClearCar har haft en positiv effekt under det fjärde kvartalet. Valutakurseffekten var positiv med 0,8 procent.

**+40%**  
EBITA  
2016

Under helåret 2016 uppgick rörelseresultatet före nedskrivningar och avskrivningar av förvärvade övervärden (EBITA) till 318,4 Mkr (227,3) vilket motsvarar en ökning om 40,1 procent. EBITA exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 352,2 Mkr (218,9). Under perioden belastades resultatet med 33,8 Mkr<sup>1</sup> avseende kostnader för börsnotering, omstrukturingskostnader relaterade till ClearCar, uppsägningskostnader respektive engångsbonus för personal samt omvärdering av tilläggsköpeskillning. Tillväxten är driven både av en stark organisk tillväxt<sup>2</sup> om 28,1 procent och en positiv effekt av förvärv om 27,9 procent.

Under helåret 2016 ökade resultatet efter skatt med 59,2 procent till 200,5 Mkr (125,9). Resultatet efter skatt hänförligt till moderbolagets ägare ökade under året till 196,2 Mkr (92,7). Minoritetens andel av resultatet uppgick till 4,3 Mkr (33,3).

### Förvärv 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 helt nya verksamhetsområden. Volati bedömer risken vid tilläggsförvärv som lägre än vid förvärv av nya verksamhetsområden då det redan finns en djup branschkunskap och en mottagarorganisation i det förvärvande bolaget. Under 2016 förvärvade Volati fyra företag; Ventotech AB, Pagnol

<sup>1</sup> Se not avseende Alternativa nyckeltal under Justerad EBITA för specifikation av de jämförelsestörande posterna.

<sup>2</sup> Se not avseende Alternativa nyckeltal under Beräkning av organisk tillväxt i EBITA för specifikation av hur tillväxten beräknas.

Gruppen AB, ClearCar AB och Lantbutiken AB. Därutöver ingick Volati avtal om förvärv av etiketryckeritillgångar där tillträde sker under det första kvartalet 2017. Verksamheten som bedrevs av dessa tillgångar omsatte 17 Mkr under det senaste räkenskapsåret som avslutades i april 2016.

**89%**  
Kassaflödes-  
generering  
2016

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det fjärde kvartalet till 135,6 Mkr (134,3). Kassaflödesgenereringen uppgick under det fjärde kvartalet och helåret 2016 till 154,4 procent (130,1) respektive 89,1 procent (94,3). Förändringen i kassaflödet under helåret 2016 jämfört med föregående år är främst en effekt av ökad rörelsekapitalbindning till följd av lägre andel förskott från kunder i affärsenheten Tornum samt ökat varulager. Investeringar i anläggningstillgångar i affärsenheterna uppgick till 33,4 Mkr (68,5) och avsåg främst löpande investeringar i maskiner samt produkt- och systemutveckling. Försäljning av finansiella anläggningstillgångar uppgick till 10,0 Mkr (3,4) och avsåg erhållen likvid från säljarrevers till följd av den under 2015 genomförda försäljningen av Sandberg & Söner. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 158,9 Mkr (472,4). Kassaflödet från finansieringsverksamheten påverkades främst av likviden från nyemissionen av stamaktier samt lösen av de lån som skedde i samband därmed. Det totala kassaflödet för helåret 2016 uppgick till 160,5 Mkr (59,3) Mkr.

### Eget kapital

Summa eget kapital för koncernen uppgick vid periodens slut till 2 257,5 Mkr (1 050,9). Förändringen av eget kapital för koncernen är främst hänförlig till nyemissionen av stamaktier i november som netto efter emissionskostnader ökade eget kapital med 1 169,3 Mkr samt därutöver utdelning till aktieägarna. Under året reducerades eget kapital med 106,3 Mkr på grund av omvärdering av minoriteter i samband med omstrukturering av ägandet i me&i och förvärv av en minoritetspost om 18 procent i Volati Parts som är moderbolag i affärsområdet Handel. Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare justerat för preferensaktiekapitalet ökade under året från 141,7 Mkr per den 31 december 2015 till 1 411,7 Mkr den 31 december 2016.

**70%**  
Soliditet  
2016

Soliditeten ökade till följd av nyemissionen till 69,6 procent jämfört med 37,2 procent vid utgången av 2015. Nyemissionen av stamaktier som genomfördes i november 2016 innebar en ökning av eget kapital samtidigt som skuldsättningen reducerades. Det ökade egna kapitalet innebar att avkastningen på genomsnittligt justerat eget kapital för helåret 2016 uppgick till 25,1 procent (42,6).

### Skuldsättning

Efter nyemissionen av stamaktier i november 2016 löstes den externa bankfinansieringen om 973,8 Mkr. Vid utgången av året hade koncernen en nettokassa om 264,5 Mkr jämfört med en nettoskuld om 756,2 Mkr per den 31 december 2015. Totala skulder uppgick till 985,7 Mkr jämfört med 1 774,9 Mkr per den 31 december 2015. De räntebärande skulderna inklusive pensionsåtaganden uppgick vid utgången av året till 129,4 Mkr jämfört med 1 042,5 Mkr per den 31 december 2015. Vid utgången av året uppgick outnyttjad del av checkkredit till 200,0 Mkr, outnyttjad del av revolverande kreditfacilitet till 550,0 Mkr och likvida medel till 370,7 Mkr.

### Säsongsvariationer

Volatis affärsområden verkar inom flera olika branscher och marknader. Sammantaget är koncernen påverkad av säsongsvariationer avseende kassaflödet och resultat där det fjärde kvartalet generellt har starkast kassaflöde och det andra och tredje kvartalet har starkast resultat samtidigt som det första kvartalet har det lägsta kassaflödet och resultatet.

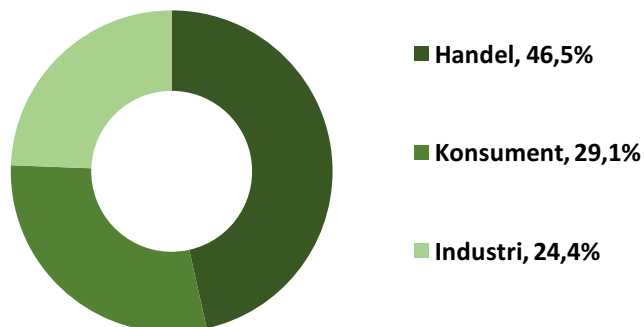
## Volatis affärsområden.

Volatis totalt tolv affärsenheter<sup>2</sup> och fyrtiotal rörelsedrivande bolag organiserade i de tre affärsområdena Handel, Konsument och Industri.

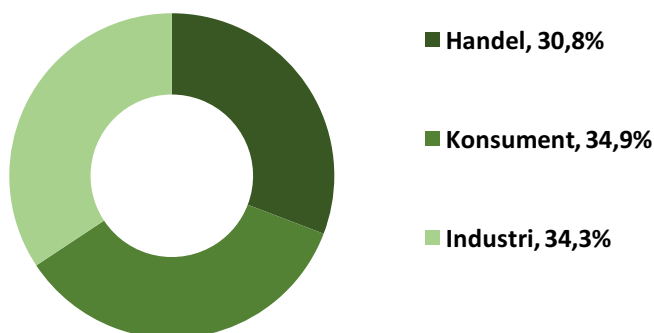
### Affärsområdenas andel av Volatis nettoomsättning och resultat

För helåret januari 2016 – december 2016<sup>1</sup>

Omsättning 3 206 Mkr



EBITA 318 Mkr



- 1) Affärsområdenas andel är inte beräknat proforma för de förvärv som skett under året varför förvärvade verksamheter i ovan beräkning endast ingår sedan tillträdesdagen för respektive verksamhet samt beräknas exklusive centrala kostnader.

<sup>2</sup> Den 31 december 2016 fusionerades två av de norska affärsenheterna Sörbö samt Industribeslag varför antalet affärsenheter därefter uppgår till tolv.



