



Delårsrapport januari–mars 2019

”Volati hade en stark omsättningstillväxt och en god organisk EBITA-tillväxt under första kvartalet”

Mårten Andersson, vd

Delårsrapport januari–mars 2019

Kvartalet januari–mars 2019

- Nettoomsättningen ökade med 14 procent till 1 544 Mkr (1 355)
- Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) ökade till 136 Mkr (77) drivet av införande av IFRS16
- Rörelseresultat före nedskrivningar och avskrivningar av förvärvade övervärden (EBITA) uppgick till 37 Mkr (51)
- Organisk EBITA-tillväxt uppgick till 8 procent
- Resultat efter skatt uppgick till -1 Mkr (18)
- Resultat per stamaktie efter avdrag för utdelning på preferensaktier uppgick till -0,21 kr (0,02)

Händelser efter rapportperioden

- Efter rapportperiodens utgång förvärvade Volati samtliga aktier i Stenentreprenader i Hessleholm AB och Mundus Maskin AB. Förvärven är tilläggsförvärv till affärsområde Industri och Volatis affärsenheter S:t Eriks och Tornum. Tillsammans omsatte de förvärvade bolagen 125 Mkr och hade en EBITDA om 16 Mkr under 2018.

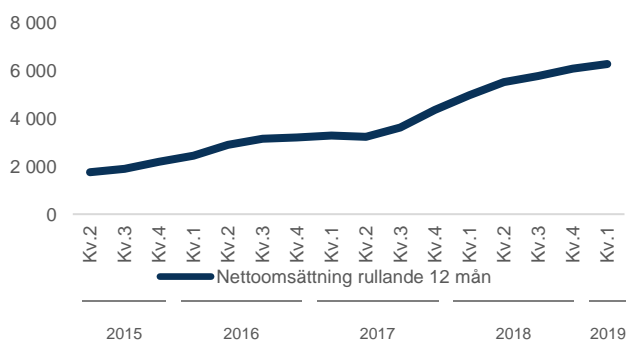
Nyckeltal

Införandet av IFRS 16 Leasingavtal den 1 januari 2019 påverkar en del av de nyckeltal som nedan redovisas, för att göra det mer jämförbart för läsaren, då vi inte har räknat om jämförelsetalen, har därför extra kolumner lagts till som visar hur siffrorna skulle ha sett ut innan införandet av IFRS 16. För ytterligare information avseende definition av alternativa nyckeltal hänvisas till notupplysningen längre bak i rapporten.

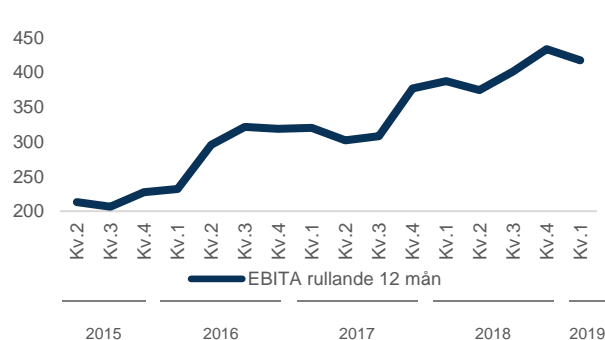
Mkr	Jan-Mar 2019	Jan-Mar 2019*)	Jan-Mar 2018	12 mån rullande	12 mån rullande*)	Helår 2018
Nettoomsättning	1 544	1 544	1 355	6 273	6 273	6 084
EBITDA	136	69	77	611	544	552
EBITA	37	35	51	420	417	433
Organisk EBITA-tillväxt, %	8	8	9	-2	-2	0
Rörelseresultat (EBIT)	24	22	39	351	348	366
Resultat efter skatt	-1	5	18	255	261	274
Nettoskuld/Justerad EBITDA, ggr	2,1	2,1	1,5	2,1	2,1	1,7
Kassaflödesgenerering R12, %	73	73	94	73	73	86
Resultat per stamaktie, kr	-0,21	-0,13	0,02	2,36	2,44	2,58
Eget kapital per stamaktie, kr	21,86	21,86	19,98	21,86	21,86	21,63
Avkastning på justerat eget kapital R12, %	11	11	11	11	11	13
Utestående antal stamaktier	80 406 571	80 406 571	80 406 571	80 406 571	80 406 571	80 406 571
Utestående antal preferensaktier	1 603 774	1 603 774	1 603 774	1 603 774	1 603 774	1 603 774

* För att få en mer jämförande bild visas här siffrorna som de skulle sett ut innan införandet av IFRS16.

Nettoomsättning, Mkr



EBITA, Mkr



En bra start på året



Det här är en svåranalyserad kvartalsrapport. Säsongsvariationer och förvärv innebär att vi redovisar en 8-procentig organisk EBITA-tillväxt samtidigt som det redovisade EBITA-resultatet faller från 51 till 37 Mkr. Jag ska förklara hur det här hänger ihop men låt mig först säga att jag tycker att vi haft en bra start på året. Vi hade en god omsättningstillväxt under första kvartalet, drivet av såväl förvärv som en positiv utveckling inom flera affärsområden.

Det första kvartalet är traditionellt det kvartal med lägst omsättning och resultat för Volati. Trots att S:t Eriks, vårt senaste förvärv, levererar ett mycket bra kvartal så har säsongsvariationerna förstärkts ytterligare då S:t Eriks första kvartal normalt innebär negativt rörelseresultat. Beräkningen av organisk EBITA-tillväxt görs med utgångspunkt från att vi ägt S:t Eriks även under jämförelseperioden. Det gör att bolaget bidrar positivt till den organiska tillväxten.

EBITA-resultatet uppgick till 37 Mkr (51). Minskningen är främst relaterad till affärsområde Industri. Vi har variationer mellan kvartalen i den del av verksamheten som innefattar projektförsäljning av system för spannmålshandling samt i den del som hyr ut produkter för vattenskadesanering. Dessa variationer är en normal del av vår verksamhet och vi kan konstatera att orderingången för projektförsäljningen var god under kvartalet och att vinstavräkning kommer ske senare i år än i fjol.

Stark utveckling i Handel

Affärsområde Handel utvecklades mycket starkt sett till både omsättning och resultat och rapporterar sitt bästa första kvartal någonsin. Inom affärsområdet har man på ett mycket framgångsrikt sätt dragit nytta av de fortsatt goda marknadsförutsättningarna – inte minst i den del av verksamheten som arbetar mot järn- och byggvaruhandeln.

Utmaningar för Konsument

Som vi berättade i bokslutskommunikén har de förändrade besiktningensreglerna förlängt besiktningensintervallen från 12 till 14 månader, vilket påverkat kundunderlaget för hela besiktningensbranschen negativt. Effekterna av förändringen har kommit tidigare än vi initialt förväntade oss. Vi tror samtidigt att det kan innebära att vi snabbare kommer tillbaka till ett normalläge. Besikta gör givet förutsättningarna ett kvartal enligt förväntningarna och har jobbat hårt med effektivitet och pris.

Vi fortsätter att ligga nära övriga verksamheter inom affärsområdet. Vi gör framsteg i arbetet med att vända trenden men lönsamheten är fortsatt under våra förväntningar.

Volati hade en stark omsättnings-tillväxt och en god organisk EBITA-tillväxt under första kvartalet. Precis som tidigare år var kvartalet påverkat av säsongsvariationer som dessutom förstärkts ytterligare genom våra senaste förvärv.

Akademibokhandeln fortsätter positiv trend

Akademibokhandeln fortsätter att utvecklas positivt efter de åtgärder vi initierade förra året. Det fjärde kvartalet 2018 utgjorde ett trendbrott som nu följdes upp av ett första kvartal där både omsättning och resultat förbättrades. Kunderbjudandet är starkt och efterfrågan från kunderna har varit god. Samtidigt har de åtgärder som vidtagits för att effektivisera verksamheten och minska kostnaderna fortsatt att ge önskade resultat.

Framgångsrikt arbete med förvärv

Utvecklingen i Akademibokhandeln och S:t Eriks ser jag som ett kvitto på vår förmåga att inte bara genomföra större förvärv, utan framför allt på vår kapacitet att integrera förvärvade bolag och leverera på investeringshypotesen från förvärvstillfället. Genom vår affärsområdesorganisation arbetar vi nära affärsenheterna, sätter strategisk riktning tillsammans med styrelse och ledning, säkerställer att vi har rätt kompetens i ledningsgrupperna samt att det finns en tydlig uppföljning mot överenskomna mål. Vi arbetar helt enkelt gemensamt mot målet att skapa långsiktig värdetillväxt.

Tilläggsförvärv till befintliga affärsenheter är en viktig del i vår strategi för att skapa långsiktig värdetillväxt. De både förstärker de befintliga affärsenheternas marknadspositioner och adderar ytterligare värde genom synergier. Vi har större kapacitet att generera och utvärdera potentiella tilläggsförvärv än tidigare eftersom det i stor utsträckning hanteras i affärsområdesorganisationen. Vi har en tydlig ambition att dra nytta av detta framöver. Efter kvartalets utgång genomförde vi två tilläggsförvärv inom affärsområde Industri – Stenentreprenader och Mundus Maskin. Bolagen kommer att vara en del av S:t Eriks respektive Tornum och kompletterar deras verksamheter på ett mycket bra sätt.

Förbättrad finansieringsstruktur

Under kvartalet tecknade vi ett nytt låneavtal med Nordea gällande en revolverande kreditfacilitet och en kontokredit. En del av beloppet använde vi till att finansiera Akademibokhandelns förtida inlösen av sina utestående obligationer. Sammantaget har det gett oss en förbättrad kapitalstruktur, förstärkt vår kapacitet för fortsatta förvärv och dessutom sänkt våra finansiella kostnader med cirka 15 Mkr per år. Samtliga våra kreditfaciliteter är utformade så att de inte påverkas av införandet av IFRS 16.

Jag är nöjd med det första kvartalet. Vi har lagt grunden till ett bra 2019 och jag ser fram emot att fortsätta bygga Volati från en styrkeposition.

Mårten Andersson, vd och koncernchef

Detta är Volati

Volati förvärvar välskötta bolag med starka kassaflöden till rimliga värderingar, som sedan utvecklas med fokus på långsiktigt värdeskapande. Genom att förvärva bolag som redan från början har ett stabilt och uthålligt kassaflöde skapas en bra bas i verksamheten. Dessa kassaflöden används sedan till ytterligare förvärv. Med ett aktivt arbete för långsiktig bolagsutveckling skapar Volati en bra grogrund för organisk tillväxt.

