

Q1

Delårsrapport
januari–mars 2024

”Fortsatt svag efterfrågan för ett par
plattformar”

Andreas Stenbäck, vd och koncernchef

volat1.

Delårsrapport januari–mars 2024

Kvartalet jan–mars 2024

- Nettoomsättningen minskade med 8 procent till 1 747 Mkr (1 890)
- EBITA minskade med 43 procent till 90 Mkr (159)
- Resultat efter skatt minskade med 74 procent till 19 Mkr (74)
- Resultat per stamaktie om 0,02 kr (0,69)
- Den 25 januari slutfördes förväret av maskinleverantören Trejon Försäljnings AB, ett tilläggsförvärv till Salix Group
- Den 29 februari tecknades avtal om att förvärva inredningsdetaljbolaget Beslag Design till plattformen Salix Group

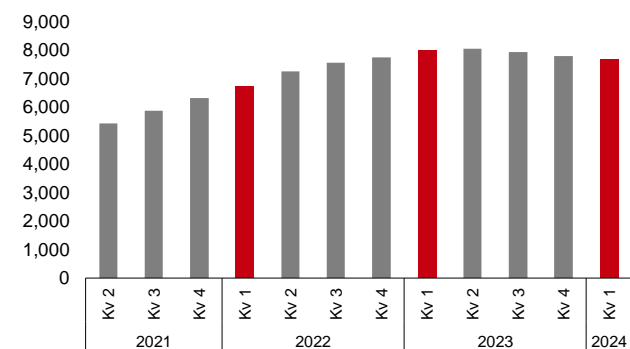
Händelser efter rapportperioden

- Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång

Resultatutveckling i sammandrag

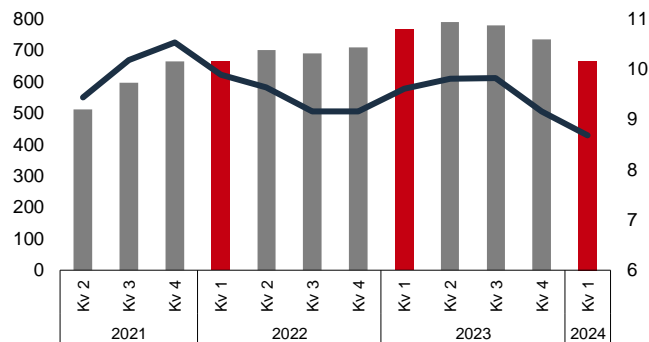
Mkr	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	12 mån rullande	Helår 2023
Nettoomsättning	1 747	1 890	7 653	7 796
EBITA ¹⁾	90	159	665	733
EBITA-marginal, %	5	8	9	9
Rörelseresultat (EBIT)	62	135	563	636
Resultat efter skatt	19	74	313	368
Operativt kassaflöde ¹⁾	18	127	728	836
Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr ¹⁾	2,6	2,0	2,6	2,0
Resultat per stamaktie, före och efter utspädning, kr	0,02	0,69	3,01	3,68
Avkastning på justerat eget kapital, % ¹⁾	18	32	18	22

Nettoomsättning²⁾, Mkr



■ Nettoomsättning R12, Mkr

EBITA^{1),2)}, Mkr & EBITA-marginal, %



■ EBITA R12, Mkr

— EBITA-marginal R12, %

1) Se not 7 för definitioner av alternativt nyckeltal. 2) Nyckeltal exklusive avyttrade verksamheter

Fortsatt svag efterfrågan för ett par plattformar

Vi sammanfattar årets första kvartal där resultaten kom in något under våra egna förväntningar. Omsättningen i kvartalet minskade med 8 procent samtidigt som EBITA sjönk till 90 Mkr (159). Salix Group och S:t Eriks påverkas fortsatt av en svag byggkonjunktur och Communication av den långsammare utrullningen av 5G-nätverket. Vi räknar inte med att byggkonjunkturen eller utrullningstakten av 5G-nätverken kommer förändras i närtid. Genomförda förvärv och implementerade kostnadsprogram kommer dock påverka kommande kvartal positivt.

Vi förväntade oss ett svagare första kvartal då motsvarande kvartal föregående år var historiskt starkt. Samtidigt påverkas Salix Group och S:t Eriks fortsatt av den svaga byggkonjunkturen, och Communication av den långsammare utrullningen av 5G-nätverket. Med detta sagt så kom vi in något under våra egna förväntningar i kvartalet då Salix Group och S:t Eriks försäljning föll något mer än vad vi räknat med.

Överlag är vi nöjda med hur vi balanserat kortsiktig lönsamhet och långsiktig värdetillväxt i våra plattformar. Vi räknar inte med att byggkonjunkturen eller utrullningstakten av 5G-nätverken kommer förändras i närtid. Genomförda förvärv och implementerade kostnadsprogram kommer dock påverka kommande kvartal positivt. När byggkonjunkturen väl vänder är Salix och S:t Eriks mycket väl positionerade för tillväxt, även om det är mycket svårt att bedöma när vändningen kommer. Vi är också trygga med att Communications leveranser kommer tillbaka när 5G-utrullningen tar ny fart.

Under första kvartalet förvärvade Salix Group Beslag Design AB och fick tillträde till Trejon Försäljnings AB. Tillsammans bidrar dessa förvärv med cirka 500 Mkr i årsomsättning. Vi ser goda förutsättningar för en fortsatt god förvärvstakt och är trygga med en tillfälligt högre skuldsättning då vi förväntar oss att den kommer att minska i takt med att vår intjäning kommer tillbaka när konjunkturen normaliseras.

Fortsatt god marginalutveckling i en utmanande marknad för Salix Group

Salix har under en lång period mött en vikande byggkonjunktur. Fallande volymer har hanterats med god kostnadskontroll, samordningsfördelar och initiativ som syftar till att stärka den långsiktiga konkurrenskraften. Dessa åtgärder, tillsammans med genomförda förvärv, skapar bättre förutsättningar för resten av året.



Ettiketto Group fortsätter att förbättra resultaten

Ettiketto Group visar ett stabilt första kvartal. Trots en något lägre omsättning levererar Ettiketto Group en högre EBITA tack vare en cirka 1,5 procentenheter högre marginal än motsvarande kvartal föregående år. Marginalförstärkningen förklaras av det systematiska arbetet med att utvinna samordningsfördelar från tidigare förvärv.

Varierande förutsättningar för plattformarna inom Industri

Som helhet möter affärsområde Industri tuffa jämförelsetal från det första kvartalet 2023. Precis som föregående kvartal fortsätter Tornum Group och Corroventa att utvecklas väl. S:t Eriks möter en utmanande byggkonjunktur men ser en stabil efterfrågan inom infrastruktur, vilket sammantaget innebär en lägre intjäning än normalt. Bolaget har vidtagit ytterligare kostnadsbesparande åtgärder som successivt kommer ge effekt från andra kvartalet. Communication fortsätter att möta en svag marknad med leveranser i linje med föregående kvartal och tydligt under föregående år.

Förutsättningar för en hög tillväxttakt när marknaden vänder

Vårt finansiella tillväxtmål är att årligen öka EBITA per stamaktie med minst 15 procent över en konjunkturcykel. Vi har historiskt visat att vi kan överträffa det målet, och att vi då med marginal även uppnår vårt mål om en avkastning på eget kapital om minst 20 procent.

Strukturellt är Volati i mycket gott skick och när marknadsförutsättningarna förbättras är våra plattformar väl positionerade för att successivt ta tillbaka de senaste årens resultattapp. Vi ser även fortsatt betydande möjligheter till värdeskapande tilläggsförvärv. Sammantaget innebär det att vi är trygga med våra långsiktiga finansiella mål.