## Handel

Affärsområdet Handel består av sex affärsenheter med ett 15-tal rörelsedrivande bolag i sex länder. Affärsområdet fokuserar på tre marknadssegment; järn- och byggsektorn, hem och trädgård samt lant- och skogsbruk. Affärsenheterna inom Handel har liknande affärsmodeller och kunder och är integrerade via ett antal funktioner och samarbetsområden. Tre affärsenheter delar ett logistikcenter i Malmö vilket möjliggör samordningsfördelar genom koordinering av leveranser, flexibilitet i schemaläggning av personal samt kostnadsfördelar i inköp genom större volymer. Majoriteten av verksamheterna delar även ett IT-system vilket möjliggör standardiserade processer och samordning av inköp, support och service. Ekonomi och andra administrativa funktioner är samordnade centralt vilket innebär kostnadsfördelar och den gemensamma kundbasen mellan affärsenheterna möjliggör korsförsäljning, samarbete mellan säljare samt möjligheten att erbjuda integrerade kundlösningar. Affärsområdeschefen är ansvarig för att samordna Volatis centrala support och att stödja i förvärvsprocesser.

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 372,3 Mkr (324,7) och EBITA uppgick till 22,9 Mkr (27,0). Förändrade ROT-regler under 2016 jämfört med det fjärde kvartalet 2015 samt investeringar i att bygga egna varumärken hade en negativ inverkan på lönsamheten. Integrationen av de förvärvade affärsenheterna fortlöper enligt plan. Vid utgången av 2016 fusionerades de två norska affärsenheterna, Sörbö och Industribeslag till den gemensamma affärsenheten Sörbö Industribeslag.

	okt-dec 2016	okt-dec 2015	helår 2016	helår 2015
Nettoomsättning, Mkr	372,3	324,7	1 492,7	648,2
Organisk tillväxt, % (Nettoomsättning)	4,9	35,6	15,5	20,2
EBITDA, Mkr	24,9	29,8	131,6	56,1
EBITA, Mkr	22,9	27,0	121,3	49,9
Organisk tillväxt, % (EBITA)	-16,2	108,2	-1,6	-13,6
EBITA-marginal, %	6,2	8,3	8,1	7,7
EBIT, Mkr	21,5	25,7	115,9	47,8
ROCE exkl. goodwill, %	41,1	27,5	41,1	27,5





## Konsument

Affärsområdet Konsument består av tre affärsenheter med totalt nio rörelsedrivande bolag i fem länder. Affärsenheterna fokuserar på olika nischer inom Business-to-Consumer och drivs av ett starkt lokalt entreprenörskap i kombination med samarbeten inom utvalda områden såsom databasmarknadsföring, digitalisering och e-handel. Affärsområdeschefen är ansvarig för att samordna Volatis centrala support och att stödja i förvärvsprocesser.

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 244,1 Mkr (209,5) och EBITA uppgick till 44,7 Mkr (29,8). Ökningen är främst relaterad till verksamheten inom Besikta som under kvartalet påverkades positivt av de stationer som förvärvades 2016 genom ClearCar samt en kostnadseffektivitet i besiktningsverksamheten.

	okt-dec 2016	okt-dec 2015	helår 2016	helår 2015
Nettoomsättning, Mkr	244,1	209,5	932,2	838,4
Organisk tillväxt (Nettoomsättning)	3,4	-1,8	3,7	-5,1
EBITDA, Mkr	53,2	35,8	167,7	132,5
EBITA, Mkr	44,7	29,8	137,6	117,1
Organisk tillväxt (EBITA)	58,9	-7,6	20,0	-34,7
EBITA-marginal, %	18,3	14,2	14,8	14,0
EBIT, Mkr	41,9	27,4	127,0	107,4
ROCE exkl. goodwill, %	196,1	265,1	196,1	265,1



## Industri

Affärsområdet Industri består av tre affärsenheter med totalt 18 rörelsedrivande bolag i 14 länder. Affärsområdet fokuserar på nischer inom Business-to-Business och drivs av ett starkt lokalt entreprenörskap i kombination med samarbeten inom utvalda områden så som internationell expansion, lean tillverkning och HR. Affärsområdeschefen är ansvarig för att samordna Volatis centrala support och att stödja i förvärvsprocesser.

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 163,3 Mkr (197,2) och EBITA till 24,9 Mkr (27,4). Minskningen är främst relaterad till lägre omsättning för Tornum samt Corroventa då det till skillnad från det fjärde kvartalet 2015 inte inträffade några större översvämningar i Europa vilket ledde till en lägre nivå på uthyrning av maskiner.

	okt-dec 2016	okt-dec 2015	helår 2016	helår 2015
Nettoomsättning, Mkr	163,3	197,2	782,2	702,2
Organisk tillväxt (Nettoomsättning)	-18,4	14,2	11,6	12,2
EBITDA, Mkr	31,7	37,1	161,0	110,8
EBITA, Mkr	24,9	27,4	135,1	86,2
Organisk tillväxt (EBITA)	-10,0	-12,6	56,3	7,3
EBITA-marginal, %	15,3	13,9	17,3	12,3
EBIT, Mkr	24,6	27,2	133,8	85,0
ROCE exkl. goodwill, %	79,1	51,3	79,1	51,3

## Huvudkontor

Huvudkontor omfattar de centrala kostnaderna i moderbolaget Volati AB och därtill relaterade verksamheter samt de förvärvskostnader eller andra verksamhetsfrämmande poster som uppstår i koncernen. Under det fjärde kvartalet uppgick EBITA till -19,7 Mkr (-8,7). Under det fjärde kvartalet belastades resultatet med 10,6 Mkr (0,1) avseende främst kostnader relaterade till noteringen av stam- och preferensaktier på Nasdaq Stockholm samt omvärdering av tilläggsköpeskilling.

## Övrig information.

### **Aktiekapital**

Volati har två aktieslag, stamaktier och preferensaktier, som sedan den 30 november 2016 är noterade på Nasdaq Stockholm under kortnamnen VOLO respektive VOLO PREF. Antalet aktieägare var vid utgången av året 6 289.

Antalet utestående stamaktier uppgick till 80 406 571 och antalet preferensaktier uppgick till 1 603 774 vid utgången av året. Aktiekapitalet uppgick därmed per den 31 december 2016 till 10,3 Mkr. Därutöver har Volati 4 174 570 teckningsoptioner emitterade till en ledande befattningshavare som berättigar till teckning av 834 914 stamaktier.

### **Valberedning**

En valberedning inför årsstämman 2017 har utsetts i enlighet med instruktionerna från årsstämman 2016. Valberedningen består av Carin Wahlén som ordförande representerande Patrik Wahlén, Nicklas Granath representerande Norron Fonder samt Karl Perlhagen såsom styrelseordförande. Valberedningens förslag inför årsstämman avses att offentliggöras senast i samband med kallelsen till årsstämman. För att kontakta valberedningen skicka ett email till [bolagsstamma@volati.se](mailto:bolagsstamma@volati.se).

### **Årsstämma 2017**

Volati AB:s årsstämma 2017 kommer att hållas den 18 maj 2017 på Nalen, David Bagares Gata 17 i Stockholm. Entrén till stämmolokalen öppnas klockan 15.45. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman ska inkomma med en skriftlig begäran till [bolagsstamma@volati.se](mailto:bolagsstamma@volati.se) eller till Volati AB (publ), attn: CFO, Engelbrektsplan 1, 114 34 Stockholm, Sverige. För att ärendet med säkerhet ska kunna tas upp i kallelsen till årsstämman ska begäran ha inkommit senast sju veckor före årsstämman. Ytterligare information om hur och när anmälan ska ske kommer att offentliggöras före årsstämman.