Strategi för långsiktigt värdeskapande

Ett starkt operativt kassaflöde i affärsenheterna...

475 Mkr

Operativt kassaflöde 2018

...används till att göra ytterligare förvärv av bolag med starka kassaflöden...

36%

Genomsnittlig förvärvad EBITA-tillväxt 2013–2018

...till rimliga värderingar

5,9 x

Genomsnittlig förvärvsmultipl (EV/EBITDA) sedan 2004

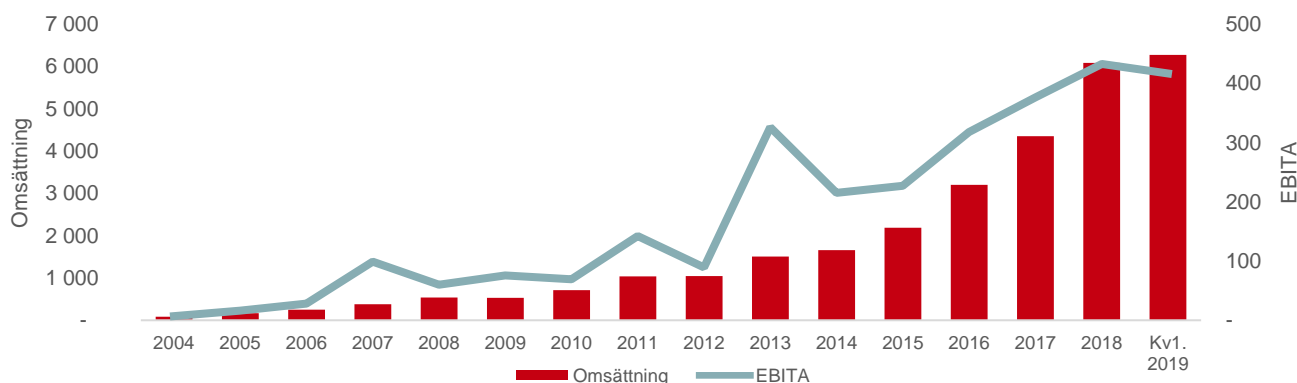
...och med fokus på långsiktigt värdeskapande.

7%

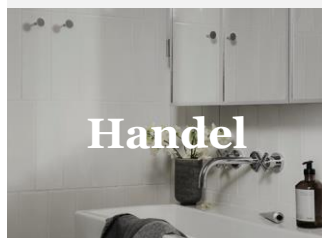
Genomsnittlig organisk EBITA-tillväxt 2013–2018

Utveckling av nettoomsättning och EBITA

2004 – kv. 1 2019, Mkr



Volati har sedan 2003 byggt en industrigrupp organiserad i de fyra affärsområdena Handel, Konsument, Akademi-bokhandeln och Industri.



Handel

36%

av koncernens EBITA



Konsument

20%

av koncernens EBITA



Akademi-bokhandeln

17%

av koncernens EBITA



Industri

27%

av koncernens EBITA

Siffrorna ovan avser tolv månaders perioden mellan april 2018 och mars 2019 och visar affärsområdes andel av EBITA rensat för införandet av IFRS16, då affärsområdena följs upp exklusive IFRS 16. Förvärvade verksamheter ingår sedan tillträdesdagen för respektive verksamhet samt beräknas exklusive centrala kostnader.

Finansiell utveckling koncernen

Nettoomsättning

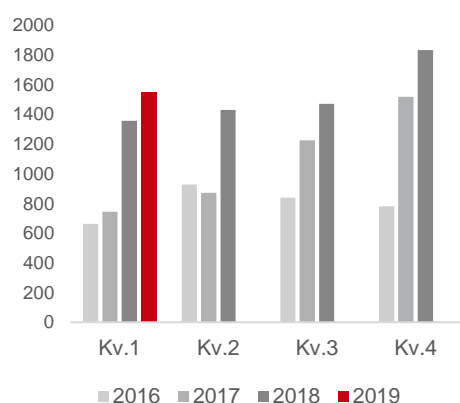
Under det första kvartalet ökade nettoomsättningen för koncernen till 1 544 Mkr (1 355), vilket motsvarar en ökning om 14 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen är främst hänförlig till genomförda förvärv under föregående år.

Resultat

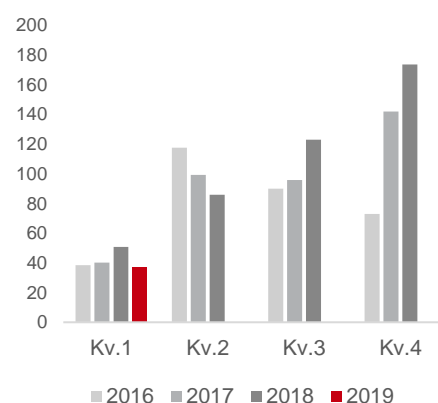
Under det första kvartalet ökade rörelseresultat före nedskrivningar och avskrivningar (EBITDA) från 77 Mkr till 136 Mkr främst till följd av påverkan av införandet av IFRS 16 Leasingavtal med 67 Mkr. Rörelseresultatet före nedskrivningar och avskrivningar av förvärvade övervärden (EBITA) uppgick till 37 Mkr (51). Den organiska EBITA tillväxten var 8 procent under första kvartalet. Första kvartalet är generellt det svagaste kvartalet och säsongsmönstret späs på ytterligare av förvärvet av S:t Eriks som säsongsmässigt normalt har ett negativt rörelseresultat under det första kvartalet.

Under det första kvartalet minskade resultatet efter skatt till -1 Mkr (18) där IFRS 16 påverkar kvartalet negativt med 7 Mkr. Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets ägare uppgick till -1 Mkr (18). Innehav utan bestämmande inflytandes andel av resultatet uppgick till 0 Mkr (0). Resultatet per stamaktie efter avdrag för utdelning på preferensaktier uppgick till -0,21 kr (0,02).

Nettoomsättning, Mkr



EBITA, Mkr



Säsongsvariationer

Volati verkar inom flera olika branscher och marknader och koncernens säsongsvariationer påverkas även av eventuella förvärv som genomförs under ett räkenskapsår. Sammantaget är koncernen påverkad av säsongsvariationer där det fjärde kvartalet generellt har starkast kassaflöde och resultat, och det första kvartalet har svagast kassaflöde och resultat. Säsongsmönstret accentueras ytterligare av förvärvet av S:t Eriks som säsongsmässigt har ett negativt rörelseresultat under första kvartalet. Volatis kassaflöde och resultat påverkas även av affärsområdenas respektive marknadsförutsättningar. Detta gör att Volatis verksamhet, omsättnings- och resultatutveckling bäst följs på rullande 12-månadersbasis.

73%

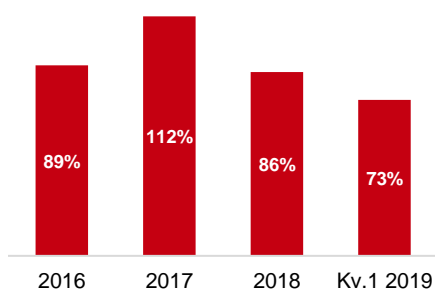
Kassaflödesgenerering
Kv.1 2019

Kassaflöde

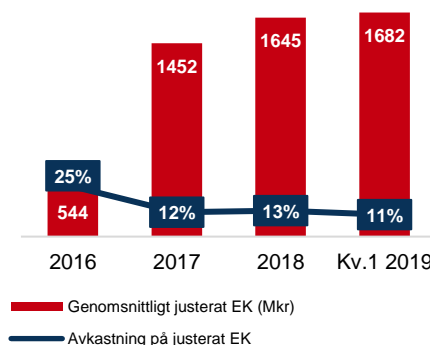
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det första kvartalet till -158 Mkr (-125). Förändringen av kassaflödet är en normal säsongsvariation för koncernen till följd av verksamheternas marknadsförutsättningar där första kvartalet generellt är det svagaste med utflöde. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under de senaste tolv månaderna till 415 Mkr (448).

Kassaflödesgenereringen för de senaste tolv månaderna uppgick till 73 procent (86). Förändringen av kassaflödesgenereringen jämfört med föregående år är en följd av negativa säsongsvariationer under första kvartalet som ytterligare accentueras av förvärvet av S:t Eriks. Investeringar i anläggningstillgångar i verksamheten uppgick till 20 Mkr (15) för kvartalet och avsåg främst investeringar i affärsutveckling av verksamheterna i form av IT-system, samt löpande investeringar i maskiner och inventarier.

Kassaflödesgenerering, %



Eget kapital och avkastning på justerat eget kapital



Eget kapital

Summa eget kapital för koncernen uppgick vid periodens slut till 2 586 Mkr (2 567). Eget kapital hänförligt till moderbolagets stamaktieägare, justerat för preferensaktiekapitalet, ökade från 1 731 Mkr den 31 december 2018 till 1 750 Mkr den 31 mars 2019. Soliditeten den 31 mars 2019 var 41 procent jämfört med 46 procent vid utgången av 2018. Avkastningen på justerat eget kapital för de senaste tolv månaderna uppgick till 11 procent (13).

11%

Avkastning på
justerat EK
R12 Kv.1 2019

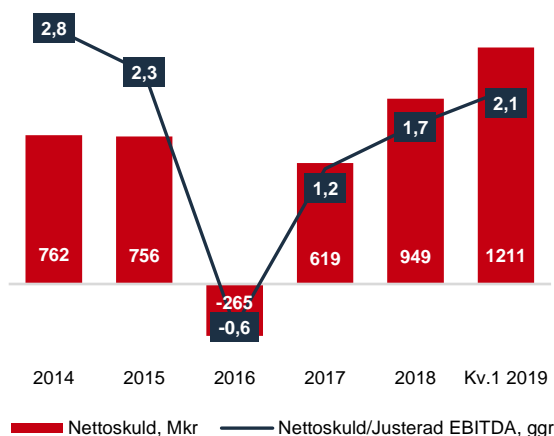
Skuldsättning

Vid utgången av det första kvartalet hade koncernen en nettoskuld om 2 025 Mkr jämfört med en nettoskuld om 949 Mkr per 31 december 2018. Nettoskulden har ökat på grund av införandet av IFRS 16 samt förvärvet av S:t Eriks som skedde under det tredje kvartalet 2018. Nettoskulden exklusive IFRS 16 uppgick till 1 211 Mkr. Alternativa nyckeltalet nettoskuld genom justerad EBITDA visar på skuldsättningen rensat för IFRS 16, för definition se vidare under not 7 längre bak i rapporten. Totala skulder uppgick till 3 782 Mkr jämfört med 3 005 Mkr per 31 december 2018, största ökningen beror på införandet av IFRS 16. De räntebärande skulderna, inklusive pensionsåtaganden, uppgick vid utgången av första kvartalet till 2 121 Mkr jämfört med 1 217 Mkr per 31 december 2018. Vid utgången av första kvartalet uppgick outnyttjad del av checkkredit till 89 Mkr, outnyttjad del av revolverande kreditfacilitet till 200 Mkr och likvida medel till 80 Mkr.