Jag vill rikta ett stort tack till det stora engagemang som finns bland samtliga kollegor på Volati. Tillsammans arbetar vi hårt för att uppfylla våra finansiella mål över en konjunkturcykel.

Andreas Stenbäck, vd och koncernchef

Detta är Volati

Volati är en svensk industrigrupp med visionen att vara Sveriges bästa ägare av medelstora bolag. Genom värdeskapande tilläggsförvärv och långsiktigt hållbar bolagsutveckling har Volati levererat en uthållig och stark lönsamhetstillväxt sedan starten 2003. Koncernen består av affärsområdena Salix Group, Ettikettoa Group och Industri.

Finansiella mål

Volatis finansiella mål ska stödja ett fortsatt framgångsrikt arbete i enlighet med vår affärsmodell. Målen bör utvärderas som en helhet.

Resultattillväxt

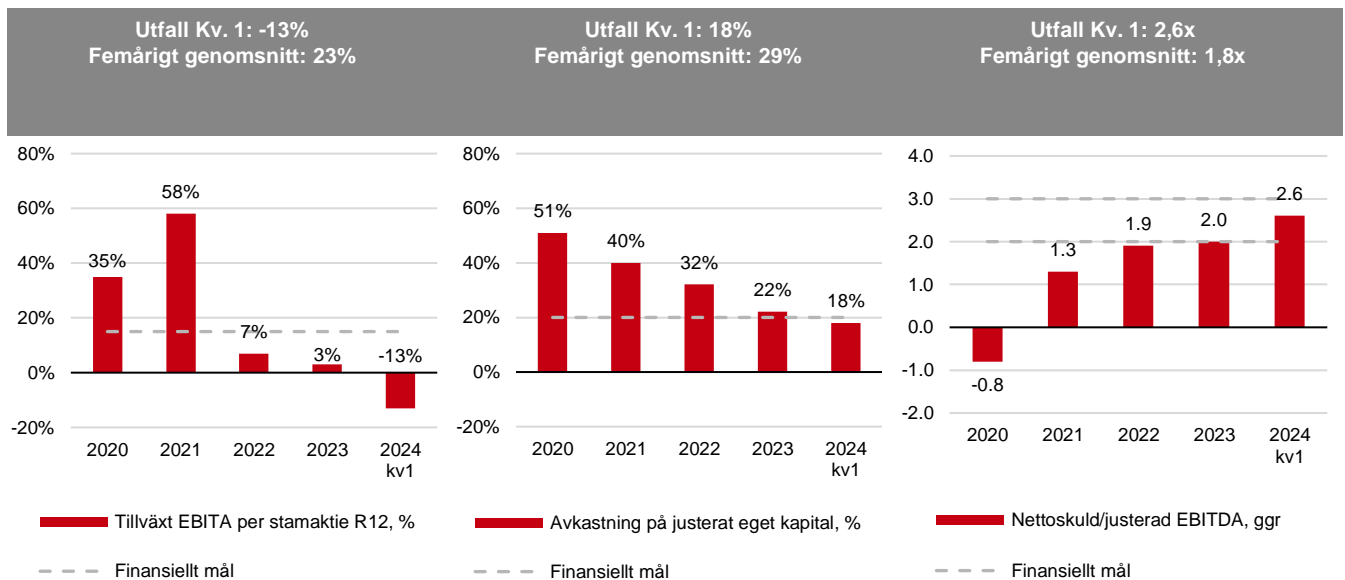
Målet är en genomsnittlig årlig tillväxt i EBITA¹⁾ per stamaktie om minst 15 procent över en konjunkturcykel.

Avkastning på justerat eget kapital

Långsiktiga målet är en avkastning på justerat eget kapital¹⁾ om 20 procent.²⁾

Kapitalstruktur

Målet är att nettoskulden i relation till justerad EBITDA¹⁾ ska vara 2 till 3 gånger, och inte överstiga 3,5 gånger.



1) Se not 7 för definitioner av alternativa nyckeltal

2) Inklusive avyttrade verksamheter

Finansiell utveckling koncernen

	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	12 mån rullande	Helår 2023
Nettoomsättning, Mkr	1 747	1 890	7 653	7 796
EBITA ¹⁾ , Mkr	90	159	665	733
EBIT, Mkr	62	135	563	636
Resultat efter skatt, Mkr	19	74	313	368

1) Se not 7 för definitioner av alternativa nyckeltal

Nettoomsättning

Under det första kvartalet 2024 uppgick nettoomsättningen för koncernen till 1 747 Mkr (1 890), vilket innebär en minskning om 8 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Organiskt minskade omsättningen med 15 procent i kvartalet.

-8%

Nettoomsättning
kvartal 1, 2024

Resultat

Rörelseresultatet före nedskrivningar och avskrivningar av förvärvade övervärden (EBITA) minskade med 43 procent till 90 Mkr (159) under det första kvartalet 2024. Ettiketto Group visade resultat över föregående års kvartal, samtidigt som Industris och Salix Groups resultat minskade jämfört med samma kvartal föregående år. Jämförelsestörande poster påverkade negativt med 3 Mkr (-2) under kvartalet. Resultat efter skatt minskade med 74 procent till 19 Mkr (74) under det första kvartalet 2024.

-43%

EBITA
kvartal 1, 2024

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet (definition och beräkning, se sid 23-24) uppgick under det första kvartalet 2024 till 18 Mkr (127). Jämfört med samma kvartal föregående år påverkades det operativa kassaflödet negativt av ett lägre resultat samt en högre rörelsekapitalbindning.

18 Mkr

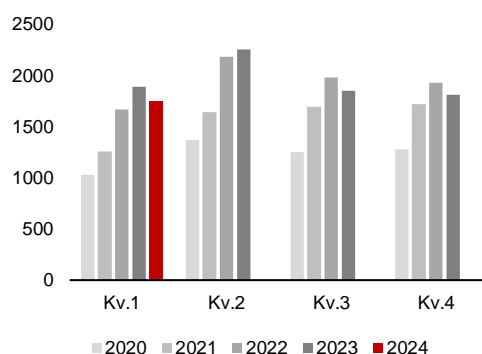
Operativt kassaflöde
kvartal 1, 2024

Kassaflödet från den löpande verksamheten (se sid 16) uppgick under det första kvartalet -20 Mkr (61).

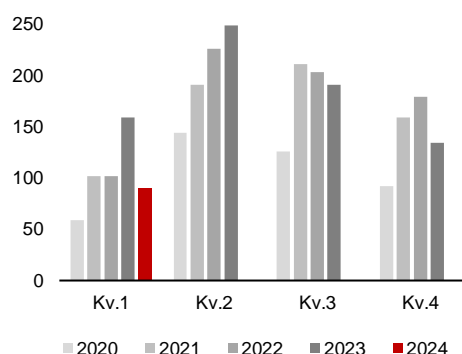
Investeringar i anläggningstillgångar uppgick under det första kvartalet 2024 till 26 Mkr (22) och avsåg främst investeringar i verksamheterna i form av löpande investeringar i maskiner, inventarier och IT-system. Därutöver påverkades kassaflödet i det första kvartalet av förvärv av bolag med 345 Mkr.

Under det första kvartalet 2024 utbetalades utdelningar om totalt 16 Mkr (16).

Nettoomsättning, Mkr



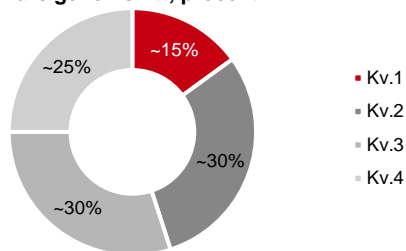
EBITA, Mkr



Säsongsvariationer

Volatis omsättning, resultat och kassaflöde påverkas av säsongsvariationer. Det innebär att Volatis verksamhets omsättning- och resultatutveckling lämpligen analyseras på rullande 12 månader.