**Aktieägarstruktur 31 december 2016**  
Rösträtter och aktiekapitalandelar

Aktieslag	Antal	Rösträtt per aktie	Antal röster	Röstandel	Kapitalandell
Stamaktier	80 406 571	1,0	80 406 571	99,80%	98,04%
Preferensaktier	1 603 774	0,1	160 377	0,20%	1,96%
Summa	82 010 345		80 566 948	100,00%	100,0%

**Aktieägare per land**

	Antal	Röstandel
Sverige	6 157	96,31%
Övriga länder	132	3,69%
Totalt	6 289	100,0%

**Antal aktieägare**

Antal aktier	Antal aktieägare
1-500	5 472
501-1 000	332
1 001-10 000	386
10 001-	99
Totalt	6 289

**Aktieägarstruktur <sup>1)</sup>**

Namn	Antal aktier		Andel av	
	Stamaktier	Preferensaktier	Aktiekapital	Röster
Karl Perlhagen	34 440 000	204 174 <sup>2)</sup>	42,24%	42,77%
Patrik Wahlén	19 046 954	10 129	23,24%	23,64%
Didner & Gerge Fonder Aktiebolag	3 817 154	-	4,65%	4,74%
Fjärde AP-fonden	3 468 275	-	4,23%	4,30%
Handelsbanken fonder	3 334 983	-	4,07%	4,14%
Mårten Andersson	2 511 532	1 887	3,06%	3,12%
Mattias Björk	2 166 705	1 887	2,64%	2,69%
Mats Andersson	1 379 311	-	1,68%	1,71%
Nordnet Pensionsförsäkring	781 074	64 878	1,03%	0,98%
SEB S.A. Client asset ucits	495 000	72 651	0,69%	0,62%
Didner & Gerge Small and Micro cap Fond	493 190	-	0,60%	0,61%
AFA Försäkring	481 000	-	0,59%	0,60%
Catella Fondförvaltning	443 157	-	0,54%	0,55%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	261 548	167 793	0,52%	0,35%
SEB Life International	400 000	-	0,49%	0,50%
Summa 15 största ägare	73 519 883	523 399	90,29%	91,32%
Övriga aktieägare	6 886 688	1 080 375	9,71%	8,68%
Totalt	80 406 571	1 603 774	100,00%	100,00%

- 1) Aktieägarstrukturen är baserad på uppgifter från Euroclear Sweden per 31 december 2016.
- 2) Inkluderar ägande indirekt via bolag.

### Transaktioner med närstående

I samband med andelsbyte som genomfördes den 16 januari 2016 genomfördes en förenkling av den legala koncernstrukturen varvid en mindre aktiepost i Urb-it AB avyttrades till aktieägare i Volati för 3,6 Mkr samt de utestående aktierna i det delägda dotterbolaget Volati Ventures AB som ägdes av aktieägare i Volati AB förvärvades för 20,6 Tkr. I januari 2016 förvärvade Corroventas VD Per Ekdahl 4,0 procent av aktierna i Corroventa. I oktober 2016 omstrukturerades ägandet av me&i vartefter Volatis ägande i me&i ökade från 60 procent till 65 procent. I samband med detta förvärvade VD:n för me&i 15 procent av aktierna i bolaget från en tidigare minoritetsdelägare. I anslutning till börsnoteringen förvärvade Volati aktier i moderbolaget till affärsområdet Handel från Mats Andersson, en tidigare minoritetsdelägare, varvid Volatis ägande ökade från 74,2 procent till 92,2 procent. Samtidigt som aktierna i Handel förvärvades löstes ett lån från tidigare ägarna av Lomond Industrier om cirka 80 Mkr, inklusive upplupen ränta. Mats Andersson erhöll vid försäljningen av aktierna en revers från Volati 2 AB som han använde för att erlægga betalning för det förvärv av aktier i Volati AB från tidigare stamaktieägare som han samtidigt genomförde. Volati 2 AB löste sedermera reversen om 80 Mkr genom återbetalning till stamaktieägarna. Under året har två av affärsenheterna hyrt lokaler från bolag ägda av Volatis styrelseordförande. Hyran för dessa lokaler uppgick under året till 5,0 Mkr (5,0). Samtliga transaktioner med närstående har skett till marknadsmässiga villkor. Inga väsentliga övriga relationer med närstående har skett under det fjärde kvartalet.

### Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

### Finansiell kalender

• Årsredovisning	Mitten av april 2017
• Delårsrapport januari-mars 2017	11 maj 2017
• Årsstämma 2017	18 maj 2017
• Delårsrapport januari-juni 2017	17 augusti 2017
• Delårsrapport januari-september 2017	9 november 2017
• Bokslutskommuniké 2017	22 februari 2018

### Utdelning 2017

Styrelsen föreslår en utdelning till stamaktieägarna om 40,2 Mkr motsvarande 0,50 kronor per stamaktie och en utdelning till preferensaktieägarna om 64,2 Mkr motsvarande 40,00 kronor per preferensaktie. Preferensaktieutdelningen sker med 10,00 kronor per preferensaktie och kvartal fram till årsstämman 2018.

Nedanstående redogör för tidpunkterna för utdelning på preferensaktier fram till årsstämman 2017:

#### Maj 2017

• Sista dag för handel inklusive rätt till utbetalning av utdelning	3 maj 2017
• Avstämningsdag för utbetalning av utdelning	5 maj 2017
• Förväntad dag för utbetalning från Euroclear <sup>1</sup>	10 maj 2017

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén 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 21 februari 2017

Karl Perlhagen  
Styrelsens ordförande

Patrik Wahlén  
Styrelseledamot

Björn Garat  
Styrelseledamot

Louise Nicolin  
Styrelseledamot

Christina Tillman  
Styrelseledamot

Mårten Andersson  
Verkställande direktör

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

Informationen är sådan som Volati AB ska offentliggöra enligt marknadsmissbruksförordningen MAR. Informationen lämnades för offentliggörande klockan 07.45 den 21 februari 2017.

**För mer information, kontakta:**

Mårten Andersson, VD, 072 – 735 42 84, [marten.andersson@volati.se](mailto:marten.andersson@volati.se)  
Mattias Björk, CFO, 070 – 610 80 89, [mattias.bjork@volati.se](mailto:mattias.bjork@volati.se)

Volati AB (publ)  
Organisationsnummer 556555-4317  
Engelbrektsplan 1  
114 34 Stockholm  
Tel: 08-21 68 40  
[www.volati.se](http://www.volati.se)

## Finansiella rapporter.

### Koncernens resultaträkning

Mkr	okt-dec 2016	okt-dec 2015	helår 2016	helår 2015
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	779,5	731,4	3 206,5	2 187,6
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter	-350,6	-353,8	-1 526,0	-933,1
Övriga externa kostnader	-132,0	-105,6	-515,8	-413,0
Personalkostnader	-200,9	-176,9	-771,0	-582,1
Övriga rörelseintäkter	-1,9	1,7	3,7	18,4
Övriga rörelsekostnader	-3,9	-2,1	-11,9	-3,3
<b>EBITDA</b>	90,2	94,7	385,4	274,5
Avskrivningar	-17,4	-19,3	-67,0	-47,2
<b>EBITA</b>	72,8	75,4	318,4	227,3
Avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-4,5	-3,8	-17,4	-12,9
<b>Rörelseresultat/EBIT</b>	68,3	71,7	301,0	214,3
<b>Finansiella intäkter och kostnader</b>				
Finansiella intäkter	3,4	6,6	19,0	22,6
Finansiella kostnader	-16,5	-22,5	-66,3	-75,6
<b>Resultat före skatt</b>	55,2	55,7	253,8	161,3
Skatt	-9,8	-10,9	-53,3	-35,4
<b>Periodens resultat</b>	45,5	44,8	200,5	125,9
Hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	44,7	35,4	196,2	92,7
Innehav utan bestämmande inflytande	0,8	9,4	4,3	33,3
Resultat per stamaktie, kr <sup>1)</sup>	0,43	0,48	2,07	1,37
Resultat per stamaktie efter utspädning, kr	0,43	0,48	2,06	1,37
Antal stamaktier	80 406 571	40 400 000	80 406 571	40 400 000
Antal stamaktier efter full utspädning	81 241 485	40 400 000	81 241 485	40 400 000
Genomsnittligt antal stamaktier	66 574 112	40 400 000	63 753 873	40 400 000
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning	67 064 906	40 400 000	64 197 604	40 400 000
Antal preferensaktier	1 603 774	1 603 774	1 603 774	1 603 774
Utdelning per preferensaktie, kr <sup>2)</sup>	10,0	10,0	40,0	20,0