2,1x

Nettoskuld/
justerad EBITDA
Kv. 1 2019

Utveckling kapitalstruktur



Nettoskuld

Koncernen hade en nettoskuld exkl IFRS 16 om 1 211 Mkr vid utgången av kvartalet och nettoskulden i relation till Justerad EBITDA uppgick till 2,1 ggr.

Förvärv under och efter perioden

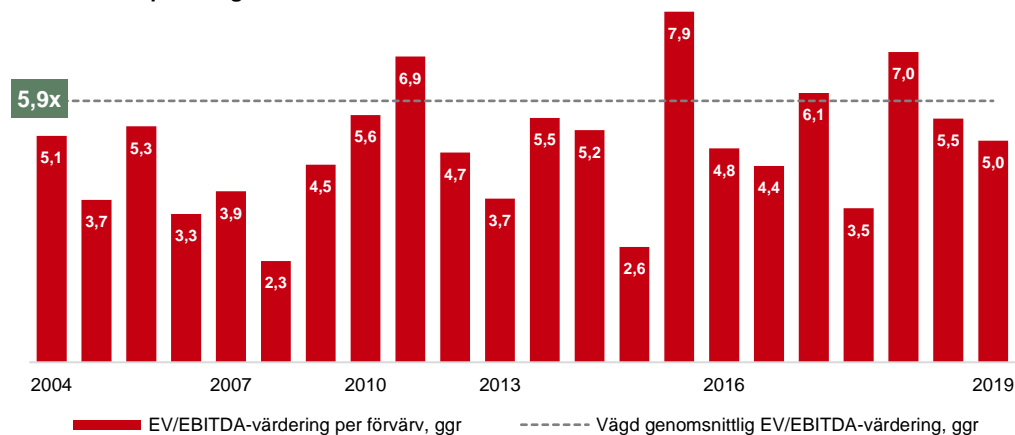
Förvärv är en central del i Volatis strategi för att skapa långsiktig värdetillväxt och bolaget utvärderar löpande både kompletterande förvärv och förvärv inom helt nya verksamhetsområden. Volati bedömer risken som lägre vid tilläggsförvärv och förvärv av affärsenheter än vid förvärv av nya affärsområden då det redan finns en djup branschkunskap och en mottagarorganisation i det förvärvande bolaget och affärsenheten. Inga förvärv skedde under första kvartalet 2019.

Efter kvartalets utgång den 11 april 2019 förvärvade Volati samtliga aktier i Stenentreprenader i Hesselholm AB och Mundus Maskin AB. Förvärven är tilläggsförvärv till affärsområde Industri och Volatis affärsenheter S:t Eriks och Tornum. Tillsammans omsatte de förvärvade bolagen 125 Mkr och hade en EBITDA om 16 Mkr under 2018.

Stenentreprenader är en av de större naturstentsentreprenörerna i Sverige. De är specialiserade på både leverans och montering av natursten för fasader, golv och fönsterbänkar. Kunderna utgörs främst av mellanstora och stora byggtreprenörer. Projekten omfattar i huvudsak offentliga byggnader. Stenentreprenader, med huvudkontor i Hässelholm, hade en nettoomsättning om 104 Mkr och en EBITDA om 14 Mkr för 2018. Mundus levererar och installerar system för hantering av spannmål och andra råvaror till lantbruk och industri i Sverige. Mundus, med huvudkontor i Ystad, hade en nettoomsättning om 21 Mkr och en EBITDA om 2 Mkr för 2018.

Förvärvspriset på kassa- och skuldfri basis för båda bolagen uppgår till 74 Mkr, vilket motsvarar en EV/EBITDA-multipel på 5,0 ggr 2018 års resultat för Stenentreprenader och 1,5 ggr för Mundus. Finansiering sker genom Volatis befintliga kreditfacilitet. Förvärven skedde med omedelbart tillträde till aktierna vilket innebär att bolagen konsolideras från 1 april. Förvärven förväntas ha en positiv effekt på Volatis resultat för 2019 och bidra till ökad avkastning på eget kapital.

Förvärvsmultiplar för genomförda förvärv

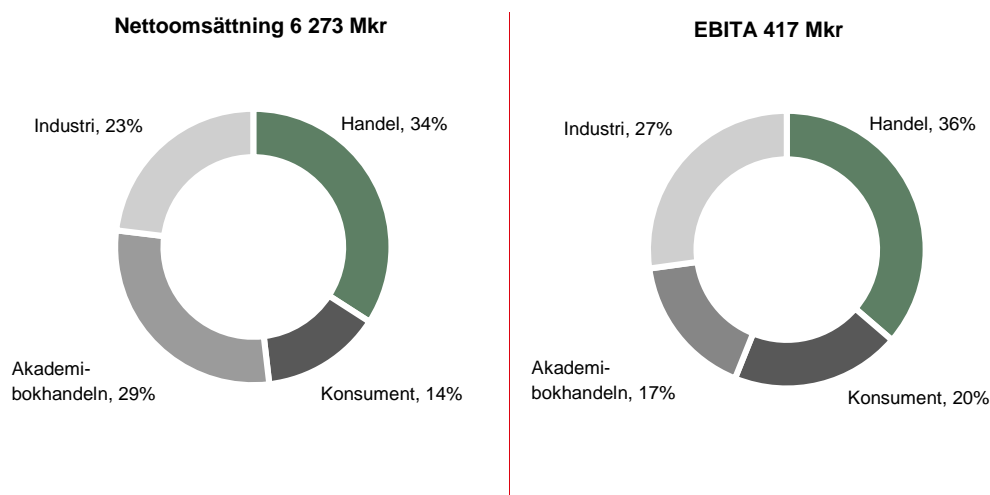


Den vägda genomsnittliga förvärvsmultipeln sedan Volati startade uppgår till 5,9 gånger (Enterprise value/EBITDA) och i ovanstående diagram framgår förvärvsmultiplarna för samtliga förvärv med ett Enterprise value över 10 Mkr.

Volatis affärsområden

Affärsområdenas andel av Volatis nettoomsättning och resultat

Diagrammen avser tolv månaders perioden 1 april 2018 till 31 mars 2019 och visar affärsområdes andel av EBITA rensat för införandet av IFRS 16 då affärsområdena följs upp exklusive IFRS 16. Förvärvade verksamheter ingår sedan tillträdesdagen för respektive verksamhet samt beräknas exklusive centrala kostnader.



Handel

	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	12 mån rullande	Helår 2018
Nettoomsättning, Mkr	496	468	2 135	2 107
Organisk nettoomsättningstillväxt, %	5	-5	1	-3
EBITDA, Mkr	33	23	185	176
EBITA, Mkr	28	19	167	158
EBITA-marginal, %	6	4	8	7
EBIT, Mkr	26	16	157	147
ROCE exkl. goodwill, %	38	34	38	37

Affärsområde Handels verksamheter erbjuder främst produkter inom beslag, förnödenheter och insatsvaror för bygg, hem och trädgård, emballage samt lant- och skogsbruk via återförsäljare, butikskedjor, e-handelskanaler och direkt till kunder. Verksamheterna inom Handel har liknande affärsmodeller och kunder och är integrerade via ett antal funktioner och samarbetsområden såsom logistik och IT-system samt ekonomi och andra administrativa funktioner. Den delvis gemensamma kundbasen mellan verksamheterna möjliggör korsförsäljning, samarbete mellan säljare samt möjligheten att erbjuda integrerade kundlösningar.

Första kvartalet utvecklades starkt sett till både omsättning och resultat för Handel. Inom affärsområdet har man på ett mycket framgångsrikt sätt dragit nytta av de fortsatt goda marknadsförutsättningarna, inte minst i den del av verksamheten som arbetar mot järn- och byggvaruhandeln.

Konsument

	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	12 mån rullande	Helår 2018
Nettoomsättning, Mkr	222	238	908	923
Organisk nettoomsättningstillväxt, %	-7	-5	-5	-5
EBITDA, Mkr	12	26	124	138
EBITA, Mkr	4	17	91	104
EBITA-marginal, %	2	7	10	11
EBIT, Mkr	1	14	80	93
ROCE exkl. goodwill, %	217	202	217	233

Affärsområde Konsumentens verksamheter fokuserar på olika nischer inom Business-to-Consumer och drivs av ett starkt lokalt entreprenörskap. Gemensamt är att verksamheterna har stora kunddatabaser vilket skapar möjligheter för samarbete och centrala initiativ för att utveckla verksamheterna. Digitalisering och e-handel samt verktyg för att skapa fördjupade kundrelationer och ökad kundlojalitet är exempel på sådana områden.

Det första kvartalet har varit fortsatt utmanande för affärsområde Konsument. Som vi berättade i bokslutskommunikén har de förändrade besiktningensreglerna förlängt besiktningensintervallen, vilket påverkat kundunderlaget för hela besiktningensbranschen negativt. Effekterna av förändringen har kommit tidigare än vi initialt förväntade oss. Besikta gör givet förutsättningarna ett kvartal enligt förväntningarna och vi har jobbat hårt med effektivitet och pris. Vi fortsätter att ligga nära övriga verksamheter inom affärsområdet. Vi gör framsteg i arbetet med att vända trenden men lönsamheten är fortsatt under våra förväntningar.

Akademibokhandeln

	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	12 mån rullande	Helår 2018
Nettoomsättning, Mkr	453	436	1 800	1 784
Organisk nettoomsättningstillväxt, %	4	-	-	-
EBITDA, Mkr	5	-1	107	100
EBITA, Mkr	-2	-7	77	72
EBITA-marginal, %	0	-2	4	4
EBIT, Mkr	-8	-13	53	48
ROCE exkl. goodwill, %	101	201	101	92

Affärsområde Akademibokhandeln är den ledande bokhandelsaktören i Sverige med starka erbjudanden i alla produkt- och leveransformer. Med butiker över hela landet och e-handel under varumärkena Akademibokhandeln och Bokus driver bolaget moderna och lönsamma försäljningskanaler för privatpersoner, företag och offentlig verksamhet.