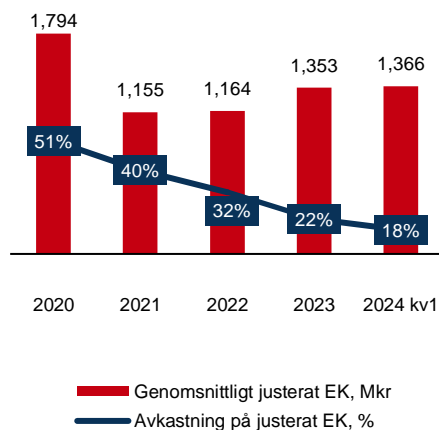
Historisk fördelning av EBITA per kvartal (kvarvarande verksamhet), fem års genomsnitt, procent



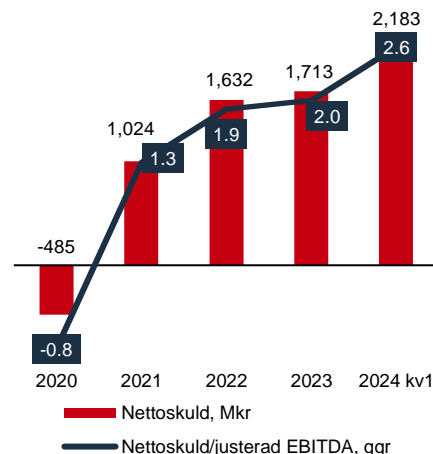
Eget kapital

Eget kapital för koncernen uppgick vid periodens utgång till 2 226 Mkr jämfört med 2 206 Mkr vid utgången av föregående år. Förändringen är främst hänförlig till periodens resultat. Soliditeten den 31 mars 2024 uppgick till 30 procent jämfört med 34 procent den 31 december 2023. Avkastningen på justerat eget kapital uppgick till 18 procent jämfört med 22 procent vid utgången av 2023.

Eget kapital och avkastning på justerat eget kapital



Utveckling kapitalstruktur



Skuldsättning

Per 31 mars 2024 hade koncernen en nettoskuld om 2 183 Mkr jämfört med 1 713 Mkr per 31 december 2023. Förändringen i skuldsättning beror främst på periodens resultat, utdelningar, förvärv samt rörelsekapitalförändringar. Nettoskuld/justerad EBITDA uppgick till 2,6 ggr vid utgången av kvartalet jämfört med 2,0 ggr vid utgången av 2023. Totala skulder uppgick till 5 101 Mkr (4 346) den 31 mars 2024, varav de räntebärande skulderna, inklusive pensionsåtaganden och leaseskulder, uppgick till 2 889 Mkr (2 325).

Företagsförvärv och avyttringar

Förvärv är en central del i Volatis strategi för att skapa långsiktig värdetillväxt och bolaget utvärderar löpande både kompletterande tilläggsförvärv och förvärv inom nya verksamhetsområden. Volati bedömer risken som lägre vid tilläggsförvärv än förvärv i nya verksamhetsområden då det redan finns en djup branschkunskap och en mottagarorganisation i det förvärvande bolaget. Tilläggsförvärv möjliggör även samordningsvinster.

Den 14 december 2023 tecknade Volati avtal om att förvärva samtliga aktier i maskinleverantören Trejon Försäljnings AB (Trejon) och den 25 januari tillträdde aktierna. Förvärvet är ett tilläggsförvärv till Salix Group. Tillsammans med den befintliga verksamheten i Kellfri stärker förvärvet Salix Groups position inom skogs- och lantbruksmaskinsegmentet samt skapar synergier inom flera områden. Trejon omsatte 300 Mkr under 2022/23.

2,6x

Nettoskuld/
justerad EBITDA
kvartal 1, 2024

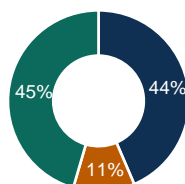
Den 29 februari tecknade Volati avtal om att förvärva samtliga aktier i Beslag Design AB. Bolaget är ett tilläggsförvärv till Salix Group och blir plattformens tredje förvärv under de senaste tolv månaderna. Förvärvet ger tillsammans med den befintliga verksamheten i Habo Gruppen en ökad närvaro på marknaden för beslag och skapar synergier inom flera områden. Beslag Design omsatte cirka 190 Mkr under 2023.

Volatis affärsområden

Affärsområdenas andel av Volatis nettoomsättning och resultat

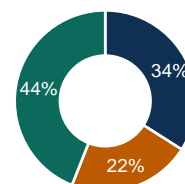
Diagrammen avser tolv månaders perioden 1 april 2023 till 31 mars 2024. Förvärvade verksamheter ingår sedan tillträdesdagen i respektive affärsområde och andelen beräknas exklusive centrala kostnader och jämförelsestörande poster.

Nettoomsättning per affärsområde



■ Salix Group ■ Ettiketto Group ■ Industri

EBITA per affärsområde



Salix Group

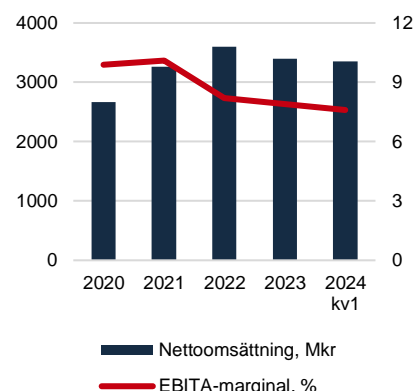
Salix Group erbjuder produkter för bygg och industri, primärt beslag, förnödenheter, insatsvaror och emballage. Affärsområdet erbjuder vidare ett brett utbud av produkter för hem och trädgård samt lant- och skogsbruk. Erbjudandet omfattar både egna varumärken och externa varumärken.

	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	12 mån rullande	Helår 2023
Nettoomsättning, Mkr	810	855	3 357	3 402
EBITA, Mkr ¹⁾	41	53	256	269
EBITA-marginal, % ¹⁾	5	6	8	8
ROCE exkl. goodwill, % ¹⁾	23	24	23	25
ROCE inkl. goodwill, % ¹⁾	12	13	12	13

1) Se not 7 för definitioner av alternativa nyckeltal.

Salix Group fortsätter under inledningen av året möta en utmanande marknad, framför allt drivet av låg efterfrågan inom proffssegmentet. Under 2024 inföll även påsken i det första kvartalet 2024 vilket resulterade i tre färre försäljningsdagar jämfört föregående år. Omsättningen under det första kvartalet 2024 minskade med 5 procent.

För att möta den lägre efterfrågan har Salix Group under de senaste 18 månaderna arbetat aktivt med kostnadskontroll samt med att realisera samordningsvinster inom Salix Group, där några av fokusområdena är inköp och logistik. I kvartalet har valutaeffekter haft en negativ påverkan på resultatet, men minskade fraktkostnader och prissänkningar på vissa råvaror påverkar resultatet positivt. EBITA-marginalen i det första kvartalet 2024 minskade med en procentenhet jämfört med föregående år. Under de senaste 12 månaderna är EBITA-marginalen om 8 procent i linje med samma period för ett år sedan.



Det långsiktiga behovet av Salix Groups produkter bedöms vara god, där bostadsbristen i Sverige på sikt driver efterfrågan på nybyggnation, ombyggnation och renovering av bostäder.

Marknadsutsikterna för 2024 bedöms fortsätta vara utmanande, men under 2025 förväntas branschen som helhet visa tillväxt. Genom disciplinerat arbete med effektiviseringar, kundkommunikation, prissättning och fokus på tillväxt är Salix Group mycket väl positionerade när volymerna återkommer.