1) Vid beräkningen av resultat per stamaktie avräknas utdelning till preferensaktier om 16,0 Mkr per kvartal för period efter 8 juni 2015

2) Utdelning sker med 40,00 kr per preferensaktie och erläggs med 10,00 kr per kvartal

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
	2016	2015	2016	2015
Periodens resultat	45,5	44,8	200,5	125,9
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-0,7	-	-0,7	-
Uppskjuten skatt avseende omvärdering av nettopensionsförpliktelser	0,2	-	0,2	-
Periodens omräkningsdifferenser	-0,6	-13,1	49,1	-33,7
Periodens övrigt totalresultat	-1,1	-13,1	48,5	-33,7
<b>Periodens summa totalresultat</b>	<b>44,3</b>	<b>31,7</b>	<b>249,0</b>	<b>92,2</b>
Periodens summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	43,9	28,9	244,0	77,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,4	2,8	5,0	15,2

Nyckeltal<sup>2</sup>

	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning, Mkr	779,5	731,4	3 206,5	2 187,6
Nettoomsättningstillväxt, %	6,6	66,5	46,6	32,1
Organisk tillväxt i nettoomsättning, %	-1,8	8,6	9,7	4,6
EBITDA, Mkr	90,2	94,7	385,4	274,5
Justerad EBITDA, Mkr	100,8	94,9	420,9	332,9
EBITA, Mkr	72,8	75,4	318,4	227,3
EBITA-marginal, %	9,3	10,3	9,9	10,4
EBITA-tillväxt, %	-3,5	38,1	40,1	5,6
Justerad EBITA, Mkr	83,4	75,6	352,4	280,7
EBITA exkl. centrala kostnader och jämförelsestörande poster, Mkr	92,5	84,1	394,0	253,1
Organisk EBITA-tillväxt, %	12,4	-4,3	28,1	-20,1
Rörelseresultat/EBIT, Mkr	68,3	71,7	301,0	214,3
Resultat per stamaktie före utspädning, kr <sup>1)</sup>	0,43	0,48	2,07	1,37
Resultat per stamaktie efter utspädning, kr <sup>1)</sup>	0,43	0,48	2,06	1,37
Eget kapital per stamaktie, kr	17,78	5,51	17,78	5,51
Avkastning på eget kapital, %	14,6	15,2	14,6	15,2
Avkastning på justerat eget kapital, %	25,1	42,6	25,1	42,6
Soliditet, %	69,6	37,2	69,6	37,2
Kassaflödesgenerering, %	154,4	130,1	89,1	94,3
Justerad kassaflödesgenerering, %	155,2	133,6	90,9	105,6
Operativt kassaflöde, Mkr	139,3	123,3	343,5	258,8
Justerat operativt kassaflöde, Mkr	140,0	126,6	350,4	289,9
Nettoskulsättning/EBITDA, ggr	-0,6	2,3	-0,6	2,3
Antal anställda	1 164	1 038	1 164	1 038
Utestående antal stamaktier	80 406 571	40 400 000	80 406 571	40 400 000
Utestående antal stamaktier efter utspädning	81 241 485	40 400 000	81 241 485	40 400 000
Genomsnittligt antal utestående stamaktier	66 574 112	40 400 000	63 753 873	40 400 000
Genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning	67 064 906	40 400 000	64 197 604	40 400 000
Utestående antal preferensaktier	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 16,0 Mkr per kvartal för period efter 8 juni 2015.
- 2) Samtliga nyckeltal utom nettoomsättning och resultat per aktie är icke-IFRS nyckeltal – se vidare under Alternativa Nyckeltal nedan.



Kvartalsöversikt

Mkr	kv.4 2016	kv.3 2016	kv.2 2016	kv.1 2016	kv.4 2015	kv.3 2015	kv.2 2015	kv.1 2015	kv.4 2014	kv.3 2014
<b>Rörelsens intäkter</b>										
Nettoomsättning	779,5	839,1	926,5	661,3	731,4	584,2	467,3	404,7	439,2	442,3
<b>Rörelsens kostnader</b>										
Råvaror och förnödenheter	-350,6	-414,7	-450,8	-309,9	-353,8	-282,2	-167,5	-129,7	-144,7	-159,6
Övriga externa kostnader	-132,0	-129,3	-135,4	-119,2	-105,6	-99,5	-105,4	-102,6	-95,2	-89,6
Personalkostnader	-200,9	-188,6	-208,2	-173,3	-176,9	-136,8	-137,6	-130,8	-135,7	-114,0
Övriga rörelseintäkter	-1,9	2,3	2,7	0,7	1,7	10,8	5,7	0,2	0,6	0,9
Övriga rörelsekostnader	-3,9	-2,0	-0,1	-6,0	-2,1	-1,1	0,0	-0,1	-1,1	-0,5
<b>EBITDA</b>	90,2	106,9	134,8	53,5	94,7	75,5	62,6	41,7	63,1	79,5
Avskrivningar	-17,4	-17,1	-17,4	-15,1	-19,3	-11,4	-8,4	-8,1	-8,5	-8,7
<b>EBITA</b>	72,8	89,8	117,4	38,4	75,4	64,0	54,2	33,6	54,6	70,8
Avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-4,5	-4,6	-4,5	-3,9	-3,8	-3,4	-2,9	-2,9	-4,6	-1,6
Nedskrivning av goodwill	-	-	-	-	-	-	-	-	-52,5	-
<b>Rörelseresultat/EBIT</b>	68,3	85,2	112,9	34,5	71,6	60,7	51,3	30,7	-2,5	69,2
<b>Finansiella intäkter och kostnader</b>										
Finansiella intäkter	3,4	4,8	6,5	4,2	6,6	6,3	8,5	1,1	-4,2	7,3
Finansiella kostnader	-16,5	-18,3	-16,8	-14,6	-22,5	-18,4	-19,7	-15,0	-39,1	-23,4
<b>Resultat före skatt</b>	55,2	71,8	102,6	24,1	55,7	48,6	40,2	16,8	-45,8	53,1
Skatt	-9,8	-20,5	-16,3	-6,8	-10,9	-9,0	-9,3	-6,2	14,2	-13,0
<b>Periodens resultat</b>	45,5	51,3	86,4	17,4	44,8	39,6	30,9	10,6	-31,6	40,1
Hänförligt till:										
Moderbolagets ägare	44,7	49,5	84,6	17,5	35,4	33,2	21,3	2,8	-27,5	26,4
Innehav utan bestämmande inflytande	0,8	1,8	1,8	-0,1	9,4	6,4	9,6	7,8	-4,2	13,7

## Rapport över finansiell ställning för koncernen

Mkr	31 dec 2016	31 dec 2015
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	1 840,3	1 688,6
Materiella anläggningstillgångar	191,0	180,2
Finansiella anläggningstillgångar	7,9	20,3
Uppskjutna skattefordringar	42,1	32,8
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 081,2</b>	<b>1 921,9</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	386,7	327,7
Kundfordringar	301,7	290,2
Skattefordran	10,4	13,1
Övriga kortfristiga fordringar	18,1	22,1
Förbetalda kostnader och upplupna intäkter	74,4	50,3
Likvida medel	370,7	200,4
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 162,0</b>	<b>903,8</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 243,2</b>	<b>2 825,8</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	10,3	5,3
Övrigt tillskjutet kapital	1 994,8	828,1
Andra reserver	34,4	-13,9
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	200,3	150,3
Innehav utan bestämmande inflytande	17,7	81,1
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 257,5</b>	<b>1 050,9</b>
<b>Skulder</b>		
Långfristiga räntebärande skulder	54,0	908,1
Långfristiga ej räntebärande skulder	80,0	66,3
Pensionsåtaganden	2,5	1,8
Garantiåtaganden	6,4	4,9
Uppskjutna skatter	123,7	111,7
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>266,6</b>	<b>1 092,8</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	73,0	132,6
Förskott från kunder	56,3	45,9
Leverantörsskulder	267,4	238,7
Skatteskulder	34,6	27,6
Derivatinstrument	-	4,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	176,3	149,9
Övriga kortfristiga skulder	111,6	83,4
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>719,1</b>	<b>682,1</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>985,7</b>	<b>1 774,9</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>3 243,2</b>	<b>2 825,8</b>

## Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
	2016	2015	2016	2015
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat efter finansiella poster	55,2	55,7	253,8	161,3
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	39,8	40,5	121,6	96,4
Erlagd ränta	-13,1	-7,7	-39,2	-45,0
Erhållen ränta	-0,1	0,5	0,5	1,2
Betald inkomstskatt	-3,6	3,7	-41,5	-18,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	78,2	92,7	295,2	195,5
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet</b>				
Förändring av varulager	15,1	32,8	-28,8	17,9
Förändring av fordringar	73,5	35,4	-1,1	-16,4
Förändring av rörelseskulder	-31,2	-26,5	20,0	50,0
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet	57,4	41,6	-10,0	51,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	135,6	134,3	285,2	247,0
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-8,7	-13,6	-33,4	-68,5
Sålda materiella och immateriella anläggningstillgångar	0,3	0,5	1,4	1,4
Investeringar i koncernföretag	-125,3	-4,3	-261,4	-605,8
Investeringar i finansiella tillgångar	-	-1,5	-0,2	-4,5
Avyttrade finansiella tillgångar	-	3,4	10,0	3,4
Avyttrade koncernföretag	-	-	-	14,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-133,6	-15,5	-283,6	-660,0
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Utdelning preferensaktier	-16,0	-16,0	-64,2	-48,1
Utdelning stamaktier	-	-	-24,5	-
Nyemission	1 175,8	0,1	1 176,8	823,1
Aktieägartillskott	23,8	-	24,3	12,9
Förändring av pensionsskulder	-	-77,6	-	-77,6
Förändring lån	-973,8	19,8	-953,5	-237,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	209,7	-73,8	158,9	472,4
Periodens kassaflöde	211,7	45,0	160,5	59,3
Likvida medel vid periodens början	160,4	162,7	200,4	156,2
Kursdifferenser i likvida medel	-1,4	-7,3	9,8	-15,1
Likvida medel vid periodens slut	370,7	200,4	370,7	200,4

Koncernens förändring av eget kapital

Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balanserad vinst inkl årets resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 2015-01-01	5,1	-	1,8	119,1	73,4	199,4
Periodens totalresultat	-	-	-15,7	92,7	15,3	92,2
Utdelning	-	-	-	-72,2	-7,9	-80,2
Nyemission preferensaktier	0,2	828,1	-	-	-	828,3
Aktieägartillskott	-	-	-	5,9	58,0	63,9
Omvärdering av minoritet	-	-	-	6,1	-58,3	-52,3
Övriga transaktioner med ägare	-	-	-	-1,1	0,7	-0,5
Utgående balans 2015-12-31	5,3	828,1	-13,9	150,3	81,1	1 050,9

Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balanserad vinst inkl årets resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 2016-01-01	5,3	828,1	-13,9	150,3	81,1	1 050,9
Periodens resultat	-	-	-	196,2	4,3	200,5
Övrigt totalresultat	-	-	48,3	-0,5	0,7	48,5
Summa totalresultat	-	-	48,3	195,7	5,0	249,0
Utdelning	-	-	-	-88,6	-	-88,6
Kvotvärdesemission stamaktier	2,6	1 166,7	-	-	-	1 169,3
Apportemission <sup>1)</sup>	2,4	-	-	69,0	-71,6	-0,2
Emission av teckningsoptioner	-	-	-	1,0	-	1,0
Aktieägartillskott	-	-	-	19,4	4,4	23,8
Omvärdering av minoritet	-	-	-	-104,7	-1,6	-106,3
Övriga transaktioner med ägare	-	-	-	-41,8	0,4	-41,3
Utgående balans 2016-12-31	10,3	1 994,8	34,4	200,3	17,7	2 257,5

1) Avser den emission som genomfördes i januari 2016 i samband med andelsbytet av Volati 2 AB aktier till Volati AB aktier.

## Noter till koncernredovisningen.

### Not 1 Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké 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. Inga väsentliga ändringar av redovisningsprinciper har skett från årsredovisningen 2015, med undantag för den segmentsredovisning som införts, vilket framgår av not 3. 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 1-14 i denna rapport utgör en integrerad del av bokslutskommunikén.

### Not 2 Risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer hänvisas till detaljerad redovisning i årsredovisningen för 2015.

### Not 3 Segmentsredovisning

Volati består av tolv affärsenheter organiserade i de tre affärsområdena Handel, Industri och Konsument.

	okt-dec	okt-dec	helår	helår
Nettoomsättning, Mkr	2016	2015	2016	2015
Handel	372,3	324,7	1 492,7	648,2
Industri	163,3	197,2	782,2	702,2
Konsument	244,1	209,5	932,2	838,4
Intern eliminering	-0,2	0,0	-0,7	-1,2
Summa nettoomsättning	779,5	731,4	3 206,5	2 187,6

	okt-dec	okt-dec	helår	helår
EBITDA, Mkr	2016	2015	2016	2015
Handel	24,9	29,8	131,6	56,1
Industri	31,7	37,1	161,0	110,8
Konsument	53,2	35,8	167,7	132,5
Jämförelsestörande poster	-10,6	-0,1	-33,8	8,4
Centrala kostnader	-8,9	-7,9	-41,1	-33,3
Summa EBITDA	90,2	94,7	385,4	274,5

	okt-dec	okt-dec	helår	helår
EBITA, Mkr	2016	2015	2016	2015
Handel	22,9	27,0	121,3	49,9
Industri	24,9	27,4	135,1	86,2
Konsument	44,7	29,8	137,6	117,1
Jämförelsestörande poster	-10,6	-0,1	-33,8	8,4
Centrala kostnader	-9,1	-8,6	-41,8	-34,2
Summa EBITA	72,8	75,4	318,4	227,3
Avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-4,5	-3,8	-17,4	-12,9
Finansnetto	-13,1	-15,9	-47,2	-53,0
Resultat före skatt	55,2	55,7	253,8	161,3

	okt-dec	okt-dec	helår	helår
EBIT, Mkr	2016	2015	2016	2015
<b>Handel</b>	21,5	25,7	115,9	47,8
<b>Industri</b>	24,6	27,2	133,8	85,0
<b>Konsument</b>	41,9	27,4	127,0	107,4
Jämförelsestörande poster	-10,6	-0,1	-33,8	8,4
Centrala kostnader	-9,2	-8,6	-42,0	-34,2
Summa EBIT	68,3	71,7	301,0	214,3

#### Not 4 Förvärv av företag och verksamheter

Under helåret 2016 har Volati förvärvat fyra företag; Ventotech AB, Pagnol Gruppen AB, ClearCar AB samt Lantbutiken AB. Därutöver ingicks avtal om förvärv av etikettryckeritillgångar som kommer att tillträdas under det första kvartalet 2017.

Ventotech förvärvades den 1 mars 2016 och är ett tilläggsförvärv till Corroventas verksamhet inom affärsområdet Industri som tillhandahåller patent, system och kunskap kring styrd ventilation av slutna utrymmen, till exempel kallvindar för undvikande av fuktskador. Förvärvet möjliggjorde en förstärkning av Corroventas erbjudande till byggföretag och saneringsföretag i Norden. Omsättningen för Ventotech AB uppgick under 2015 till 0,3 Mkr.