Akademibokhandeln fortsätter att utvecklas positivt efter de åtgärder vi initierade förra året. Det fjärde kvartalet 2018 utgjorde ett trendbrott som nu följdes upp av ett första kvartal där både omsättning och resultat förbättrades. Kunderbjudandet är starkt och efterfrågan från kunderna har varit god. Samtidigt har de åtgärder som vidtagits för att effektivisera verksamheten och minska kostnaderna fortsatt att ge önskat resultat.

Industri

	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	12 mån rullande	Helår 2018
Nettoomsättning, Mkr	373	213	1 431	1 271
Organisk nettoomsättningstillväxt, %	0	36	15	20
EBITDA, Mkr	27	38	171	183
EBITA, Mkr	13	32	125	144
EBITA-marginal, %	3	15	9	11
EBIT, Mkr	11	32	120	140
ROCE exkl. goodwill, %	29	58	29	43

Affärsområde Industris verksamheter fokuserar på nischer inom Business-to-Business och drivs av ett starkt lokalt entreprenörskap i kombination med samarbeten inom utvalda områden. Samarbete och erfarenhetsutbyte sker exempelvis inom förvärv, expansion till nya marknader och produktionseffektivisering.

Första kvartalet visar en omsättningsökning för Industri drivet av förvärvet av S:t Eriks. Säsongsvariationen förstärks dock ytterligare då S:t Eriks, som gör ett mycket bra kvartal typiskt har negativt rörelseresultat under första kvartalet. Vidare har vi variationer mellan kvartalen i den del av verksamheten som innefattar projektförsäljning av system för spannmålshantering samt i den del som hyr ut produkter för vattenskadesanering. Dessa variationer är en normal del av vår verksamhet och vi kan konstatera att orderingången för projektförsäljningen var god under kvartalet och att vinstavräkning kommer ske senare i år än i fjol.

Huvudkontor

Huvudkontor omfattar de centrala kostnaderna i moderbolaget Volati AB och därtill relaterade verksamheter samt de förvärvskostnader som uppstår i koncernen. Under det första kvartalet uppgick EBITA rensat för införandet av IFRS16 till -14 Mkr (-10).

Övrig information

Aktiekapital

Volati har två aktieslag, stamaktier och preferensaktier, som är noterade på Nasdaq Stockholm under kortnamnen VOLO respektive VOLO PREF. Antalet aktieägare var vid utgången av det första kvartalet 6 278.

Antalet utestående stamaktier uppgick till 80 406 571 och antalet preferensaktier uppgick till 1 603 774 vid utgången av året. Aktiekapitalet uppgick per 31 mars 2019 till 10 Mkr. Därutöver har Volati 4 174 570 teckningsoptioner emitterade till en tidigare befattningshavare som berättigar till teckning av 834 914 stamaktier.

Valberedningens förslag

Valberedningen i Volati har lämnat sina förslag till Volatis årsstämma den 25 april 2019.

Valberedningen föreslår omval av omval av Patrik Wahlén som styrelseordförande och omval som styrelseledamöter av Karl Perlhagen, Patrik Wahlén, Björn Garat, Louise Nicolin, Christina Tillman, Anna-Karin Celsing och Magnus Sundström. Valberedningens förslag återfinns i sin helhet på Volatis webbplats.

Årsstämma 2019

Volati AB:s årsstämma 2019 kommer att hållas kl. 17:00 den 25 april 2019 på Finlandshuset, Snickarbacken 4, Stockholm. Entrén till stämmolokalen öppnas klockan 16:30. Stämmohandlingar med information om styrelsens förslag finns på bolagets webbplats www.volati.se.

Utdelning

Med beaktande av Volatis starka finansiella ställning och de goda kassaflödena under 2018 föreslår styrelsen att höja utdelningen till stamaktieägarna till 1,00 kr (0,50) per stamaktie, motsvarande totalt 80 Mkr och en utdelning till preferensaktieägarna, i enlighet med bolagsordningen, om 40 kr per preferensaktie att utbetalas kvartalsvis, motsvarande totalt 64 Mkr (varav det kan noteras att preferensutdelningen om totalt 16 Mkr den 5 maj 2019 beslutades av årsstämman 2018, varför denna utdelning har beaktats inom ramen för årsredovisningen för räkenskapsåret 2018 och således redan har reducerats från det belopp som står till årsstämmans förfogande).

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner har skett med närstående utöver vad som framgår av Årsredovisningen för 2018. Samtliga transaktioner med närstående har skett till marknadsmässiga villkor.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Efter rapportperiodens utgång den 11 april 2019 förvärvade Volati samtliga aktier i Stenentreprenader i Hesselholm AB och Mundus Maskin AB. Förvärven är tilläggsförvärv till affärsområde Industri och Volatis affärsenheter S:t Eriks och Tornum. Tillsammans omsatte de förvärvade bolagen 125 Mkr och hade en EBITDA om 16 Mkr under 2018.

Finansiell kalender

- Årsstämma 2019 25 april 2019
- Delårsrapport januari – juni 2019 16 augusti 2019
- Delårsrapport januari – september 2019 24 oktober 2019
- Bokslutskommuniké 2019 20 februari 2020

Styrelsens försäkran

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

Volati AB (publ)
Styrelsen och verkställande direktören
Stockholm den 24 april 2019

Patrik Wahlén
Styrelsens ordförande

Karl Perlhagen
Styrelseledamot

Björn Garat
Styrelseledamot

Christina Tillman
Styrelseledamot

Louise Nicolin
Styrelseledamot

Anna-Karin Celsing
Styrelseledamot

Magnus Sundström
Styrelseledamot

Mårten Andersson
Verkställande direktör

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

Denna informationen är sådan information som Volati AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR). Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 24 april 2019 klockan 07.45 CEST.

Telefonkonferens

Vd Mårten Andersson och CFO Mattias Björk presenterar delårsrapporten vid en telefonkonferens den 24 april kl 9.00. Presentationen hålls på svenska.

Telefonnummer att ringa för att delta i telefonkonferensen: 08-505 583 59.

För webbsändning av telefonkonferensen – gå in på www.volati.se.

För mer information, kontakta:

Mårten Andersson, vd, 072-735 42 84, marten.andersson@volati.se

Mattias Björk, CFO, 070-610 80 89, mattias.bjork@volati.se

Volati AB (publ)

Organisationsnummer 556555-4317

Engelbrektsplan 1, 114 34 Stockholm

Tel: 08-21 68 40

www.volati.se

Finansiella mål

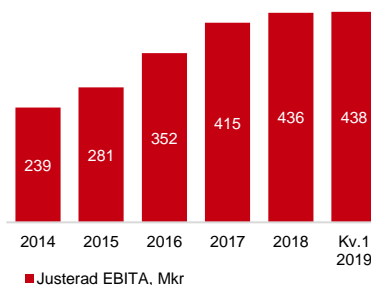
Volatis överordnade mål är att långsiktigt skapa värdetillväxt genom att bygga en industrigrupp av lönsamma företag med goda kassaflöden och förmåga till kontinuerlig utveckling. Volati har nedanstående finansiella mål vilka ska utvärderas som en helhet.

Notera att införandet av IFRS 16 Leasingavtal har påverkat beräkningen av målen, för definition se vidare not 7 i rapporten.

1 Resultattillväxt

Justerad EBITA ska uppgå till 700 Mkr senast före utgången av 2019. Den genomsnittliga årliga organiska EBITA-tillväxten ska uppgå till 5 procent.

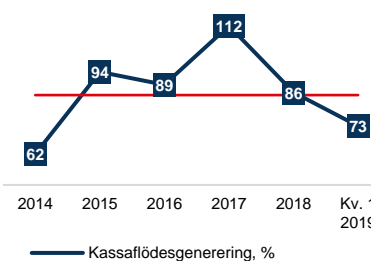
Vid utgången av första kvartalet var Justerad EBITA för de senaste tolv månaderna 438 Mkr. Den organiska EBITA-tillväxten mellan 2013 och 2018 har uppgått till 7 procent i genomsnitt per år. Organiska EBITA-tillväxten varierar över åren och uppgick till 8 procent det första kvartalet 2019.



2 Kassaflödesgenerering

Kassaflödesgenerering överstigande 85 procent per år.

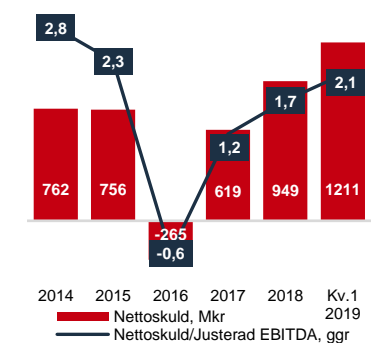
Vid utgången av första kvartalet uppgick kassaflödesgenereringen till 73 procent för de senaste tolv månaderna.



3 Kapitalstruktur

Långsiktigt mål att nettoskulden i relation till justerad EBITDA rullande tolv månader inte ska överstiga 3,0 gånger.

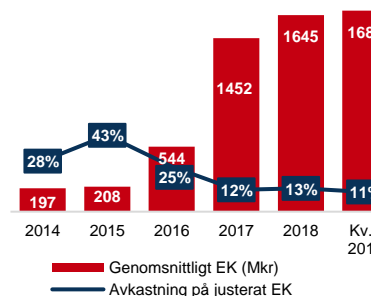
Vid utgången av första kvartalet uppgick nettoskuld genom justerad EBITDA till 2,1 gånger.



4 Avkastning på justerat eget kapital

Långsiktigt mål att avkastningen på justerat eget kapital (beräknat som genomsnittligt eget kapital de senaste fyra kvartalen) ska överstiga 20 procent.

Vid utgången av första kvartalet uppgick avkastningen på justerat eget kapital till 11 procent.



5 Utdelningspolicy

10–30 procent av nettoresultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare, beaktat framtida förvärvsmöjligheter, utvecklingsmöjligheter i befintliga bolag, finansiell ställning och andra betydelsefulla faktorer.

Styrelsen föreslår en utdelning om 1,00 kronor per stamaktie för 2018 vilket motsvarar 30 procent av nettoresultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare för räkenskapsåret 2018. Utdelning på preferensaktier sker till ett årligt belopp om 40,00 kronor per preferensaktie, med kvartalsvis utbetalning om 10,00 kronor.