Under det första kvartalet 2024 slutfördes förvärvet av Trejon Försäljnings AB samt förvärvet av Beslag Design AB. Förvärven stärker affärsområdets erbjudande riktat mot skogs- och lantbruk och marknaden för inredningsbeslag. Affärsområdet ser ytterligare förvärvsmöjligheter inom flertalet av sina verksamheter.

Ettiketto Group

Ettiketto Group är en nordisk marknadsledande leverantör av självhäftande etiketter för en mängd olika applikationer som konsumentvaror, livsmedel och industri. Bolaget har också ett heltäckande sortiment av etiketteringsmaskiner som integreras i kundernas produktionslinjer.

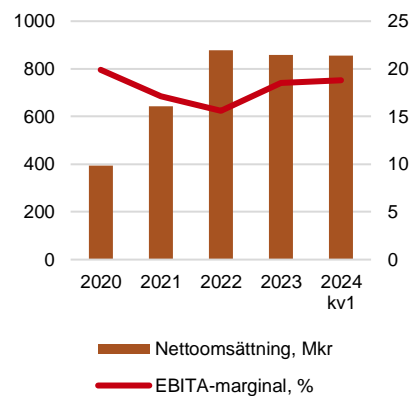
	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	12 mån rullande	Helår 2023
Nettoomsättning, Mkr	217	221	856	859
EBITA, Mkr ¹⁾	41	38	161	159
EBITA-marginal, % ¹⁾	19	17	19	18
ROCE exkl. goodwill, % ¹⁾	68	58	68	67
ROCE inkl. goodwill, % ¹⁾	34	30	34	33

1) Se not 7 för definitioner av alternativa nyckeltal.

Ettiketto Groups omsättning minskade något under det första kvartalet 2024, delvis på grund av att påsken i år inföll i mars. Trots detta ökade marginalen i kvartalet till 19 procent jämfört med 17 procent föregående år. Orderingen inom den svenska verksamheten är god, och för att möta detta utökas produktionskapaciteten. Minskad ordergång i den norska verksamheten, drivet av konjunkturen samt lägre efterfrågan från den viktiga fiskeindustrin.

Historiskt har Ettiketto Group haft en EBITA-marginal om cirka 20 procent, men mellan 2020-2022 växte bolaget kraftigt genom förvärv av verksamheter. Dessa verksamheter hade i snitt lägre marginal än Ettiketto Group, vilket påverkade marginalerna negativt. Efter förvärven har Ettiketto Group systematiskt arbetat med att realisera identifierade samordningsfördelar samt arbetat med den operationella effektiviteten i de förvärvade bolagen. Marginalen har därmed under de senaste sex kvartalen ökat, och ligger nu på 19 procent mätt över 12 månader.

Affärsområdet arbetar aktivt med att identifiera bolag att förvärva, både i Norden och övriga Europa. Möjligheterna till förvärvsdriven tillväxt är fortsatt goda.



Industri

Affärsområde Industri består av fyra verksamheter med ledande marknadspositioner i sina respektive nischer. Verksamheterna är tillverkande leverantörer av lösningar inom skilda branscher – spannmålshantering, fukt- och vattenskadehantering, infrastruktur för telekom och belysning, samt sten- och cementprodukter för infrastruktur och mark- och takbeläggning.

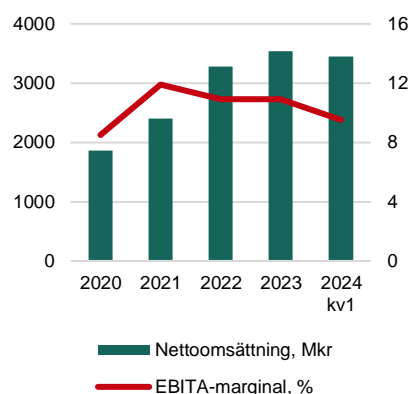
	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	12 mån rullande	Helår 2023
Nettoomsättning, Mkr	720	816	3 445	3 541
EBITA, Mkr ¹⁾	24	81	328	385
EBITA-marginal, % ¹⁾	3	10	10	11
ROCE exkl. goodwill, % ¹⁾	28	39	28	34
ROCE inkl. goodwill, % ¹⁾	18	25	18	22

1) Se not 7 för definitioner av alternativt nyckeltal.

Omsättningen för affärsområdet minskade med 12 procent under det första kvartalet 2024. EBITA minskade till 24 Mkr från 81 Mkr föregående år, framför allt drivet av fortsatt utmanande marknadssituation för plattformarna S:t Eriks och Communication.

Plattformen Tornum Group fortsätter utvecklas bra med en EBITA-marginal som under de senaste 12 månaderna överstiger marginalen för samma period för ett år sedan. Även plattformen Corroventa presterar väl, drivet av följd effekterna av översvämningar i flera länder under slutet på 2023 vilket påverkar efterfrågan på Corroventas produkter för vattenskadesanering. Inom plattformen S:t Eriks möter segmentet riktat mot byggmarknaden en svag efterfrågan, medan produkter mot segmentet infrastruktur är mer stabil. Sammantaget är dock intjäningen lägre än i en normaliserad marknad. Plattformen Communication fortsätter möta en svag marknad, i linje med det fjärde kvartalet 2023. Leveranserna påverkas negativt av en lägre takt av den internationella 5G-utrollningen. Communication möter också starka jämförelsetal från god efterfrågan under det första kvartalet 2023. Verksamheterna arbetar aktivt med prisdisciplin, produktivetsförbättringar och kostnadskontroll för att möta de utmaningar de ställs inför.

Arbetet med att integrera och utveckla JWI, Gunnar Prefab och SIMEZA fortlöper enligt plan. Förvärven stärker och kompletterar Volatis erbjudande inom plattformarna Tornum Group och S:t Eriks. Affärsområdet ser ytterligare förvärvsmöjligheter inom flertalet av sina verksamheter.



Huvudkontor

Huvudkontor omfattar de centrala kostnaderna i moderbolaget Volati AB och därtill relaterade verksamheter. Under det första kvartalet 2024 uppgick kostnaderna för huvudkontoret till 11 Mkr (12).

Övrig information

Aktiekapital

Volati har två aktieslag, stamaktier och preferensaktier. Aktierna är noterade på Nasdaq Stockholm under kortnamnen VOLO respektive VOLO PREF. Antalet aktieägare vid utgången av det första kvartalet 2024 uppgick till 11 573.

Antalet stamaktier uppgick till 79 406 571 och antalet preferensaktier till 1 603 774 per 31 mars 2024. Aktiekapitalet uppgick till 10 Mkr vid samma datum.

Valberedning

Valberedningen i Volati har lämnat sina förslag till Volatis årsstämma. Valberedningen föreslår omval av styrelseledamöterna Anna-Karin Celsing, Maria Edsman, Björn Garat, Karl Perlhagen, Magnus Sundström, Christina Tillman och Patrik Wahlén. Vidare föreslås omval av Patrik Wahlén till styrelseordförande. Valberedningens fullständiga förslag finns på Volatis webbplats.

Årsstämma 2024

Volati AB:s årsstämma 2024 kommer att hållas den 25 april 2024, kl. 17.00 på GT30, Grev Turegatan 30, 114 38 i Stockholm. Aktieägare kan delta vid årsstämman fysiskt eller genom ombud.

Stämmohandlingar med information om styrelsens förslag är offentliggjorda på bolagets webbplats www.volati.se den 22 mars, 2024.

Årsredovisningen för Volati AB (publ) 2023 har offentliggjorts på Volatis hemsida den 27 mars 2024 samt skickas ut efter förfrågan.