Pagnol Gruppen AB förvärvades den 16 maj 2016. Förvärvet ingår i en långsiktig strategi att bredda verksamheten som bedrivs inom affärsområdet Handel genom närvaro i nya marknadssegment vilket breddar kundbasen och produktutbudet inom hem och trädgård samt ger större utväxling på lager- och logistikplattformen. I Pagnol Gruppen AB ingår bland annat Bröderna Berglund AB samt Miljöcenter i Malmö AB, som är en ledande leverantör av produkter inom hem och trädgård. Omsättningen för Pagnol Gruppen AB uppgick under 2015 till cirka 100 Mkr.

ClearCar AB förvärvades den 8 april 2016. Förvärvet av ClearCar är ett tilläggsförvärv till Besikta Bilprovnings verksamhet som bedrivs inom affärsområdet Konsument. Förvärvet innebär att Besiktas position inom bilbesiktning stärks och innebar ökad tillväxt och lönsamhet. Omsättningen för ClearCar under 2015 uppgick till cirka 82 Mkr.

Lantbutiken AB som förvärvades 25 juli 2016 är ett svenskt e-handelsföretag med produkter för lantbruk och boende på landet. Lantbutiken är ett tilläggsförvärv till affärsenheten Kellfris verksamhet som bedrivs inom affärsområdet Handel och bidrar till att accelerera Kellfris förflyttning från fysisk distanshandel till e-handel. Omsättningen för Lantbutiken under räkenskapsåret som avslutades 30 juni 2016 uppgick till cirka 45 Mkr.

<b>Förvärvens påverkan på balansräkningen (Mkr)</b>	<b>31 dec 2016</b>
Immateriella tillgångar	39,0
Materiella tillgångar	30,5
Uppskjuten skattefordran	17,1
Varulager	25,5
Kundfordringar	19,2
Övriga fordringar	6,1
Likvida medel	29,8
Uppskjuten skatteskuld	-12,9
Långfristiga räntebärande skulder	-3,4
Kortfristiga räntebärande skulder	-19,5
Kortfristiga skulder	-46,7
	85,0
Goodwill	91,1
Förvärvsvärde	176,1

Förvärv till lågt pris	-5,4
Transaktioner med ägare	41,5
Ej utbetald tilläggsköpeskillning	-0,9
Likvida medel i förvärvade bolag vid förvärvstillfället	-29,8
Påverkan på koncernens likvida medel	181,4

Förvärvens påverkan på resultaträkningen (Mkr)	Nettoomsättning		EBITDA		EBITA		EBIT	
	okt-dec	helår 2016	okt-dec	helår 2016	okt-dec	helår 2016	okt-dec	helår 2016
Handel	26,6	90,9	0,7	11,5	0,4	10,9	0,4	10,9
Industri	0,1	0,4	0,1	0,4	0,1	0,4	0,1	0,4
Konsument	0,3	21,1	2,5	-0,5	1,3	-4,8	1,0	-5,8
Volati koncernen	27,0	112,4	3,3	11,3	1,8	6,4	1,5	5,4

Förvärvens omsättning för 2016 sedan förvärven var 112,4 Mkr, EBITDA uppgick till 11,3 Mkr, EBITA uppgick till 6,4 Mkr och rörelseresultatet till 5,4 Mkr. Omstruktureringkostnader hänförliga till förvärvad verksamhet har sedan förvärven belastat resultatet med 7,2 Mkr. Därutöver har transaktionskostnader för förvärven belastat koncernens resultat med 1,5 Mkr och integrationskostnader belastat resultatet med 3,4 Mkr. Om förvärven skulle ha konsoliderats från den 1 januari 2016 skulle deras bidrag till koncernens resultaträkning, inklusive kostnaderna för omstrukturering och integrationskostnader om 10,6 Mkr, helår 2016 uppgått till en omsättning om 190,5 Mkr och för fjärde kvartalet 2016 till 25,2 Mkr, EBITDA för helåret 2016 till 2,1 Mkr, för fjärde kvartalet 2016 till 3,3 Mkr, EBITA för helåret 2016 till -5,3 Mkr, för fjärde kvartalet 2016 till 1,8 Mkr samt ett rörelseresultat för helåret 2016 till -6,2 Mkr och för fjärde kvartalet 2016 till 1,4 Mkr. Goodwill motsvarande 91,1 Mkr som uppkom vid transaktionerna, underbyggs av flera faktorer vilka inte kan kvantifieras var för sig. Den viktigaste av dessa är de synergier som Volati förväntar sig kunna uppnå vid sammanläggningen av dessa tilläggsförvärv till befintliga verksamheter. Vidare är goodwill hänförligt till personalen i de bolag som förvärvats.

Under det fjärde kvartalet förvärvades minoriteter i två av affärsenheterna för ett kassaflöde om sammanlagt 121,4 Mkr. Därutöver förvärvades två mindre holdingbolag till en köpeskillning om 12,1 Mkr.

## Not 5 Alternativa nyckeltal

De nya riktlinjerna från Esmå (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten) om alternativa nyckeltal har börjat gälla för verksamhetsåret 2016. Volati publicerar därför en förklaring till hur dessa nyckeltal ska användas, definitioner samt avstämningar mellan koncernens alternativa nyckeltal och redovisningen enligt IFRS.

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 generellt utgör god redovisningssed. 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.

Nedanstående tabell redogör för definitionen av Volatis nyckeltal. Beräkningen av de alternativa nyckeltalen framgår separat nedan.

Icke-IFRS nyckeltal och resultatmätt	Beskrivning	Motivering
<b>Organisk tillväxt i nettoomsättning</b>	Beräknas som nettoomsättningen, justerat för totalt förvärvad och avyttrad nettoomsättning och valutaeffekter, under perioden jämfört med nettoomsättningen motsvarande period föregående år, som om respektive affärsenhet varit ägd under jämförelseperioden.	Nyckeltalet används av ledningen vid övervakning av den underliggande nettoomsättningstillväxten i nuvarande verksamheter.
<b>Justerad Nettoomsättning</b>	Beräknas som nettoomsättning 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 nettoomsättning och justerad EBITDA ger tillsammans med justerad EBITA ledningen och investerare en bild av storleken på verksamheterna som ingår i koncernen vid bokslutsdagen.
<b>EBITDA</b>	Avser rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar.	EBITDA ger tillsammans med EBITA en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.
<b>Justerad EBITDA</b>	Beräknas som EBITDA för relevant jämförelseperiod per aktuell bokslutstidpunkt för de bolag som ingick i koncernen vid bokslutsdagen, som om de varit ägda under relevant jämförelseperiod 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 tillsammans med justerad nettoomsättning och justerad EBITA ledningen och investerare en bild av storleken på verksamheterna som ingår i koncernen vid bokslutsdagen.
<b>EBITA</b>	Avser rörelseresultat före avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden och nedskrivningar.	EBITA ger tillsammans med EBITDA en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.
<b>Justerad EBITA</b>	Beräknas som justerad EBITDA minus avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden och nedskrivningar för relevant jämförelseperiod per aktuell bokslutstidpunkt för de bolag som ingick i koncernen vid bokslutsdagen, som om de varit ägda under relevant jämförelseperiod.	Justerad EBITA ger tillsammans med justerad nettoomsättning och justerad EBITDA ledningen och investerare en bild av storleken på verksamheterna som ingår i koncernen vid bokslutsdagen.
<b>EBITA exkl. jämförelsestörande poster</b>	Beräknas som EBITA justerad för omvärderingar av köpeskillningar, realisationsresultat vid försäljning av verksamheter och fastigheter, samt övriga intäkter som betraktas att vara av engångsnatur.	Nyckeltalet används av ledningen vid övervakning av den underliggande resultatstillväxten för koncernen.
<b>EBITA exkl. centrala kostnader och jämförelsestörande poster</b>	Beräknas som EBITA justerad för centrala kostnader, 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 resultatstillväxten för verksamheterna i koncernen.
<b>Organisk EBITA-tillväxt</b>	Beräknas som EBITA exkl. centrala kostnader och jämförelsestörande poster, justerat för totalt förvärvad och avyttrad EBITA och valutaeffekter, under perioden jämfört med EBITA exkl. centrala kostnader och jämförelsestörande poster motsvarande period föregående år, som om affärsenheterna varit ägt under jämförelseperioden.	Nyckeltalet används av ledningen vid övervakning av den underliggande resultatstillväxten i nuvarande verksamheter.



