

Q1

Delårsrapport
januari–mars 2023

”God tillväxt och ökad
lönsamhet”

Andreas Stenbäck, vd och koncernchef

volat1.

Delårsrapport januari–mars 2023

Kvartalet jan–mars 2023

- Nettoomsättningen ökade med 13 procent till 1 890 Mkr (1 665)
- EBITA ökade med 55 procent till 159 Mkr (102)
- Resultat efter skatt ökade med 37 procent till 74 Mkr (54)
- Resultat per stamaktie ökade med 63 procent till 0,69 kr (0,42)
- Den 28 mars slutfördes förvärvet av JW Installations Ltd (JWI), en brittisk distributör av spannmålshanteringsutrustning, till Tornum Group inom affärsområde Industri

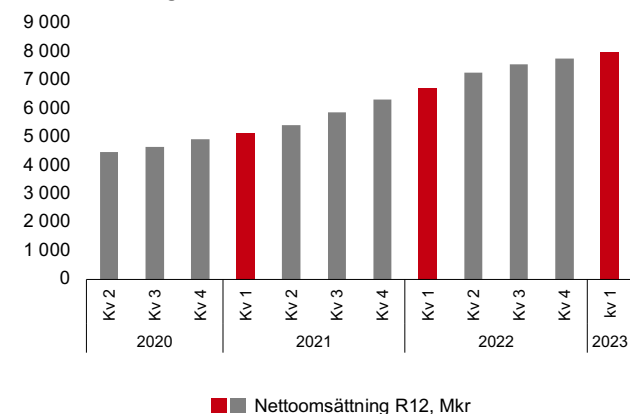
Händelser efter rapportperioden

- En ny kreditfacilitet om totalt 2 900 Mkr har avtalats med Nordea och SEB

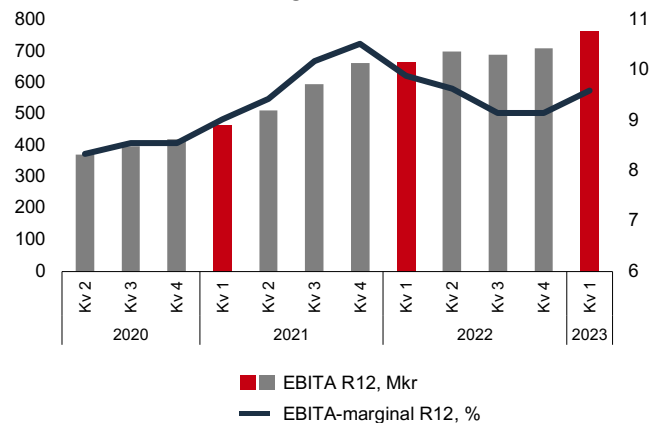
Resultatutveckling i sammandrag

Mkr	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	12 mån rullande	Helår 2022
Nettoomsättning	1 890	1 665	7 976	7 751
EBITA ¹⁾	159	102	766	710
EBITA-marginal, %	8	6	10	9
Rörelseresultat (EBIT)	135	86	674	624
Resultat efter skatt	74	54	453	433
Operativt kassaflöde ¹⁾	127	-149	707	431
Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr ¹⁾	2,0	1,7	2,0	1,9
Resultat per stamaktie, före och efter utspädning, kr	0,69	0,42	4,71	4,44
Avkastning på justerat eget kapital, % ¹⁾	32	45	32	32

Nettoomsättning²⁾, Mkr



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



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

God tillväxt och ökad lönsamhet

Vi är mycket glada att rapportera fortsatt god tillväxt och ett mycket starkt första kvartal 2023.

Omsättningen i kvartalet ökade med 13 procent samtidigt som EBITA ökade med 55 procent. Vi ser även en stark tillväxt i vinst per stamaktie som ökade med 63 procent. Arbetet med att minska kapitalbindningen har förbättrat det operativa kassaflödet med 275 Mkr jämfört med samma period föregående år. Samtliga tre affärsområden är i gott skick, och efter de senaste årens strategiska förflyttningar mot att bygga starka plattformar och värdeskapande tilläggsförvärv har vi väldigt goda förutsättningar att fortsätta växa genom förvärv.

Industri – starkt kvartal för samtliga plattformar

Industri har under det första kvartalet haft en omsättningstillväxt om 43 procent samtidigt som EBITA ökade till 81 Mkr jämfört med 18 Mkr föregående år. Samtliga bolag inom affärsområdet utvecklades väl och uppvisade omsättningstillväxt och stärkta marginaler jämfört med föregående år. Särskilt stark var utvecklingen inom Communication. Jämförelsetalen för Tornum är delvis påverkade av Rysslands invasion av Ukraina, där bolaget snabbt har lyckats kompensera för bortfallet av volymer och således visar ett betydligt starkare första kvartal 2023. Vidare har förvärven som genomförts det senaste året haft en positiv inverkan på verksamheterna inom affärsområdet och vi ser fortsatt gynnsamma marknadsförutsättningar och god efterfrågan för bolagens produkter och tjänster.