Transaktioner med närstående

Under perioden har inga transaktioner med närstående genomförts.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Finansiell kalender

Årsstämma 2024	25 april 2024
Delårsrapport januari-juni 2024	16 juli 2024
Delårsrapport januari-september 2024	25 oktober 2024
Bokslutskommuniké 2024	12 februari 2025

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 23 april 2024

Patrik Wahlén
Styrelsens ordförande

Karl Perlhagen
Styrelseledamot

Björn Garat
Styrelseledamot

Christina Tillman
Styrelseledamot

Maria Edsman
Styrelseledamot

Anna-Karin Celsing
Styrelseledamot

Magnus Sundström
Styrelseledamot

Andreas Stenbäck
Verkställande direktör

Delårsrapporten har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Denna information är sådan information som Volati AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 24 april 2024 klockan 07.45 CEST.

Telefonkonferens

Vd Andreas Stenbäck samt CFO Martin Aronsson presenterar delårsrapporten vid en telefonkonferens den 24 april klockan 09.00. Presentationen hålls på engelska.

För webbsändning av telefonkonferensen (möjlighet till skriftliga frågor):
<https://www.finwire.tv/webcast/volati/q1-2024/>

För telefonkonferens gå in på (möjlighet till muntliga frågor):
Telefonnummer +46 8 5016 3827, Meeting ID 868 2518 0711 följt av #, *9 för att ställa en fråga.

För mer information, kontakta:

Andreas Stenbäck, VD Volati AB, 070-889 09 60, andreas.stenback@volati.se
Martin Aronsson, CFO Volati AB, 070-741 20 12, martin.aronsson@volati.se

Volati AB (publ)

Organisationsnummer 556555-4317
Engelbrektsplan 1, 114 34 Stockholm
Tel: 08-21 68 40
www.volati.se

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Mkr	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	12 mån rullande	Helår 2023
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	1 747	1 890	7 653	7 796
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-1 051	-1 152	-4 689	-4 790
Övriga externa kostnader	-139	-134	-493	-487
Personalkostnader	-400	-375	-1 547	-1 521
Övriga rörelseintäkter och kostnader	5	-6	13	2
EBITDA	162	223	937	999
Avskrivningar	-71	-64	-273	-266
EBITA	90	159	665	733
Avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-28	-24	-102	-97
Rörelseresultat/EBIT	62	135	563	636
Finansiella intäkter och kostnader				
Finansiella intäkter och kostnader	-39	-41	-151	-153
Resultat före skatt	24	94	413	483
Skatt	-4	-20	-99	-115
Periodens resultat	19	74	313	368
Hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	18	71	303	356
Innehav utan bestämmande inflytande	1	3	11	12
Resultat per stamaktie				
Resultat per stamaktie före och efter utspädning, kr	0,02	0,69	3,01	3,68
Antal stamaktier	79 406 571	79 406 571	79 406 571	79 406 571
Genomsnittligt antal stamaktier	79 406 571	79 406 571	79 406 571	79 406 571
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning	79 406 571	79 406 571	79 406 571	79 406 571
Antal preferensaktier	1 603 774	1 603 774	1 603 774	1 603 774
Utdelning per preferensaktie, kr	10,00	10,00	40,00	40,00

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	12 mån rullande	Helår 2023
Periodens resultat	19	74	313	368
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Periodens omräkningsdifferenser	17	-25	6	-37
Summa	17	-25	6	-37
Periodens summa totalresultat	37	48	319	331
Moderbolagets ägare	35	46	309	319
Innehav utan bestämmande inflytande	1	3	11	12

Rapport över finansiell ställning i sammandrag för koncernen

Mkr	31 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	2 988	2 639	2 728
Materiella anläggningstillgångar	416	383	412
Nyttjanderättstillgångar	647	577	571
Finansiella anläggningstillgångar	6	11	7
Uppskjutna skattefordringar	42	42	43
Summa anläggningstillgångar	4 100	3 651	3 761
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 554	1 516	1 391
Kundfordringar	1 125	1 168	916
Finansiella fordringar	35	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	395	280	388
Likvida medel	117	68	96
Summa omsättningstillgångar	3 227	3 033	2 791
Summa tillgångar	7 326	6 684	6 552
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 217	2 156	2 197
Innehav utan bestämmande inflytande	9	18	9
Summa eget kapital	2 226	2 174	2 206
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	2 164	11	1 725
Långfristiga leaseskulder	472	429	426
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	259	221	229
Uppskjutna skatter	408	356	370
Summa långfristiga skulder	3 303	1 018	2 749
Kortfristiga räntebärande skulder	65	1 751	16
Kortfristiga leaseskulder	187	159	159
Leverantörsskulder	726	783	577
Övriga kortfristiga skulder	818	800	845
Summa kortfristiga skulder	1 797	3 493	1 597
Summa skulder	5 101	4 510	4 346
Summa eget kapital och skulder	7 326	6 684	6 552

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	12 mån rullande	Helår 2023
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	24	94	413	483
Justering för övriga ej likvida poster	131	135	495	500
Erlagd och erhållen ränta exkl. ränta på leaseskulder	-27	-22	-100	-95
Erlagd ränta på leasingskulder	-9	-8	-34	-33
Betald inkomstskatt	-68	-103	-183	-218
Kassaflöde från den löpande verksamheten	51	96	592	637
före förändringar av rörelsekapitalet				
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet				
Förändring av varulager	-52	-37	152	167
Förändring av rörelsefordringar	-144	-89	65	120
Förändring av rörelseskulder	125	92	-137	-171
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet	-71	-35	80	116
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-20	61	671	753
Investeringsverksamheten				
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-25	-19	-102	-96
Förvärv och avyttringar av verksamheter och dotterbolag	-343	-85	-528	-270
Nettoinvesteringar i finansiella tillgångar	-9	-	-9	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-376	-104	-639	-367
Finansieringsverksamheten				
Utdelning	-16	-16	-216	-216
Amortering och upptagande av lån exkl. leasing	477	-41	448	-71
Amortering av leasingskulder	-49	-44	-188	-182
Övriga finansieringsverksamheter	-	-10	-33	-42
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	412	-111	11	-511
Periodens kassaflöde	15	-154	44	-125
Likvida medel vid periodens början	96	227	68	227
Kursdifferenser i likvida medel	6	-4	4	-6
Likvida medel vid periodens slut	117	68	117	96

Koncernens förändring av eget kapital

Mkr	Moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Utgående balans 2022-12-31	2 119	17	2 136
Periodens resultat	71	3	74
Övrigt totalresultat	-25	0	-25
Periodens totalresultat	46	3	48
Omvärdering av skuld för utfärdad sälloption till innehav utan bestämmande inflytande	-9	-2	-11
Utgående balans 2023-03-31	2 156	18	2 174

Mkr	Moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Utgående balans 2023-12-31	2 197	9	2 206
Periodens resultat	18	1	19
Övrigt totalresultat	17	0	17
Periodens totalresultat	35	1	37
Omvärdering av skuld för utfärdad sälloption till innehav utan bestämmande inflytande	-16	-1	-17
Utgående balans 2024-03-31	2 217	9	2 226

Nyckeltal¹⁾

	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	12 mån rullande	Helår 2023
Nettoomsättning, Mkr	1 747	1 890	7 653	7 796
Nettoomsättningstillväxt, %	-8	13	-2	1
Organisk omsättningstillväxt, %	-15	1	-8	-5
EBITDA, Mkr	162	223	937	999
EBITA, Mkr	90	159	665	733
EBITA-marginal, %	5	8	9	9
EBITA-tillväxt, %	-43	55	-13	3
Organisk EBITA-tillväxt, %	-50	12	-16	-5
EBITA-tillväxt per stamaktie, %	-43	55	-13	3
Rörelseresultat/EBIT, Mkr	62	135	563	636
Periodens resultat efter skatt, Mkr	19	74	313	368
Resultat/stamaktie före och efter utspädning, kr ²⁾	0,02	0,69	3,01	3,68
Avkastning på eget kapital, %	14	22	14	17
Avkastning på justerat eget kapital, %	18	32	18	22
Soliditet, %	30	33	30	34
Kassaflödesgenerering R12, %	96	83	96	102
Operativt kassaflöde, Mkr	18	127	728	836
Nettoskuldsättning/EBITDA, ggr	2,6	2,0	2,6	2,0
Antal årsanställda	2 099	1 997	2 099	2 013
Utestående antal stamaktier	79 406 571	79 406 571	79 406 571	79 406 571
Genomsnittligt antal utestående stamaktier	79 406 571	79 406 571	79 406 571	79 406 571
Utestående antal preferensaktier	1 603 774	1 603 774	1 603 774	1 603 774

1) Samtliga nyckeltal utom nettoomsättning, rörelseresultat, resultat efter skatt och resultat per aktie är icke-IFRS nyckeltal – se vidare i Not 7 Alternativa nyckeltal.