Icke-IFRS nyckeltal och resultatmätt	Beskrivning	Motivering
<b>Avkastning på eget kapital</b>	Årets resultat (inklusive innehav utan bestämmande inflytandes andel) dividerat med genomsnittligt eget kapital (inklusive innehav utan bestämmande inflytandes andel).	Visar avkastningen som genererats på det totala kapital som samtliga aktieägarna har investerat i bolaget.
<b>Avkastning på justerat eget kapital</b>	Årets resultat (inklusive innehav utan bestämmande inflytandes andel) minus preferens utdelning dividerat med genomsnittligt eget kapital för de senaste fyra kvartalen (inklusive innehav utan bestämmande inflytandes andel) minus preferensaktiekapital.	Visar avkastningen som genererats på det stamaktiekapital som stamaktieägarna har investerat i bolaget.
<b>Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)</b>	Rörelseresultat före avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden och nedskrivningar exklusive jämförelsestörande poster för de senaste 12 månaderna dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	Visar avkastningen som affärsområdet respektive koncernen genererat på det sysselsatta kapitalet utan hänsyn till förvärvsrelaterade immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandetid.
<b>Avkastning på sysselsatt kapital inkl. goodwill (ROCE inkl GW)</b>	Rörelseresultat före avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden och nedskrivningar exklusive jämförelsestörande poster för de senaste 12 månaderna dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital inklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandetid för de senaste 12 månaderna	Visar avkastningen som affärsområdet respektive koncernen genererat på det sysselsatta kapitalet.
<b>Soliditet</b>	Eget kapital (inklusive innehav utan bestämmande inflytandes andel) i procent av balansomslutningen.	Nyckeltalet kan användas för bedömning av finansiell risk.
<b>Kassaflödesgenerering</b>	Beräknas som operativt kassaflöde dividerat med EBITDA.	Kassaflödesgenerering används av ledningen för att följa hur effektivt Bolaget hanterar rörelsekapital och löpande investeringar.
<b>Justerad kassaflödesgenerering</b>	Beräknas som justerat operativt kassaflöde dividerat med EBITDA.	Justerad kassaflödesgenerering används av ledningen för att följa hur effektivt bolaget hanterar rörelsekapital och normaliserade löpande investeringar.
<b>Operativt kassaflöde</b>	Beräknas som EBITDA minus nettot av investeringar i och sålda materiella och immateriella anläggningsstillgångar samt justering för kassaflöde från förändring av rörelsekapital.	Det operativa kassaflödet används av ledningen för att följa kassaflödet som den löpande verksamheten genererar.
<b>Justerat operativt kassaflöde</b>	Beräknas som operativt kassaflöde exklusive väsentliga investeringar av engångsnatur såsom utvecklingskostnaderna relaterade till Besikta Bilprovnings IT-system.	Det justerade operativa kassaflödet används av ledningen för att följa det normaliserade kassaflödet som den löpande verksamheten genererar.
<b>Nettoskuld/Justerad EBITDA</b>	Nettoskuld vid periodens utgång i förhållande till Justerad EBITDA för perioden.	Nyckeltalet kan användas för bedömning av finansiell risk.

Beräkning av de alternativa nyckeltalen framgår av nedanstående tabeller.

	okt-dec 2016	okt-dec 2015	helår 2016	helår 2015
<b>Beräkning av organisk tillväxt i nettoomsättning</b>				
Nettoomsättning	779,5	731,4	3 206,5	2 187,6
Förvärvad/avytttrad nettoomsättning	-48,0	-256,8	-817,5	-455,3
Valutaeffekt	-13,3	2,3	11,4	-0,7
Jämförelsetal mot föregående år	718,2	476,9	2 400,4	1 731,6
<b>Organisk tillväxt i nettoomsättning, %</b>	-1,8	8,6	9,7	4,6
<b>EBITA exkl. centrala kostnader och jämförelsestörande poster</b>				
EBITA	72,8	75,4	318,4	227,3
Justering för jämförelsestörande poster	10,6	0,1	33,8	-8,4
<b>EBITA exkl. jämförelsestörande poster</b>	83,4	75,6	352,2	218,9
Justering för centrala kostnader	9,1	8,6	41,8	34,2
<b>EBITA exkl. centrala kostnader och jämförelsestörande poster</b>	92,5	84,1	394,0	253,1
<b>Justerad nettoomsättning</b>				
Nettoomsättning rullande 12 månader	3 206,5	2 187,6	3 206,5	2 187,6
Förvärvade bolag	81,6	672,6	81,6	672,6
<b>Justerad nettoomsättning</b>	3 288,0	2 860,2	3 288,0	2 860,2
<b>Justerad EBITA och EBITDA</b>				
EBITDA	90,2	94,7	385,4	274,5
Förvärvade bolag	-	-	0,2	61,3
Omstruktureringskostnader	-0,3	-	6,9	-
Integrationskostnader	-	-	3,4	-
Transaktionskostnader	-	-	1,5	5,5
Noteringskostnader stamaktie	5,9	-	9,9	-
Engångersättningar	0,7	-	5,4	-
Omvärdering tilläggsköpeskilling	4,2	0,1	8,2	-8,4
<b>Justerad EBITDA</b>	100,8	94,9	420,9	332,9
Avskrivningar	-17,4	-19,3	-67,0	-47,2
Förvärvade bolag avskrivningar	-	-	-1,5	-5,0
<b>Justerad EBITA</b>	83,4	75,6	352,4	280,7
<b>Beräkning av organisk tillväxt i EBITA</b>				
EBITA	72,8	75,4	318,4	227,3
Justering för jämförelsestörande poster	10,6	0,1	33,8	-8,4
Justering för centrala kostnader	9,1	8,6	41,8	34,2
<b>EBITA exkl. centrala kostnader och jämförelsestörande poster</b>	92,5	84,1	394,0	253,1
Total förvärvad/avytttrad EBITA	2,7	-24,2	-70,6	-57,7
Valutaeffekt	-0,7	-0,7	0,8	-0,9
Jämförelsetal mot föregående år	94,6	59,2	324,3	194,5
<b>Organisk tillväxt i EBITA, %</b>	12,4	-4,3	28,1	-20,1

	okt-dec 2016	okt-dec 2015	helår 2016	helår 2015
<b>Resultat per stamaktie före utspädning</b>				
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare	44,7	35,4	196,2	92,7
Avdrag för utdelning preferensaktie	16,0	16,0	64,2	37,4
<b>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare justerat för preferensaktieutdelning</b>				
Genomsnittligt antal stamaktier	66 574 112	40 400 000	63 753 873	40 400 000
<b>Resultat per stamaktie, kr</b>	0,43	0,48	2,07	1,37
<b>Resultat per stamaktie efter utspädning</b>				
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare justerat för preferensaktieutdelning	28,6	19,4	132,1	55,2
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning	67 064 906	40 400 000	64 197 604	40 400 000
<b>Resultat per stamaktie efter utspädning, kr</b>	0,43	0,48	2,06	1,37
<b>Eget kapital per stamaktie</b>				
Eget kapital vid periodens utgång inklusive innehav utan bestämmande inflytande	2 257,5	1 050,9	2 257,5	1 050,9
Preferensaktiekapital	828,1	828,1	828,1	828,1
Eget kapital vid periodens utgång inklusive innehav utan bestämmande inflytande justerat för preferensaktiekapitalet	1 429,4	222,8	1 429,4	222,8
Antal stamaktier vid periodens utgång	80 406 571	40 400 000	80 406 571	40 400 000
<b>Eget kapital per stamaktie, kr</b>	17,78	5,51	17,78	5,51
<b>Beräkning av avkastning på eget kapital</b>				
(A) Årets resultat, rullande 12 månader inklusive innehav utan bestämmande inflytande	200,5	125,9	200,5	125,9
Justering för preferensaktieutdelning, inklusive upplupen men ännu ej utdelad	-64,2	-37,4	-64,2	-37,4
(B) Årets resultat, justerat	136,3	88,5	136,3	88,5
(C) Genomsnittligt totalt EK	1 371,8	829,0	1 371,8	829,0
(D) Genomsnittligt justerat EK	543,7	207,5	543,7	207,5
<b>(A/C) Avkastning på totalt EK, %</b>	14,6	15,2	14,6	15,2
<b>(B/D) Avkastning på justerat EK, %</b>	25,1	42,6	25,1	42,6
<b>Beräkning av soliditet</b>				
Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande	2 257,5	1 050,9	2 257,5	1 050,9
Balansomslutning	3 243,2	2 825,8	3 243,2	2 825,8
<b>Soliditet, %</b>	69,6	37,2	69,6	37,2