Föreslagen utdelning 2018

1,00
krona per aktie

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

Mkr	Jan-mar 2019	Jan-mar 2019 ^{a)}	Jan-mar 2018	12 mån rullande	12 mån rullande ^{a)}	Helår 2018
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	1 544	1 544	1 355	6 273	6 273	6 084
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter	-856	-858	-764	-3 467	-3 468	-3 375
Övriga externa kostnader	-185	-250	-212	-826	-891	-853
Personalkostnader	-376	-376	-304	-1 389	-1 389	-1 318
Övriga rörelseintäkter	11	11	7	22	22	18
Övriga rörelsekostnader	-3	-3	-5	-2	-2	-4
EBITDA	136	69	77	611	544	552
Avskrivningar	-98	-34	-26	-192	-127	-119
EBITA	37	35	51	420	417	433
Avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-13	-13	-12	-51	-51	-49
Nedskrivning av goodwill	-	-	-	-18	-18	-18
Rörelseresultat/EBIT	24	22	39	351	348	366
Finansiella intäkter och kostnader						
Finansiella intäkter	5	5	3	31	31	29
Finansiella kostnader	-29	-18	-18	-90	-79	-80
Resultat före skatt	0	9	24	292	300	316
Skatt	-1	-3	-6	-37	-39	-42
Periodens resultat	-1	6	18	255	261	274
Hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	-1	6	18	254	260	272
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	1	2	2
Resultat per stamaktie, kr	-0,21	-0,13	0,02	2,36	2,44	2,58
Resultat per stamaktie efter utspädning, kr	-0,21	-0,13	0,02	2,35	2,43	2,58
Antal stamaktier	80 406 571	80 406 571	80 406 571	80 406 571	80 406 571	80 406 571
Genomsnittligt antal stamaktier	80 406 571	80 406 571	80 406 571	80 406 571	80 406 571	80 406 571
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning	80 645 815	80 645 815	80 617 346	80 645 815	80 645 815	80 469 822
Antal preferensaktier	1 603 774	1 603 774	1 603 774	1 603 774	1 603 774	1 603 774
Utdelning per preferensaktie, kr	10,00	10,00	10,00	40,00	40,00	40,00

^{a)}För att få en mer jämförande bild visas här siffrorna som de skulle sett ut innan införandet av IFRS16.

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	12 mån rullande	Helår 2018
Periodens resultat	-1	18	255	274
Övrigt totalresultat				
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-	-	-	-
Uppskjuten skatt avseende omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-	-	-	-
Summa	-	-	-	-
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen				
Periodens omräkningsdifferenser	20	32	6	19
Summa	20	32	6	19
Periodens summa totalresultat	19	50	261	293
Periodens summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare		19	49	260
Innehav utan bestämmande inflytande		0	1	2

Rapport över finansiell ställning i sammandrag för koncernen

Mkr	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	3 127	2 950	3 126
Materiella anläggningstillgångar	324	238	404
Nyttjanderättstillgångar	926	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	9	10	8
Uppskjutna skattefordringar	67	63	59
Summa anläggningstillgångar	4 453	3 261	3 597
Omsättningstillgångar			
Varulager	937	598	895
Kundfordringar	652	547	558
Aktuell skattefordran	67	89	27
Övriga kortfristiga fordringar	55	37	67
Derivatinstrument	0	0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	124	148	186
Likvida medel	80	192	241
Summa omsättningstillgångar	1 915	1 611	1 975
Summa tillgångar	6 368	4 872	5 571
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	10	10	10
Övrigt tillskjutet kapital	1 995	1 995	1 995
Andra reserver	54	47	34
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	520	365	520
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 578	2 418	2 560
Innehav utan bestämmande inflytande	7	14	7
Summa eget kapital	2 586	2 432	2 567
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	621	968	974
Långfristiga leaseskulder	649	-	-
Långfristiga ej räntebärande skulder	89	78	89
Pensionsåtaganden	2	2	2
Garantiåtaganden och övriga avsättningar	5	4	10
Uppskjutna skatter	288	271	287
Summa långfristiga skulder	1 655	1 323	1 361
Kortfristiga räntebärande skulder	611	34	241
Kortfristiga leaseskulder	237	-	-
Förskott från kunder	93	82	73
Leverantörsskulder	593	485	706
Aktuella skatteskulder	71	81	61
Derivatinstrument	0	1	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	356	283	379
Övriga kortfristiga skulder	166	151	184
Summa kortfristiga skulder	2 128	1 117	1 644
Summa skulder	3 782	2 441	3 005
Summa eget kapital och skulder	6 368	4 872	5 571

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	12 mån rullande	Helår 2018
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	0	24	292	316
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	120	40	284	204
Erlagd ränta	-21	-6	-55	-39
Erhållen ränta	0	0	2	2
Betald inkomstskatt	-48	-33	-68	-53
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	51	25	455	430
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet				
Förändring av varulager	-40	16	-117	-62
Förändring av rörelsefordringar	-71	-68	33	37
Förändring av rörelseskulder	-98	-98	44	43
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet	-209	-150	-40	18
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-158	-125	415	448
Investeringsverksamheten				
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-20	-15	-88	-83
Sålda materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	1	2	2
Investeringar i koncernföretag	-	-	-545	-545
Avyttringar i koncernföretag	-	-	1	1
Investeringar i finansiella tillgångar	-2	-	-6	-4
Avyttrade finansiella tillgångar	-	-	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-21	-14	-635	-629
Finansieringsverksamheten				
Utdelning preferensaktier	-16	-16	-64	-64
Utdelning stamaktier	-	-	-41	-41
Amortering av leaseskulder	-64	-6	-84	-26
Amortering av lån	-306	-90	-282	-67
Upptagande av nya lån	400	-	579	179
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14	-112	108	-18
Periodens kassaflöde	-165	-251	-113	-199
Likvida medel vid periodens början	241	438	192	438
Kursdifferenser i likvida medel	3	5	1	2
Likvida medel vid periodens slut	80	192	80	241

Koncernens förändring av eget kapital

Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balanserad vinst inkl årets resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Utgående balans 2017-12-31	10	1 995	16	331	13	2 365
Övergångseffekt IFRS 9 och IFRS 15 netto efter skatt	-	-	-	-3	0	-3
Ingående balans 2018-01-01	10	1 995	16	328	13	2 362
Periodens resultat	-	-	-	18	0	18
Övrigt totalresultat	-	-	32	-	0	32
Periodens totalresultat	-	-	32	18	1	50
Omvärdering av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	20	-	20
Utgående balans 2018-03-31	10	1 995	47	365	14	2 432

Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balanserad vinst inkl årets resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 2019-01-01	10	1 995	34	520	7	2 567
Periodens resultat	-	-	-	-1	0	-1
Övrigt totalresultat	-	-	20	-	0	20
Periodens totalresultat	-	-	20	-1	0	19
Utdelning	-	-	-	-	-	-
Omvärdering av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	0	0	0
Utgående balans 2019-03-31	10	1 995	54	520	7	2 586

Nyckeltal²⁾

Mkr	Jan-mar 2019	Jan-mar 2019 ¹⁾	Jan-mar 2018	12 mån rullande	12 mån rullande ¹⁾	Helår 2018
Nettoomsättning, Mkr	1 544	1 544	1 355	6 273	6 273	6 084
Nettoomsättningstillväxt, %	14	14	82	26	26	36
Organisk tillväxt i nettoomsättning, %	2	2	3	2	2	1
EBITDA, Mkr	136	69	77	611	544	552
Justerad EBITDA, Mkr	577	577	517	577	577	573
EBITA, Mkr	37	35	51	420	417	433
EBITA-marginal, %	2	2	4	7	7	7
EBITA-tillväxt, %	-26	-32	27	8	8	18
Justerad EBITA, Mkr R12	438	438	418	438	438	436
EBITA exkl. centrala kostnader och jämförelsestörande poster, Mkr	43	43	61	460	460	478
Organisk EBITA-tillväxt, %	8	8	9	-2	-2	0
Rörelseresultat/EBIT, Mkr	24	22	39	351	348	366
Resultat efter skatt	-1	5	18	255	261	274
Resultat per stamaktie före utspädning, kr ¹⁾	-0,21	-0,13	0,02	2,36	2,44	2,58
Resultat per stamaktie efter utspädning, kr ¹⁾	-0,21	-0,13	0,02	2,35	2,43	2,58
Eget kapital per stamaktie, kr	21,86	21,86	19,98	21,86	21,86	21,63
Avkastning på eget kapital, %	10	10	10	10	10	11
Avkastning på justerat eget kapital, %	11	11	11	11	11	13
Soliditet, %	41	41	50	41	41	46
Kassaflödesgenerering R12, %	73	73	94	73	73	86
Justerad kassaflödesgenerering R12, %	73	73	95	73	73	86
Operativt kassaflöde, Mkr	-166	-166	-88	397	397	475
Justerat operativt kassaflöde, Mkr	-166	-166	-88	397	397	475
Nettoskuldsetting/EBITDA, ggr	2,10	2,1	1,5	2,1	2,1	1,7
Antal anställda	2 122	2 122	1 737	2 122	2 122	1 871
Utestående antal stamaktier	80 406 571	80 406 571	80 406 571	80 406 571	80 406 571	80 406 571
Genomsnittligt antal utestående stamaktier	80 406 571	80 406 571	80 406 571	80 406 571	80 406 571	80 406 571
Genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning	80 645 815	80 645 815	80 617 346	80 645 815	80 645 815	80 469 822
Utestående antal preferensaktier	1 603 774	1 603 774	1 603 774	1 603 774	1 603 774	1 603 774

- 1) För att få en mer jämförande bild visas här siffrorna som de skulle sett ut innan införandet av IFRS16.
- 2) Vidberäkningen av resultat per stamaktie avräknas utdelning till preferensaktier under perioden om 16 Mkr per kvartal.
- 3) Samtliga nyckeltal utom nettoomsättning och resultat per aktie är icke-IFRS nyckeltal – se vidare under Alternativa Nyckeltal nedan.