2) Vid beräkningen av resultat per stamaktie avräknas utdelning till preferensaktier under perioden om 16 Mkr per kvartal.

Noter till koncernredovisningen

Not 1 Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Denna delårsrapport har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Moderbolagets rapportering är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (ÅRL) samt RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Redovisningsprinciperna överensstämmer med de som används av koncernen i årsredovisningen för 2023.

Vissa siffror i denna rapport har avrundats vilket medför att vissa tabeller inte synes summERA korrekt. Detta är fallet till exempel då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal. Sidorna 1–11 i denna rapport utgör en integrerad del av delårsrapporten.

Not 2 Risker och osäkerhetsfaktorer

Det rådande kriget mellan Ryssland och Ukraina påverkar oss alla men är framför allt en humanitär katastrof för det ukrainska folket. Volatis direkta ekonomiska exponering mot Ryssland och Ukraina är relativt begränsad, men kriget har också medfört turbulens på världsmarknaden och sedan starten av kriget har inflationen samt räntor ökat, vilket påverkar kostnaden för koncernens inköp samt ökar räntenettot. Volati följer denna utveckling noggrant.

För en beskrivning av koncernens övriga väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer, som bedöms vara oförändrade, hänvisas till detaljerad redovisning i årsredovisningen för 2023.

Not 3 Segmentsredovisning

Volati bestod vid utgången av det första kvartalet av affärsområdena Salix Group, Ettiketto Group och Industri. Segmentredovisningen följer de principer som anges i årsredovisningen för 2023.

Nettoomsättning, Mkr	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	12 mån rullande	Helår 2023
Salix Group	810	855	3 357	3 402
Ettiketto Group	217	221	856	859
Industri	720	816	3 445	3 541
Intern eliminerings	-1	-2	-5	-6
Summa nettoomsättning	1 747	1 890	7 653	7 796

Försäljning mellan segmenten är oväsentlig.

Intäkternas fördelning jan-mar 2024, Mkr	Varuför- säljning	Tjänster	Övrigt	Totala intäkter från avtal med kunder			Uthyrning av maskiner	Övrigt	Totalt
Salix Group	809	-	-	809	-	1	810		
Ettiketto Group	214	3	-	217	-	-	217		
Industri	600	101	1	702	17	2	720		
Totalt	1 623	104	1	1 728	17	2	1 747		

Intäkternas fördelning jan-mar 2023, Mkr	Varuför- säljning	Tjänster	Övrigt	Totala intäkter från avtal med kunder			Uthyrning av maskiner	Övrigt	Totalt
Salix Group	853	-	-	853	-	1	853		
Ettiketto Group	219	2	-	221	-	-	221		
Industri	711	88	0	800	16	1	816		
Totalt	1 783	90	0	1 873	16	1	1 890		

EBITA, Mkr	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	12 mån rullande	Helår 2023
Salix Group	41	53	256	269
Ettiketto Group	41	38	161	159
Industri	24	81	328	385
Jämförelsestörande poster ¹⁾	-3	-2	-29	-27
Centrala kostnader	-11	-12	-52	-53
Summa EBITA	90	159	665	733
Avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-28	-24	-102	-97
Finansnetto	-39	-41	-151	-153
Resultat före skatt	24	94	413	483

1) För definition och specifikation se not 7.

Not 4 Förvärv av verksamheter

Den 25 januari slutfördes förvärvet av Trejon Försäljnings AB och den 29 februari tecknades avtal om att förvärva samtliga aktier i Beslag Design AB. Båda bolagen är tilläggsförvärv till Salix Group. Trejon Försäljnings AB omsatte 300 Mkr under 2022/23. Beslag Design omsatte cirka 190 Mkr under 2023.

Transaktionskostnader för förvärven ovan har belastat koncernens resultat med 2 Mkr. Goodwill motsvarande 92 Mkr som uppkommit vid transaktionerna underbyggs av flera faktorer vilka till stor del kan hänföras till synergieffekter, anställda och marknadsandelar för de förvärvade bolagen. Under året har tilläggsköpeskillingar reglerats kontant till ett belopp om 23 Mkr.

Nedan följer förvärvens påverkan på Volati koncernens balansräkning vid förvärvstillfället.

Förvärvens påverkan på balansräkningen (Mkr)	Totalt
Immateriella tillgångar	168
Materiella tillgångar	2
Uppskjuten skattefordran	2
Varulager	103
Kundfordringar	41
Övriga fordringar	3
Likvida medel	41
Uppskjuten skatteskuld och andra avsättningar	-40
Långfristiga räntebärande skulder	-8
Kortfristiga räntebärande skulder	-11
Kortfristiga skulder	-49
Nettotillgångar	252
Goodwill	92
Köpeskillning för aktier	344
Köpeskillning för aktier	-344
Avgår Uppskjuten tilläggsköpeskillning	10
Avgår Likvida medel i förvärvade bolag vid förvärvstillfället	41
Påverkan på koncernens likvida medel vid förvärvstillfället	-293

Förvärvens påverkan på resultaträkningen (Mkr)	Nettoomsättning	EBITDA	EBITA	EBIT
	Jan-mar 2024	Jan-mar 2024	Jan-mar 2024	Jan-mar 2024
Salix Group	69	10	9	7
Ettiketto Group	-	-	-	-
Industri	-	-	-	-
Volati koncernen	69	10	9	7

Om förvärven skulle ha konsoliderats från den 1 januari 2024 skulle bidraget till koncernens resultaträkning exklusive transaktionskostnader för perioden 1 januari till 31 mars uppgått till en omsättning om 122 Mkr, EBITDA för perioden uppgått till 16 Mkr, EBITA för perioden uppgått till 15 Mkr, samt att rörelseresultatet för perioden uppgått till 12 Mkr.

Not 5 Finansiella instrument

Verkliga värden på koncernens finansiella tillgångar och skulder skiljer sig inte väsentligt från redovisade värden.

Finansiella instrument: värderade till verkligt värde

Mkr	31 mar 2024				31 dec 2023			
	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								
Andra aktier och andelar	2	-	-	2	2	-	-	2
Derivatinstrument	0	0	-	-	-	-	-	-
Finansiella skulder								
Derivatinstrument	0	0	-	-	1	1	-	-
Säljoptioner	191	-	-	191	174	-	-	174
Tilläggsköpeskillingar ¹⁾	47	-	-	47	58	-	-	58

1) Tilläggsköpeskillingar är ofta avhängiga av resultatutvecklingen i förvärvad verksamhet under en viss tidsperiod och värdering av tilläggsköpeskillingen sker utifrån företagsledningens bästa bedömning.