	okt-dec	okt-dec	helår	helår
<b>Beräkning av operativt kassaflöde och kassaflödesgenerering</b>	2016	2015	2016	2015
(A) EBITDA	90,2	94,7	385,4	274,5
Förändring av rörelsekapital	57,4	41,6	-10,0	51,4
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-8,3	-13,0	-32,0	-67,2
(B) Operativt kassaflöde	139,3	123,3	343,5	258,8
Justering för nettoinvesteringar relaterade till				
Besikta Bilprovnings IT-system	0,7	3,3	6,9	31,1
(C) Justerat operativt kassaflöde	140,0	126,6	350,4	289,9
<b>(B/A) Kassaflödesgenerering, %</b>	154,4	130,1	89,1	94,3
<b>(C/A) Justerad kassaflödesgenerering, %</b>	155,2	133,6	90,9	105,6

	okt-dec	okt-dec	helår	helår
<b>Beräkning av nettoskuldsättning</b>	2016	2015	2016	2015
<b>Nettoskuldsättning</b>				
Likvida medel	-370,7	-200,4	-370,7	-200,4
Pensionsåtaganden	2,5	1,8	2,5	1,8
Långfristiga räntebärande skulder	54,0	908,1	54,0	908,1
Kortfristiga räntebärande skulder	73,0	132,6	73,0	132,6
Orealiserade derivatkontrakt	-	4,1	0,0	4,1
Pensionstillgångar	-1,5	-1,1	-1,5	-1,1
Justering för aktieägarlån	-21,7	-88,9	-21,7	-88,9
<b>Nettoskuldsättning</b>	-264,5	756,2	-264,5	756,2
Justerad EBITDA	420,9	332,9	420,9	332,9
<b>Nettoskuldsättning/Justerad EBITDA, ggr</b>	-0,6	2,3	-0,6	2,3

<b>ROCE %, 2016</b>	Handel	Industri	Konsument	Centrala kostnader	Volati KC
1) EBITA R12	121,3	135,1	137,6	-41,8	352,2
<b>Sysselsatt kapital per sista december 2016</b>					
Immateriella anläggningstillgångar	695,0	540,3	890,2		1 840,3
justering för GW, patent/teknologi, varumärken	-693,3	-512,2	-805,0		-1 724,7
Materiella anläggningstillgångar	44,8	75,8	50,4		191,0
Varulager	269,3	91,6	25,8		386,7
Kundfordringar	185,5	81,0	35,4		301,7
Övriga kortfristiga fordringar	1,2	11,2	3,0		18,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30,8	22,5	18,8		74,4
Justering för kortfristiga fordringar ej rörelsekapitalsrelaterat					-0,9
Förskott från kunder	-0,5	-33,3	-22,4		-56,3
Leverantörsskulder	-150,2	-43,9	-51,2		-267,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-64,0	-40,6	-54,4		-176,3
Övriga kortfristiga skulder	-23,9	-10,8	-31,5		-111,6
Justering för kortfristiga skulder ej rörelsekapitalsrelaterat			1,8		12,8
Justerat för preferensutdelningsskuld					32,1
Justerat för upplupna emissionskostnader					18,0
<b>Sysselsatt kapital per sista december 2016</b>	294,6	181,7	61,0	0,7	538,0
Justering till genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	0,3	-10,9	9,2		38,8

2) **Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna**

295,0    170,8    70,2    576,8

**ROCE 1)/2), %**    41,1    79,1    196,1    61,1

3) **Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna inkl GW och övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandetid**

941,6    393,3    814,3    2 154,9

**ROCE inkl GW 1)/3), %**    12,9    34,4    16,9    16,3

**ROCE %, 2015**

1) EBITA R12    Handel    Industri    Konsument    Centrala kostnader    Volati KC

49,9    86,2    117,1    -34,2    218,9

**Sysselsatt kapital per sista december 2015**

Immateriella anläggningstillgångar    596,0    302,5    837,7    1 688,6

justering för GW, patent/teknologi, varumärken    -593,5    -271,5    -745,4    -1 562,8

Materiella anläggningstillgångar    61,0    83,6    32,4    180,2

Varulager    227,6    77,7    22,4    327,7

Kundfordringar    158,3    92,1    39,8    290,2

Övriga kortfristiga fordringar    2,4    15,4    2,9    22,1

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter    27,3    8,8    13,1    50,3

Justering för kortfristiga fordringar ej rörelsekapitalsrelaterat

Förskott från kunder    -0,3    -27,0    -18,5    -45,9

Leverantörsskulder    -130,5    -54,6    -51,2    -238,7

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter    -57,7    -34,2    -51,5    -149,9

Övriga kortfristiga skulder    -18,7    -10,7    -20,9    -83,4

Justering för kortfristiga skulder ej rörelsekapitalsrelaterat    1,679

Justerat för preferensaktieutdelningsskuld    32,1

**Sysselsatt kapital per sista december 2015**    271,9    182,0    60,8    -2,5    512,3

Justering till genomsnittligt sysselsatt kapital

för de senaste 12 månaderna    -90,7    -14,1    -16,7    -122,7

2) **Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna**

181,3    167,9    44,1    389,7

**ROCE 1)/2), %**    27,5    51,3    265,1    56,2

3) **Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna inkl GW och övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandetid**

459,1    389,7    814,3    1 609,6

**ROCE inkl GW 1)/3), %**    10,9    22,1    14,4    13,6

### Moderbolaget Volati AB (publ)

Moderbolaget Volati AB bedriver holdingbolagsverksamhet och Volatis ledning är från 2016 anställda i moderbolaget. Eftersom koncernens externa skuldsättning inte är upptagen via moderbolaget har detta bolag främst ränteintäkter på interna fordringar. Från och med januari 2016 belastas moderbolaget med majoriteten av koncernens huvudkontorskostnader.

### Moderbolagets resultaträkning

<b>Mkr</b>	<b>okt-dec 2016</b>	<b>okt-dec 2015</b>	<b>helår 2016</b>	<b>helår 2015</b>
Rörelsens intäkter	2,6	3,0	10,8	12,3
Rörelsens kostnader	-10,5	-6,3	-56,2	-22,7
Rörelseresultat	-8,0	-3,3	-45,5	-10,4
Resultat från finansiella investeringar	5,6	13,3	89,1	43,1
Resultat efter finansiella poster	-2,3	10,0	43,6	32,7
Periodens resultat	32,0	7,8	76,2	26,6

### Rapport över finansiell ställning för moderbolaget

<b>Mkr</b>	<b>31 dec 2016</b>	<b>31 dec 2015</b>
Anläggningstillgångar	782,1	388,7
Omsättningstillgångar	3 641,1	905,1
Summa tillgångar	4 423,1	1 293,7
Eget kapital	2 846,2	1 238,9
Obeskattade reserver	12,5	12,4
Långfristiga skulder	-	-
Kortfristiga skulder	1 564,4	42,4
Summa eget kapital och skulder	4 423,1	1 293,7