Kvartalsöversikt

Mkr	Kv.1 2019	Kv.4 2018	kv.3 2018	kv.2 2018	kv.1 2018	kv.4 2017	kv.3 2017	kv.2 2017	kv.1 2017	kv.4 2016
Rörelsens intäkter										
Nettoomsättning	1 544	1 831	1 470	1 428	1 355	1 517	1 224	872	744	780
Rörelsens kostnader										
Råvaror och förnödenheter	-856	-997	-830	-784	-764	-824	-651	-409	-344	-351
Övriga externa kostnader	-185	-223	-202	-216	-212	-214	-203	-130	-137	-132
Personalkostnader	-376	-409	-292	-312	-304	-314	-253	-214	-202	-201
Övriga rörelseintäkter	11	4	6	1	7	3	3	1	1	-2
Övriga rörelsekostnader	-3	3	0	-2	-5	-2	-2	-2	-4	-4
EBITDA	136	210	152	114	77	166	119	117	57	90
Avskrivningar	-98	-36	-29	-28	-26	-24	-23	-18	-17	-17
EBITA	37	173	123	86	51	142	96	99	40	73
Avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-13	-13	-13	-12	-12	-13	-9	-5	-5	-4
Nedskrivning av goodwill	-	-14	-	-4	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat/EBIT	24	147	110	70	39	129	87	94	36	68
Finansiella intäkter och kostnader										
Finansiella intäkter	5	14	3	10	3	2	1	2	3	3
Finansiella kostnader	-29	-20	-17	-24	-18	-20	-16	-7	-6	-17
Resultat före skatt	0	141	96	55	24	110	72	90	33	55
Skatt	-1	-19	-22	5	-6	-18	-19	-21	-5	-10
Periodens resultat	-1	121	74	61	18	93	53	68	28	45
Hänförligt till:										
Moderbolagets ägare	-1	121	74	60	18	92	52	68	28	45
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	1	1	0	0	1	1	0	1
	Kv.1 2019	Kv.4 2018	kv.3 2018	kv.2 2018	kv.1 2018	kv.4 2017	kv.3 2017	kv.2 2017	kv.1 2017	kv.4 2016
Nettoomsättning, Mkr										
Handel	496	509	524	607	468	453	394	428	339	372
Industri	373	467	334	257	213	197	205	190	155	163
Akademibokhandeln	453	634	398	315	436	627	402	-	-	-
Konsument	222	222	214	249	238	241	222	253	249	244
Intern eliminering	0	-1	0	0	0	0	0	0	0	0
Summa Nettoomsättning	1 544	1 831	1 470	1 428	1 355	1 517	1 224	871	744	780
EBITDA, Mkr										
Handel	33	36	59	58	23	29	45	45	16	25
Industri	27	46	53	45	38	19	37	30	19	32
Akademibokhandeln	5	109	19	-27	-1	94	22	-	-	-
Konsument	12	27	35	50	26	43	33	55	36	53
Jämförelsestörande poster	5	12	-	-	0	-7	1	1	-3	-11
Centrala kostnader	-13	-20	-14	-12	-10	-13	-19	-14	-11	-9
Summering exkl IFRS16	69									
IFRS16 effekt	67									
Summa EBITDA	136	210	152	114	77	166	119	117	57	90
EBITA, Mkr										
Handel	28	32	54	53	19	26	42	43	14	23
Industri	13	30	44	38	32	13	31	24	12	25
Akademibokhandeln	-2	101	12	-34	-7	88	17	-	-	-
Konsument	4	19	27	41	17	35	25	46	28	45
Jämförelsestörande poster	5	12	-	-	-	-7	1	1	-3	-11
Centrala kostnader	-14	-20	-14	-12	-10	-13	-19	-15	-11	-9
Summering exkl IFRS16	35									
IFRS16 effekt	3									
Summa EBITA	37	173	123	86	51	142	96	99	40	73

Noter till koncernredovisningen

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna överensstämmer med de som används av koncernen i årsredovisningen för räkenskapsåret 2018. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Vissa siffror i denna rapport har varit föremål för avrundning vilket medför att vissa tabeller inte synes summera korrekt. Detta är fallet till exempel då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal. Sidorna 1–12 i denna rapport utgör en integrerad del av delårsrapporten.

Nya redovisningsprinciper för 2019

Från och med 1 januari 2019 trädde IFRS 16 Leasingavtal i kraft som innebär att tillgångar och skulder hänförliga till leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Implementeringen av den nya leasingstandarden har inneburit att majoriteten av koncernens leasingkontrakt redovisas i balansräkningen, då ingen åtskillnad längre görs mellan operationella och finansiella leasingavtal. Enligt IFRS 16 finns det möjlighet att välja metod för införandet baserat på antingen retroaktiv tillämpning varvid omräkning skall ske av samtliga kontrakt från datum från datumet de ingåtts eller metoden modifierad retroaktiv tillämpning varvid historiska åtaganden inte räknas om från tidpunkten för tecknandet utan antas ingås per 1 januari 2019. Volati har valt modifierad retroaktiv metod och i huvudsak tillämpat undantagen korttid samt mindre värden, se vidare not 2.

Från och med 1 januari 2019 visas resultatandelen hänförlig till innehav utan bestämmande inflytande med säljoptionsrätt som resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande.

Ny uppställningsform för balansräkningen

Från och med 1 januari 2019 bryter vi ut de tidigare finansiella leasarna från raden materiella anläggningstillgångar till raden nyttjanderättstillgångar så att de hamnar på samma ställe som operationell lease enligt IFRS16. Vi gör även en omklassificering av 2018 års balansräkning avseende finansiell leasing.

Viktiga antaganden

Viktiga antaganden om framtiden återfinns i årsredovisningen 2018 not 25. Införandet av IFRS 16 innebär att nya viktiga antaganden med bedömningar uppkommit. Inom Volati koncernen har bedömningen av förlängningsoptionerna avseende nyttjanderättstillgångar beaktats där det med en rimlig säkerhet bedöms vara sannolikt att förlängningsoptionen kommer att utnyttjas. Även användandet av diskonteringsräntan på leasingen har en bedömning i sig i form av vilken tillgång den avser, finansiell risk samt längd i form av antal år på underliggande marknadsränta. En felaktig bedömning av ovanstående kan leda till att nyttjanderättstillgångar och leasing skulder är över- eller undervärderade.

Not 2 Övergång till IFRS 16

Vid beräkningen av effekten av IFRS 16 har följande huvudsakligen beaktats varvid längden på nyttjanderätten utgått ifrån den återstående kontraktperioden på kontrakten men förlängningsoptioner har beaktats där det med en rimlig säkerhet bedöms vara sannolikt att förlängningsoptionen kommer att utnyttjas. Vidare har beräkningen utgått ifrån de hyresnivåer som förelåg vid utgången av räkenskapsåret 2018. Diskonteringsräntan som använts vid värderingen av åtagandet har för samtliga avtal, där implicita räntan i hyreskontraktet inte kunnat härledas av åtagandet, anpassats efter vilken typ av leasad tillgång som avses, geografisk placering av tillgången samt bedömd finansiell risk i leasetagaren. Den använda diskonteringsräntan för åtaganden varierar mellan 2 till 20 procent beroende på dessa olika antaganden.

Nedan visas de effekter på tillgångar, skulder och eget kapital som uppstod vid övergången 1 januari 2019

Mkr	31 dec 2018	Omklassificering till följd av IFRS16	Omräkning till IFRS 16	Omräknade balansposter 1 jan 2019
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	3 126			3 126
Materiella anläggningstillgångar	404	-76		328
Nyttjanderättstillgångar	-	76	901	977
Finansiella anläggningstillgångar	8			8
Uppskjutna skattefordringar	59			59
Summa anläggningstillgångar	3 597		901	4 498
Omsättningstillgångar				
Varulager	895			895
Kundfordringar	558			558
Skattefordran	27			27
Övriga kortfristiga fordringar	67			67
Derivatinstrument	0			0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	186		-59	127
Likvida medel	241			241
Summa omsättningstillgångar	1 975		-59	1 916
Summa tillgångar	5 571		842	6 413
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	10			10
Övrigt tillskjutet kapital	1 995			1 995
Andra reserver	34			34
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	520			520
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 560			2 560
Innehav utan bestämmande inflytande	7			7
Summa eget kapital	2 567			2 567
Skulder				
Långfristiga räntebärande skulder	974	-49		925
Långfristiga leaseskulder	-	49	648	697
Långfristiga ej räntebärande skulder	89			89
Pensionsåtaganden	2			2
Garantiåtaganden och övriga avsättningar	10			10
Uppskjutna skatter	287			287
Summa långfristiga skulder	1 361		648	2 008
Kortfristiga räntebärande skulder	241	-26		215
Kortfristiga leaseskulder	-	26	208	235
Förskott från kunder	73			73
Leverantörsskulder	706			706
Skatteskulder	61			61
Derivatinstrument	0			0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	379		-14	364
Övriga kortfristiga skulder	184			184
Summa kortfristiga skulder	1 644		194	1 838
Summa skulder	3 005		842	3 846
Summa eget kapital och skulder	5 571		842	6 413

EBITDA för första kvartalet 2019 påverkas positivt med 67 Mkr av IFRS16 införandet och EBITA påverkas negativt med 2 Mkr. Införandet av IFRS 16 innebär att avskrivningarna i perioden har ökat med 65 Mkr och räntekostnaderna har ökat med 11 Mkr. Resultat efter skatt har påverkats negativt med 7 Mkr under första kvartalet. Per den sista mars 2019 har vidare räntebärande

skulder ökat med 814 Mkr till följd av övergången till IFRS16. Kassaflödet från den löpande verksamheten har påverkats positivt med 58 Mkr samtidigt som kassaflödet från finansieringsverksamheten påverkas negativt med motsvarande belopp. Volati AB:s finansiella åtaganden i banklåneavtalen baseras på de redovisningsprinciper som förelåg vid lånens ingång varför de covenant som finns i dessa inte påverkas av införandet av IFRS 16. ND/ justerad EBITDA uppgår per 31 mars 2019 uppgå till 2,1 ggr.

Not 3 Risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer hänvisas till detaljerad redovisning i årsredovisningen för 2018.

Not 4 Segmentsredovisning

Volati bestod vid utgången av det fjärde kvartalet av de fyra affärsområdena Handel, Industri, Akademibokhandeln och Konsument.

Nettoomsättning, Mkr	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	12 mån rullande	Helår 2018
Handel	496	468	2 135	2 107
Industri	373	213	1 431	1 271
Akademibokhandeln	453	436	1 800	1 784
Konsument	222	238	908	923
Intern eliminering	0	0	-2	-1
Summa nettoomsättning	1 544	1 355	6 273	6 084

Försäljning mellan segmenten upplyses ej om då den är oväsentlig.