Specifikation till finansiella instrument Nivå 3:

	Finansiella tillgångar		Finansiella skulder
	Andra aktier och andelar	Säljoptioner	Tilläggsköpeskillingar
Balans per 31 dec 2022	2	-169	-78
Tillkommande genom förvärv	-	-	-6
Kontant reglerade	-	10	50
Värdeförändring via total resultat	-	-	0
Värdeförändring redovisad i eget kapital	-	-11	-
Balans per 31 mar 2023	2	-170	-34
Balans per 1 jan 2024	2	-174	-58
Tillkommande genom förvärv	-	-	-10
Kontant reglerade	-	-	23
Värdeförändring via total resultat	-	-	-2
Värdeförändring redovisad i eget kapital	-	-17	-
Balans per 31 mar 2024	2	-191	-47

Not 7 Alternativa nyckeltal

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 finns definierade i IFRS. 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 nyckeltalen framgår separat nedan.

Icke-IFRS nyckeltal och resultatmått	Beskrivning	Motivering
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.
Jämförelsestörande poster	Transaktionsrelaterade kostnader, omstrukturingskostnader, omvärderingar av köpeskillingar, realisationsresultat vid försäljning av verksamheter och anläggningstillgångar, samt övriga poster som stör jämförelsen över tid.	Jämförelsestörande poster representerar intäkter och kostnader som inte är hänförliga till den underliggande prestationen i verksamheten.
Justerad EBITDA	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, omstrukturingskostnader, omvärderingar av tilläggsköpeskillingar, realisationsresultat vid försäljning av verksamheter och anläggningstillgångar samt övriga poster som stör jämförelsen över tid.	Justerad EBITDA ger 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. Nyckeltalet används även i våra covenantberäkningar till bank.
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.
EBITA exkl. jämförelsestörande poster	Beräknas som EBITA justerad för transaktionsrelaterade kostnader, omstrukturingskostnader, omvärderingar av köpeskillingar, realisationsresultat vid försäljning av verksamheter och anläggningstillgångar, samt övriga poster som stör jämförelsen över tid.	Nyckeltalet används av ledningen vid övervakning av den underliggande resultatillväxten för koncernen.
EBITA-tillväxt per stamaktie	Beräknas som EBITA dividerat med antal utestående stamaktier vid periodens utgång jämfört med motsvarande period föregående år.	Nyckeltalet används för att åskådliggöra vinst per stamaktie genererad av den löpande verksamheten.
Organisk nettoomsättningstillväxt	Beräknas som nettoomsättning, justerat för förvärvad och avyttrad nettoomsättning samt valutaeffekter, under perioden, jämfört med nettoomsättning motsvarande period föregående år som om enheterna varit ägda under motsvarande tid i jämförelseperioden som de ingår med i legal konsolidering innevarande period.	Nyckeltalet används av ledningen vid övervakning av den underliggande nettoomsättningstillväxten i nuvarande verksamheter.
Organisk EBITA-tillväxt	Beräknas som EBITA, exkl. jämförelsestörande poster, justerat för totalt förvärvad och avyttrad EBITA och valutaeffekter, under perioden jämfört med EBITA exkl. jämförelsestörande poster motsvarande period föregående år, som om enheterna varit ägda under motsvarande tid i jämförelseperioden som de ingår med i legal konsolidering innevarande period.	Nyckeltalet används av ledningen vid övervakning av den underliggande resultatillväxten i nuvarande verksamheter.
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat (inklusive innehav utan bestämmande inflytandes andel) dividerat med genomsnittligt eget kapital för de senaste fyra kvartalen (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 den underliggande avkastningen som genererats på det stamaktiekapital som stamaktieägarna har investerat i bolaget.
Soliditet	Eget kapital (inklusive innehav utan bestämmande inflytandes andel) i procent av balansomslutningen.	Nyckeltalet kan användas för bedömning av finansiell risk.

Icke-IFRS nyckeltal och resultatmått	Beskrivning	Motivering
Kassaflödesgenerering	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.
Operativt kassaflöde	Beräknas som EBITDA exklusive IFRS 16 justerat för ej likvida poster 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.
Nettoskuld/Justerad EBITDA	Räntebärande nettoskuld exklusive IFRS 16 justeringar, tilläggsköpeskillingar och sälloptioner vid periodens utgång i förhållande till Justerad EBITDA för perioden.	Nyckeltalet kan användas för bedömning av finansiell risk.
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE exkl. GW)	Rörelseresultat före avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden och nedskrivningar exklusive jämförelsestörande poster för de senaste tolv månaderna dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital 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)	Rörelseresultat före avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden och nedskrivningar exklusive jämförelsestörande poster för de senaste tolv månaderna dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital 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.

Beräkning av de alternativa nyckeltalen framgår av nedanstående tabeller.

	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	12 mån rullande	Helår 2023
Jämförelsestörande poster, Mkr				
Transaktionskostnader	-2	-2	-4	-4
Omstruktureringskostnader	-	-	-22	-22
Omvärdering tilläggsköpeskilling	-2	0	-3	-2
Realisationsresultat från avyttring verksamheter och anläggningstillgångar	0	-	5	5
Nedskrivningar av tillgångar i Ukraina och Ryssland	-	1	0	1
Övriga jämförelsestörande poster	-	0	-4	-4
Jämförelsestörande poster	-3	-2	-29	-27

Justerad EBITDA R12, Mkr

EBITDA rullande 12 månader	937	1 019	937	999
återlägg av IFRS16 effekt	-183	-170	-183	-179
Förvärvade bolag	54	7	54	25
Återlägg av jämförelsestörande poster	29	23	29	27
Justerad EBITDA	837	878	837	872

Beräkning av organisk tillväxt i nettoomsättning, %

Nettoomsättning	1 747	1 890	7 653	7 796
Total förvärvad/avyttrad nettoomsättning	-152	-198	-315	-360
Valutaeffekt	5	-13	-	-54
Jämförelsetal mot föregående år	1 599	1 680	7 338	7 382
Organisk tillväxt i nettoomsättning, %	-15	1	-8	-5

Beräkning av organisk tillväxt i EBITA, %

EBITA	90	159	665	733
Justering för jämförelsestörande poster	3	2	29	27
EBITA exkl. jämförelsestörande poster	94	160	693	760
Total förvärvad/avyttrad EBITA	-13	-37	-34	-55
Valutaeffekt	0	-1	-	-5
Jämförelsetal mot föregående år	81	122	659	699
Organisk tillväxt i EBITA, %	-50	12	-16	-5

	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	12 mån rullande	Helår 2023
Beräkning av EBITA- tillväxt per stamaktie, %				
EBITA	90	159	665	733
Antal utestående stamaktier vid periodens utgång	79 406 571	79 406 571	79 406 571	79 406 571
EBITA per stamaktie, kr	1,14	2,00	8,37	9,23
EBITA per stamaktie för motsvarande period föregående år	2,00	1,29	9,64	8,94
EBITA-tillväxt per stamaktie, %	-43	55	-13	3

Resultat stamaktie före och efter utspädning

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare	18	71	303	356
Avdrag för utdelning preferensaktie	16	16	64	64
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare, justerat för preferensaktieutdelning	2	55	239	292
Genomsnittligt antal stamaktier	79 406 571	79 406 571	79 406 571	79 406 571
Resultat per stamaktie, kr	0,02	0,69	3,01	3,68

Beräkning av avkastning på eget kapital

(A) Årets resultat, rullande 12 månader inklusive innehav utan bestämmande inflytande	313	453	313	368
Justering för preferensaktieutdelning, inklusive upplupen men ännu ej utdelad	-64	-64	-64	-64
(B) Årets resultat, justerat	249	389	249	304
(C) Genomsnittligt totalt EK	2 194	2 048	2 194	2 181
(D) Genomsnittligt justerat EK	1 366	1 220	1 366	1 353
(A/C) Avkastning på totalt EK, %	14	22	14	17
(B/D) Avkastning på justerat EK, %	18	32	18	22