Förbättrade marginaler i Ettiketto Group

Under det första kvartalet ökade Ettiketto Group omsättningen organiskt med 2 procent. Det systematiska arbete som genomförts med att utvinna samordningsvinster från tidigare förvärvade bolag har fått effekt, och som en konsekvens stärkte Ettiketto Group sin EBITA-marginal under kvartalet från 15 till 17 procent. Genom samordningsfördelar och synergier genererar bolagen vi förvärvat en högre intjäning hos oss än hos tidigare ägare, vilket bidrar till ökat värdeskapande även efter förvärvstillfället. Vi förväntar oss fortsatta positiva effekter från detta arbete under 2023, och Ettiketto Group har även goda möjligheter till förvärvsdriven tillväxt framåt.

Salix Group presterar bra och fortsätter det marginalförstärkande arbetet

Salix presterade ett bra första kvartal i en utmanande marknad. Omsättningen minskade med 3 procent samtidigt som marginalerna försvagades något. Trenden från tidigare kvartal fortsätter med en lägre efterfrågan. Redan tidigt under 2022 inledde ledningen och kollegorna i Salix Group



marginalförstärkande åtgärder, vilka förväntas ge effekt under året. Vi har goda möjligheter att fortsätta förbättra lönsamheten genom kostnadskontroll, prissättning och långsiktiga operativa förbättringar och samordningsfördelar.

Ny finansiering möjliggör fortsatt stark förvärvad tillväxt

I april avtalade vi en ny kreditfacilitet och utökade därmed vår kredit till totalt 2 900 Mkr med likvärdiga villkor som tidigare, vilket är ett tydligt styrkebesked i nuvarande marknad. Genom den nya kreditfaciliteten har vi nu två samarbetsbanker, Nordea och SEB. Vi har för närvarande en tillgänglig likviditet om över 1 200 Mkr vilket tillsammans med vår skuldsättning om 2,0x innebär att vi har stort utrymme att växa genom förvärv.

Goda förutsättningar för en högre förvärvsaktivitet

Under inledningen av 2023 har vi sett tendenser till att förvärvsmarknaden lättar upp och vi ser genomgående hög aktivitet i våra plattformar. Under första kvartalet genomfördes ett förvärv i Storbritannien, och flera av våra plattformar utvärderar intressanta tilläggsförvärv både i och utanför hemmamarknaderna Sverige, Norge och Finland. De senaste 12 månaderna har vi genomfört förvärv som totalt bidrar med dryga 750 Mkr i årsomsättning.

Det långsiktiga värdeskapandet utvärderas bäst på längre sikt

Efter ett starkt kvartal såsom det vi just visat bör vi påminna oss själva om att vi bäst utvärderas på längre sikt. Vi är stolta över att visa starka tillväxttal i kvartalet, såsom en EBITA-tillväxt om 55 procent och en tillväxt i vinst per stamaktie om 63 procent. Men, viktigast för oss är att visa ett värdeskapande över tid. De senaste 5 åren har vår kvarvarande verksamhet ökat sin EBITA med i snitt cirka 40 procent per år. Hälften av tillväxten är organisk, resterande har varit förvärvsdriven. Vår uppgift är att skapa förutsättningar för en fortsatt stark tillväxt. Vi gör det bäst genom att fokusera på rätt långsiktiga beslut snarare än enskilda kvartal.