EBITDA, Mkr	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	12 mån rullande	Helår 2018
Handel	33	23	185	176
Industri	27	38	171	183
Akademibokhandeln	5	-1	107	100
Konsument	12	26	124	138
Jämförelsestörande poster	5	0	17	12
Centrala kostnader	-13	-10	-59	-56
Summa EBITDA exkl IFRS16	69	77	544	552
IFRS16 effekt	67	0	67	0
Summa EBITDA	136	77	611	552

EBITA, Mkr	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	12 mån rullande	Helår 2018
Handel	28	19	167	158
Industri	13	32	125	144
Akademibokhandeln	-2	-7	77	72
Konsument	4	17	91	104
Jämförelsestörande poster	5	-	17	12
Centrala kostnader	-14	-10	-60	-57
Summa EBITA exkl IFRS16	35	51	417	433
IFRS16 effekt	3	-	3	-
Summa EBITA	37	51	420	433
Avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-13	-12	-51	-49
Nedskrivning av goodwill	-	-	-18	-18
Finansnetto	-24	-16	-59	-50
Resultat före skatt	0	24	292	316

EBIT, Mkr	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	12 mån rullande	Helår 2018
Handel	26	16	157	147
Industri	11	32	120	140
Akademibokhandeln	-8	-13	53	48
Konsument	1	14	80	93
Nedskrivning av goodwill	-	-	-18	-18
Jämförelsestörande poster	5	-	17	12
Centrala kostnader	-14	-10	-61	-57
Summa EBIT exkl IFRS16	22	39	348	366
IFRS16 effekt	3	-	3	-
Summa EBIT	24	39	351	366

Not 5 Förvärv och avyttring av företag och verksamheter

Inga förvärv skedde under första kvartalet 2019.

Efter rapportperiodens utgång den 11 april 2019 förvärvade Volati samtliga aktier i Stenentreprenader i Hesselholm AB och Mundus Maskin AB. Förvärven är tilläggsförvärv till affärsområde Industri och Volatis affärsenheter S:t Eriks och Tornum. Förvärven har skett med omedelbart tillträde till aktierna vilket innebär att bolagen kommer att konsolideras från 1 april. Förvärven förväntas ha en positiv effekt på Volatis resultat för 2019 och bidra till en ökning av avkastningen på eget kapital. Förvärvsanalys avseende förvärven kommer att presenteras i delårsrapporten för andra kvartalet 2019.

Not 6 Finansiella instrument

Finansiella instrument: redovisade värden och verkliga värden per värderingskategori

	31 mars 2019			31 dec 2018		
	IFRS 9 kategori ¹⁾	Redovisat värde	Verkligt värde	IFRS 9 kategori ¹⁾	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar						
Andra aktier och andelar	2	6	6	2	5	5
Övriga långfristiga finansiella tillgångar	1,2	2	2	1,2	2	2
Derivatinstrument-innehav för handel	2	0	0	2	0	0
Kundfordringar	1	652	652	1	558	558
Likvida medel	1	80	80	1	241	241
Finansiella skulder						
Obligationslån	4	600	612	4	893	911
Lån från kreditinstitut	4	502	502	4	102	102
Derivatinstrument-innehav för handel	5	0	0	5	0	0
Leverantörsskulder	4	593	593	4	706	706
Tilläggsköpeskillingar	5	29	29	5	29	29
Säljoptioner	6	71	71	6	71	71
Övriga kortfristiga skulder	4	16	16	4	32	32

1) tillämpliga IFRS 9 kategorier

1= Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

2= Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

3= Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via totalresultatet

4= Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

5= Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

6= Finansiella skulder värderade till verkligt värde via eget kapital

För beskrivning av vad som ingår i de olika posterna samt värderingsmetod, se årsredovisningen 2018, not 21.

Finansiella instrument: värderade till verkligt värde

	31 mars 2019				31 dec 2018			
	Redovisade värden	Noterade priser Nivå 1	Observerbar data Nivå 2	Ej observerbar data Nivå 3	Redovisade värden	Noterade priser Nivå 1	Observerbar data Nivå 2	Ej observerbar data Nivå 3
Finansiella tillgångar								
Derivatinstrument	0	0	-	-	0	0	-	-
Finansiella skulder								
Derivatinstrument	0	0	-	-	0	0	-	-
Säljoptioner	71	-	-	71	71	-	-	71
Tilläggsköpeskillingar ¹⁾	29	-	-	29	29	-	-	29

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

Not 7 Alternativa nyckeltal

De nya riktlinjerna från Esmå (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten) om alternativa nyckeltal började gälla från och med 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. Den nya standarden IFRS 16 Leasingavtal som började gälla 1 januari 2019 har lett till att Volati har ändrat definitionen på några av sina alternativa nyckeltal jämfört med tidigare år och även årsredovisningen för 2018, se definition nedan.

Alternativa nyckeltal

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

Icke-IFRS nyckeltal och resultatmått	Beskrivning	Motivering
Organisk tillväxt i nettoomsättning¹⁾	Beräknas som nettoomsättningen, justerat för totalt förvärvat och avyttrad nettoomsättning och valutaeffekter, under perioden jämfört med nettoomsättningen motsvarande period föregående år, som om respektive affärsenhet varit ägd under motsvarande tid i jämförelseperioden som de ingår med i legal konsolidering innevarande period.	Nyckeltalet används av ledningen vid övervakning av den underliggande, ej förvärvade och ej valutapåverkade nettoomsättningstillväxten i nuvarande verksamheter.
Justerad Nettoomsättning	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.
EBITDA	Avser rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar.	EBITDA används tillsammans med EBITA för att tydliggöra resultatet före effekter från avskrivningar och nedskrivningar samt avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar, detta för att ge en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.
Justerad EBITDA¹⁾	Beräknas som EBITDA exklusive IFRS 16 justeringar för de senaste tolv månaderna per aktuell bokslutstidpunkt för de bolag som ingick i koncernen vid bokslutsdagen, som om de varit ägda under senaste tolv månadersperioden justerad för transaktionsrelaterade kostnader, omstruktureringskostnader, omvärderingar av tilläggsköpeskillningar, realisationsresultat vid försäljning av verksamheter samt andra intäkter och kostnader som betraktas att vara av engångsnatur.	Justerad EBITDA ger tillsammans med justerad nettoomsättning och justerad EBITA ledningen och investerare en bild av storleken på verksamheterna som ingår i koncernen vid bokslutsdagen då denna är rensad för poster som ej är direkt hänförliga till den löpande verksamheten.
EBITA	Avser rörelseresultatet före avskrivningar hänförliga till förvärvade materiella och immateriella övervärden och nedskrivningar.	EBITA ger tillsammans med EBITDA en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.
Justerad EBITA¹⁾	Beräknas som justerad EBITDA exklusive IFRS 16 justeringar, minus avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden och nedskrivningar 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 EBITA ger tillsammans med justerad nettoomsättning och justerad EBITDA ledningen och investerare en bild av storleken på verksamheterna som ingår i koncernen vid bokslutsdagen.
EBITA exkl. jämförelsestörande poster¹⁾	Beräknas som EBITA exklusive IFRS 16 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.
EBITA exkl. centrala kostnader och jämförelsestörande poster¹⁾	Beräknas som EBITA exklusive IFRS 16 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.
Organisk EBITA-tillväxt¹⁾	Beräknas som EBITA exklusive IFRS 16 exkl. centrala kostnader och jämförelsestörande poster, justerat för totalt förvärvat 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 motsvarande tid i jämförelseperioden som de ingår med i legal konsolidering innevarande period.	Nyckeltalet används av ledningen vid övervakning av den underliggande resultatstillväxten i nuvarande verksamheter.

¹⁾ Uppdaterad jämfört med årsredovisningen 2018 avseende främst exkluderandet av IFRS16 effekter.

Icke-IFRS nyckeltal och resultatmått	Beskrivning	Motivering
Avkastning på eget kapital¹⁾	Periodens 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 aktieägarna har investerat i bolaget.
Avkastning på justerat eget kapital	Periodens resultat (inklusive innehav utan bestämmande inflytandes andel) minus preferensutdelning dividerat med genomsnittligt eget kapital för de senaste fyra kvartalen (inklusive innehav utan bestämmande inflytandes andel) minus preferensaktiekapital.	Visar avkastningen som genererats på det stamaktiekapital som stamaktieägarna har investerat i bolaget.
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE exkl GW)¹⁾	Rörelseresultat exklusive IFRS 16 före avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden och nedskrivningar exklusive jämförelsestörande poster för de senaste tolv månaderna dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive IFRS 16 för de senaste tolv månaderna	Visar avkastningen som affärsområdet respektive koncernen genererat på det sysselsatta kapitalet utan hänsyn till förvävsrelaterade immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandetid.
Avkastning på sysselsatt kapital inkl. goodwill (ROCE inkl GW)¹⁾	Rörelseresultat exklusive IFRS 16 före avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden och nedskrivningar exklusive jämförelsestörande poster för de senaste tolv månaderna dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive IFRS 16 inklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandetid för de senaste tolv månaderna	Visar avkastningen som affärsområdet respektive koncernen genererat på det sysselsatta kapitalet.
Soliditet	Eget kapital (inklusive innehav utan bestämmande inflytandes andel) i procent av balansomslutningen.	Nyckeltalet kan användas för bedömning av finansiell risk.
Kassaflödesgenerering¹⁾	Beräknas som operativt kassaflöde för de senaste tolv månaderna dividerat med EBITDA exklusive IFRS 16.	Kassaflödesgenerering används av ledningen för att följa hur effektivt Bolaget hanterar rörelsekapital och löpande investeringar.
Justerad kassaflödesgenerering¹⁾	Beräknas som justerat operativt kassaflöde för de senaste tolv månaderna dividerat med EBITDA exklusive IFRS 16 justeringar.	Justerad kassaflödesgenerering används av ledningen för att följa hur effektivt bolaget hanterar rörelsekapital och normaliserade löpande investeringar.
Operativt kassaflöde¹⁾	Beräknas som EBITDA exklusive IFRS 16 minus nettot av investeringar i och sålda materiella och immateriella anläggningstillgångar samt justering för kassaflöde från förändring av rörelsekapital exklusive IFRS 16.	Det operativa kassaflödet används av ledningen för att följa kassaflödet som den löpande verksamheten genererar.
Justerat operativt kassaflöde	Beräknas som operativt kassaflöde exklusive väsentliga investeringar av engångsnatur.	Det justerade operativa kassaflödet används av ledningen för att följa det normaliserade kassaflödet som den löpande verksamheten genererar.
Nettoskuld/Justerad EBITDA¹⁾	Nettoskuld exklusive IFRS 16 justeringar vid periodens utgång i förhållande till Justerad EBITDA för perioden.	Nyckeltalet kan användas för bedömning av finansiell risk.

¹⁾ Uppdaterad jämfört med årsredovisningen 2018 avseende främst exkluderandet av IFRS16 effekter.

Beräkning av de alternativa nyckeltalen framgår av nedanstående tabeller.