Beräkning av soliditet, %

Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande	2 226	2 174	2 226	2 206
Balansomslutning	7 326	6 684	7 326	6 552
Soliditet, %	30	33	30	34

Beräkning av operativt kassaflöde och kassaflödesgenerering, %

EBITDA	162	223	937	999
Återlägg IFRS 16 effekt	-47	-43	-183	-179
(A) EBITDA exkl. IFRS 16 effekt	115	180	754	820
(B) justering för ej likvida poster	1	2	-5	-4
Förändring av rörelsekapital	-73	-36	80	117
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-25	-19	-102	-96
(C) Operativt kassaflöde	18	127	728	836
(C/A) Kassaflödesgenerering, %	16	70	96	102

Beräkning av nettoskuldsättning/justerad EBITDA R12, ggr

Nettoskuldsättning				
Likvida medel och övriga räntebärande tillgångar	-121	-72	-121	-100
Långfristiga räntebärande skulder	2 214	54	2 214	1 774
Kortfristiga räntebärande skulder	91	1 778	91	39
Nettoskuldsättning	2 183	1 760	2 183	1 713
Justerad EBITDA	837	878	837	872
Nettoskuldsättning/justerad EBITDA, ggr	2,6	2,0	2,6	2,0

ROCE %, beräknad per sista mars 2024	Salix Group	Ettiketto Group	Industri	Centrala kostnader	Volati KC
1) EBITA R12	256	161	328	-52	693
Sysselsatt kapital per sista mars 2024					
Immateriella anläggningstillgångar	1 435	372	1 197		2 988
Justering för GW, patent/teknologi, varumärken	-1 424	-369	-1 151		-2 926
Materiella anläggningstillgångar	47	64	305		416
Nyttjanderättstillgångar	267	73	301		647
Rörelsefordringar	1 464	215	1 268		2 948
Rörelseskulder	-607	-108	-701		-1 424
Sysselsatt kapital per sista mars 2024	1 182	248	1 221		2 650
Justering till genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	-92	-10	-59		-162
2) Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	1 090	238	1 162		2 488
ROCE exkl. GW 1)/2), %	23	68	28		28
3) Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna inkl. GW och övriga immateriella tillgångar med obestämbart nyttjandetid	2 125	476	1 801		4 362
ROCE inkl. GW 1)/3), %	12	34	18		16

ROCE %, beräknad per sista december 2023	Salix Group	Ettiketto Group	Industri	Centrala kostnader	Volati KC
1) EBITA R12	269	159	385	-53	760
Sysselsatt kapital per sista december 2023					
Immateriella anläggningstillgångar	1 176	377	1 193		2 728
Justering för GW, patent/teknologi, varumärken	-1 167	-374	-1 146		-2 670
Materiella anläggningstillgångar	46	64	302		412
Nyttjanderättstillgångar	235	78	252		571
Rörelsefordringar	1 164	202	1 225		2 592
Rörelseskulder	-503	-108	-632		-1 250
Sysselsatt kapital per sista december 2023	951	239	1 195		2 384
Justering till genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	139	-1	-64		75
2) Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	1 090	238	1 131		2 459
ROCE exkl. GW 1)/2), %	25	67	34		31
3) Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna inkl. GW och övriga immateriella tillgångar med obestämbart nyttjandetid	2 100	476	1 747		4 286
ROCE inkl. GW 1)/3), %	13	33	22		18

Moderbolaget Volati AB (publ)

Moderbolaget Volati AB bedriver holdingbolagsverksamhet och Volatis ledning är anställda i moderbolaget.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	12 mån rullande	Helår 2023
Nettoomsättning	4	4	16	17
Rörelsens kostnader	-11	-12	-52	-53
Rörelseresultat	-7	-8	-35	-36
Resultat från finansiella investeringar	19	19	159	159
Resultat efter finansiella poster	11	11	123	123
Bokslutsdispositioner	-	-	32	32
Periodens skatt	-2	-2	0	0
Periodens resultat	9	9	155	154

Periodens totalresultat för moderbolaget

Periodens totalresultat	9	9	155	154
--------------------------------	----------	----------	------------	------------

Rapport över finansiell ställning för moderbolaget i sammandrag

Mkr	31 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
Anläggningstillgångar	1 703	1 480	1 709
Omsättningstillgångar	3 460	3 361	3 137
Summa tillgångar	5 163	4 841	4 845
Eget kapital	2 423	2 476	2 414
Obeskattade reserver	0	49	0
Pensionsåtaganden	4	3	3
Långfristiga skulder	2 154	26	1 742
Kortfristiga skulder	583	2 288	686
Summa eget kapital och skulder	5 163	4 841	4 845

Kvartalsöversikt

Mkr	Kv. 1 2024	Kv. 4 2023	Kv. 3 2023	Kv. 2 2023	Kv. 1 2023	Kv.4 2022	Kv.3 2022	Kv.2 2022	Kv.1 2022
Rörelsens intäkter									
Nettoomsättning	1 747	1 808	1 847	2 251	1 890	1 930	1 977	2 180	1 665
Rörelsens kostnader									
Råvaror och förnödenheter	-1 051	-1 077	-1 151	-1 410	-1 152	-1 173	-1 255	-1 387	-1 053
Övriga externa kostnader	-139	-124	-99	-131	-134	-138	-121	-130	-110
Personalkostnader	-400	-410	-338	-398	-375	-391	-335	-374	-343
Övriga rörelseintäkter och kostnader	5	5	-1	4	-6	12	-1	2	1
EBITDA	162	203	258	315	223	239	266	290	161
Avskrivningar	-71	-69	-67	-66	-64	-61	-64	-64	-58
EBITA	90	134	191	249	159	179	203	226	102
Avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-28	-25	-24	-24	-24	-23	-23	-22	-17
Rörelseresultat/EBIT	62	109	167	225	135	155	180	204	86
Finansiella intäkter och kostnader									
Finansiella intäkter och kostnader	-39	-43	-39	-29	-41	-30	-19	-12	-10
Resultat före skatt	24	65	128	196	94	125	160	192	76
Skatt	-4	-26	-26	-42	-20	-20	-35	-42	-22
Periodens resultat	19	39	101	153	74	105	125	150	54
Hänförligt till:									
Moderbolagets ägare	18	38	98	149	71	102	119	146	50
Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	4	4	3	3	6	4	4
	Kv. 1 2024	Kv. 4 2023	Kv. 3 2023	Kv. 2 2023	Kv. 1 2023	Kv. 4 2022	Kv.3 2022	Kv.2 2022	Kv.1 2022
Nettoomsättning, Mkr									
Salix Group	810	759	826	962	855	823	868	1 029	878
Ettiketto Group	217	216	203	219	221	234	209	220	216
Industri	720	834	819	1 072	816	875	900	933	572
Intern eliminerings	-1	-1	-1	-2	-2	-2	-1	-2	-1
Summa Nettoomsättning	1 747	1 808	1 847	2 251	1 890	1 930	1 977	2 180	1 665
EBITA, Mkr									
Salix Group	41	45	79	92	53	45	73	107	71
Ettiketto Group	41	39	43	38	38	38	34	34	32
Industri	24	81	91	132	81	113	117	110	18
Jämförelsestörande poster	-3	-17	-9	1	-2	-2	-9	-10	-7
Centrala kostnader	-11	-14	-13	-14	-12	-15	-12	-15	-12
Summa EBITA	90	134	191	249	159	179	203	226	102
EBITA-marginal, procent									
Salix Group	5	6	10	10	6	5	8	10	8
Ettiketto Group	19	18	21	17	17	16	16	15	15
Industri	3	10	11	12	10	13	13	12	3
Volatikoncernen	5	7	10	11	8	9	10	10	6