	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	12 mån rullande	Helår 2018
Beräkning av organisk tillväxt i nettoomsättning				
Nettoomsättning	1 544	1 355	6 273	6 084
Förvärvad/avyttrad nettoomsättning	-158	-583	-1 201	-1 636
Valutaeffekt	-8	-2	-	-41
Jämförelsetal mot föregående år	1 379	769	5 073	4 407
Organisk tillväxt i nettoomsättning, %	2	3	2	1
EBITA exkl. centrala kostnader och jämförelsestörande poster				
EBITA	37	51	420	433
Återläggning av IFRS16 effekt	-3	-	-3	-
Justerings för jämförelsestörande poster	-5	-	-17	-12
EBITA exkl. jämförelsestörande poster	30	51	400	421
Justerings för centrala kostnader	14	10	60	57
EBITA exkl. centrala kostnader och jämförelsestörande poster	43	61	460	478
Justerad nettoomsättning				
Nettoomsättning rullande 12 månader	6 273	4 967	6 273	6 084
Förvärvade bolag	532	702	532	690
Justerad nettoomsättning	6 805	5 669	6 805	6 773
Justerad EBITA och EBITDA				
EBITDA R12	611	478	611	552
Återläggning av IFRS16 effekt	-67	-	-67	-
Förvärvade bolag	46	31	46	30
Transaktionskostnader	4	14	4	3
Noteringskostnader stamaktie	-	0	-	-
Engångsersättningar	-3	-5	-3	2
Omvärdering tilläggsköpeskillning	-14	-1	-14	-14
Justerad EBITDA	577	517	577	573
Avskrivningar	-192	-91	-192	-119
Återlägg av IFRS16 avskrivningar	64	-	64	-
Förvärvade bolag avskrivningar	-12	-8	-12	-18
Justerad EBITA	438	418	438	436
Beräkning av organisk tillväxt i EBITA				
EBITA	37	51	420	433
Återläggning av IFRS16 effekt	-3	-	-3	-
Justerings för jämförelsestörande poster	-5	-	-17	-12
Justerings för centrala kostnader	14	10	60	57
EBITA exkl. centrala kostnader och jämförelsestörande poster	43	61	460	478
Total förvärvad/avyttrad EBITA	23	-2	-21	-34
Valutaeffekt	0	0	-	-1
Jämförelsetal mot föregående år	66	59	439	443
Organisk tillväxt i EBITA, %	8	9	-2	0

	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	12 mån rullande	Helår 2018	exkl IFRS 16 Jan-mars 2019	exkl IFRS 16 12 mån rullande
Resultat per stamaktie före utspädning						
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare	-1	18	254	272	6	260
Avdrag för utdelning preferensaktie	16	16	64	64	16	64
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare justerat för preferensaktieutdelning	-17	1	189	208	-10	196
Genomsnittligt antal stamaktier	80 406 571	80 406 571	80 406 571	80 406 571	80 406 571	80 406 571
Resultat per stamaktie, kr	-0,21	0,02	2,36	2,58	-0,13	2,44

Resultat per stamaktie efter utspädning

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare justerat för preferensaktieutdelning	-17	1	189	208	-10	196
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning	80 645 815	80 617 346	80 645 815	80 469 822	80 645 815	80 645 815
Resultat per stamaktie efter utspädning, kr	-0,21	0,02	2,35	2,58	-0,13	2,43

	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	12 mån rullande	Helår 2018
Eget kapital per stamaktie				
Eget kapital vid periodens utgång inklusive innehav utan bestämmande inflytande	2 586	2 434	2 586	2 567
Preferensaktiekapital	828	828	828	828
Eget kapital vid periodens utgång inklusive innehav utan bestämmande inflytande justerat för preferensaktiekapitalet	1 758	1 606	1 758	1 739
Antal stamaktier vid periodens utgång	80 406 571	80 406 571	80 406 571	80 406 571
Eget kapital per stamaktie, kr	21,86	19,98	21,86	21,63

Beräkning av avkastning på eget kapital

(A) Årets resultat, rullande 12 månader inklusive innehav utan bestämmande inflytande	255	232	255	274
Justering för preferensaktieutdelning, inklusive upplupen men ännu ej utdelad	-64	-64	-64	-64
(B) Årets resultat, justerat	191	167	191	210
(C) Genomsnittligt totalt EK	2 511	2 323	2 511	2 473
(D) Genomsnittligt justerat EK	1 682	1 495	1 682	1 645
(A/C) Avkastning på totalt EK, %	10	10	10	11
(B/D) Avkastning på justerat EK, %	11	11	11	13

Beräkning av soliditet

Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande	2 586	2 434	2 586	2 567
Balansomslutning	6 368	4 871	6 368	5 571
Soliditet, %	41	50	41	46

Beräkning av operativt kassaflöde och kassaflödesgenerering, %	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	12 mån rullande	Helår 2018
(A) EBITDA exkl IFRS16 effekt	69	77	544	552
(B) justering för ej likvida poster	-5	-	-19	-14
Förändring av rörelsekapital	-209	-150	-40	18
Återlägg av IFRS16 effekt på rörelsekapitalet	-2		-2	
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-19	-14	-86	-81
(C) Operativt kassaflöde	-166	-88	397	475
Justering för nettoinvesteringar relaterade till Besikta Bilprovnings IT-system	-	-	-	-
(D) Justerat operativt kassaflöde	-166	-88	397	475
(C/A) Kassaflödesgenerering, %	-240	-114	73	86
(D/A) Justerat kassaflödesgenerering, %	-240	-114	73	86

Beräkning av nettoskuldsättning/ Justerad EBITDA, ggr

Nettoskuldsättning

Likvida medel	-80	-192	-80	-241
Orealiserade derivatkontrakt tillgångar	0	0	0	0
Pensionsåtaganden	2	2	2	2
Långfristiga räntebärande skulder	668	968	668	974
Kortfristiga räntebärande skulder	637	34	637	241
Orealiserade derivatkontrakt skulder	0	1	0	0
Upplupna räntekostnader	6	8	6	7
Pensionstillgångar	-2	-2	-2	-2
Justering obligationsskuld till nominellt värde	5	-10	5	-6
Justering för aktieägarlån	-25	-23	-25	-25
Nettoskuldsättning	1 211	786	1 211	949
Justerad EBITDA	577	517	577	573
Nettoskuldsättning/Justerad EBITDA, ggr	2,1	1,5	2,1	1,7

ROCE %, beräknad per sista mars 2019	Handel	Industri	Akademi- bokhandeln	Konsument	Centrala kostnader	Volati KC
1) EBITA R12	167	125	77	91	-60	400
<i>Syssest kapital per sista mars 2019</i>						
Immateriella anläggningstillgångar	942	770	852	848		3 127
Justering för GW, patent/teknologi, varumärken	-937	-752	-789	-786		-29 79
Materiella anläggningstillgångar	31	219	34	25		324
Finansiella nyttjanderättstillgångar	21	45	3	4		73
Varulager	370	382	156	29		937
Kundfordringar	349	238	24	42		652
Övriga kortfristiga fordringar	4	22	23	3		55
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter exkl IFRS16	31	74	51	24		184
Justering för kortfristiga fordringar ej rörelsekapitalsrelaterat						-2
Förskott från kunder	-3	-76	-1	-13		-93
Leverantörsskulder	-216	-178	-157	-40		-593
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-77	-127	-81	-61		-356
Övriga kortfristiga skulder	-45	-29	-32	-31		-166

ROCE %, beräknad per sista mars 2019	Handel	Industri	Akademi- bokhandeln	Konsument	Centrala kostnader	Volati KC
Justering för kortfristiga skulder ej rörelsekapitalsrelaterat						17
Justerat för preferensutdelningsskuld						16
Sysselsatt kapital per sista mars 2019	471	588	82	42		1 197
Justering till genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	-27	-153	-6	0		-190
2) Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	444	435	76	42		1 007
ROCE exkl GW 1)/2), %	38	29	101	217		40
3) Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna inkl GW och övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandetid	1 297	731	727	816		3 650
ROCE inkl GW 1)/3), %	13	17	11	11		11
ROCE %, beräknad per sista december 2018	Handel	Industri	Akademi- bokhandeln	Konsument	Centrala kostnader	Volati KC
1) EBITA exkl IFRS16 effekt R12	297	256	151	192	-103	792
Sysselsatt kapital per sista december 2018						
Immateriella anläggningstillgångar	936	772	859	844		3 126
Justering för GW, patent/teknologi, varumärken	-932	-753	-794	-779		-2 972
Materiella anläggningstillgångar	54	263	40	31		328
Varulager	346	324	196	29		895
Kundfordringar	292	201	30	36		558
Övriga kortfristiga fordringar	10	26	28	2		67
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	38	74	50	23		186
Justering för kortfristiga fordringar ej rörelsekapitalsrelaterat						0
Förskott från kunder	-2	-60	0	-11		-73
Leverantörsskulder	-220	-169	-260	-54		-706
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-83	-136	-94	-54		-379
Övriga kortfristiga skulder	-32	-28	-52	-27		-184
Justering för kortfristiga skulder ej rörelsekapitalsrelaterat						18
Justerat för preferensutdelningsskuld						32
Sysselsatt kapital per sista december 2018	407	513	3	40		896
Justering till genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	25	-177	75	5		-72
2) Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	432	336	78	45		824
ROCE exkl GW 1)/2), %	69	76	193	428		96
3) Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna inkl GW och övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandetid	1 284	669	728	817		3 493
ROCE inkl GW 1)/3), %	23	38	21	23		23

Moderbolaget Volati AB (publ)

Moderbolaget Volati AB bedriver holdingbolagsverksamhet och Volatis ledning är anställda i moderbolaget. Nedanstående siffror avseende 2019 visas inklusive påverkan av IFRS 16.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	12 mån rullande	Helår 2018
Nettoomsättning	4	3	16	14
Rörelsens kostnader	-14	-12	-50	-48
Rörelseresultat ¹⁾	-9	-9	-34	-34
Resultat från finansiella investeringar	35	27	640	632
Resultat efter finansiella poster	26	18	606	598
Bokslutsdispositioner	-	-	-101	-101
Periodens skatt	-6	-4	0	-2
Periodens resultat	20	14	503	497

1) Rörelseresultatet inkluderar bankkostnader.

Rapport över finansiell ställning för moderbolaget i sammandrag

Mkr	31 mar 2019	31 dec 2018
Anläggningstillgångar	1 595	1 594
Omsättningstillgångar	4 673	4 072
Summa tillgångar	6 268	5 666
Eget kapital	3 460	3 244
Obeskattade reserver	54	54
Pensionsåtaganden	1	1
Långfristiga skulder	595	740
Kortfristiga skulder	2 159	1 628
Summa eget kapital och skulder	6 268	5 666