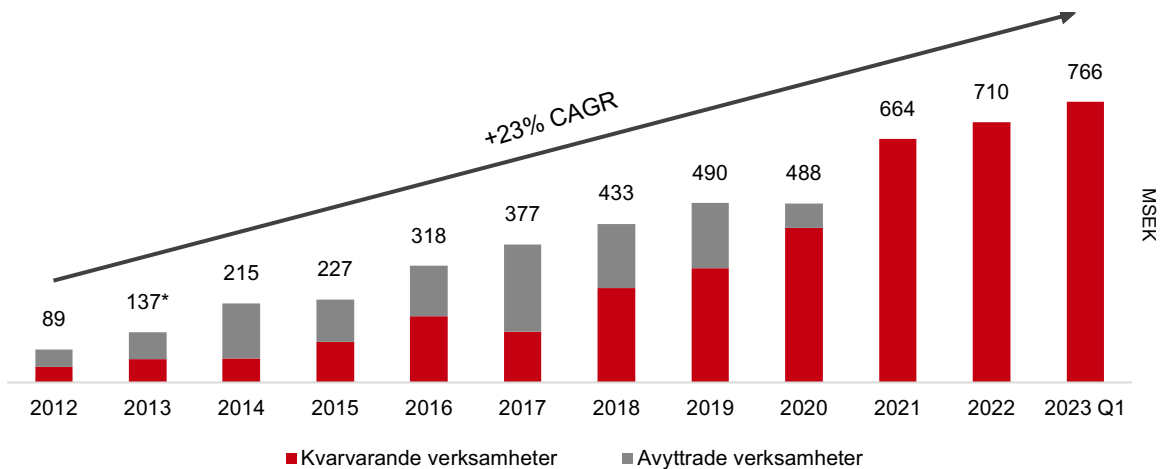
Andreas Stenbäck, vd och koncernchef

Detta är Volati

Volati förvärvar och utvecklar starka och framgångsrika verksamheter med målet att skapa långsiktig värdetillväxt. Genom en aktiv förvävsstrategi och visionen att vara Sveriges bästa ägare av medelstora bolag har Volati levererat en uthållig och stark lönsamhetstillväxt sedan starten 2003. Koncernen är uppdelad i tre affärsområden med fokus på värdeskapande tilläggsförvärv av verksamheter med långsiktigt hållbara affärsmodeller.

Bevisad erfarenhet av långsiktigt värdeskapande

EBITA-utveckling, 2012-2023 Q1 R12



*Siffran exkluderar ett positivt realisationsresultat om 189 MSEK

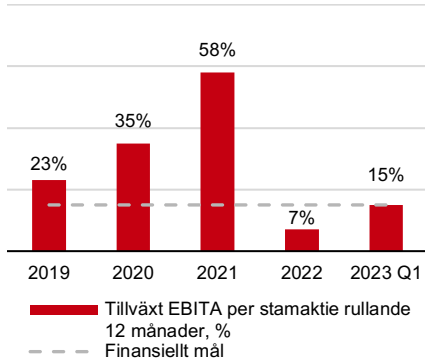
Finansiella mål

Volatis finansiella mål ska stödja ett fortsatt framgångsrikt arbete i enlighet med vår affärsmodell.

Målen bör utvärderas som en helhet.

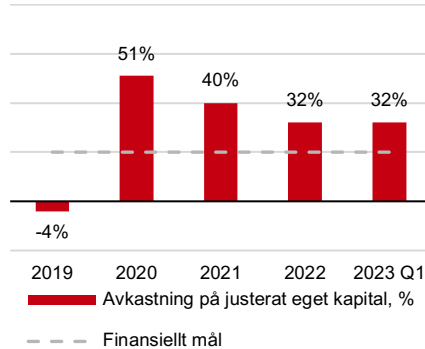
Resultattillväxt

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



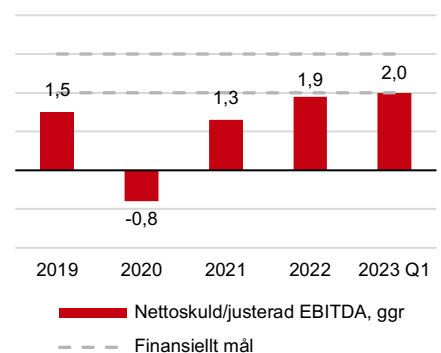
Avkastning på justerat eget kapital

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



Kapitalstruktur

Målet är att nettoskuden 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 2023	Jan-mar 2022	12 mån rullande	Helår 2022
Nettoomsättning, Mkr	1 890	1 665	7 976	7 751
EBITA ¹⁾ , Mkr	159	102	766	710
EBIT, Mkr	135	86	674	624
Resultat efter skatt, Mkr	74	54	453	433

1) Se not 7 för definitioner av alternativa nyckeltal

Nettoomsättning

Under det första kvartalet 2023 uppgick nettoomsättningen för koncernen till 1 890 Mkr (1 665), vilket innebär en ökning om 13 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Organisk omsättningstillväxt uppgick till 1 procent.

Nettoomsättningen för rullande 12 månader ökade med 19 procent till 7 976 Mkr (6 720). Omsättningsökningen är främst hänförlig till effekter av genomförda förvärv i Volatis affärsområden. Organisk omsättningstillväxt uppgick till 3 procent under samma period.

Resultat

Rörelseresultatet före nedskrivningar och avskrivningar av förvärvade övervärden (EBITA) ökade med 55 procent till 159 Mkr (102) under det första kvartalet. Affärsområdena Ettiketto Group samt Industri bidrog positivt och redovisade ett ökat resultat jämfört med samma period föregående år, samtidigt som Salix Groups resultat jämfört med samma period föregående år minskade. Jämförelsestörande poster påverkade negativt med 2 Mkr under perioden. Resultat efter skatt ökade till 74 Mkr (54) under det första kvartalet.

EBITA rullande 12 månader ökade med 15 procent till 766 Mkr (665). Resultat efter skatt rullande 12 månader ökade med 6 procent till 453 Mkr (429).

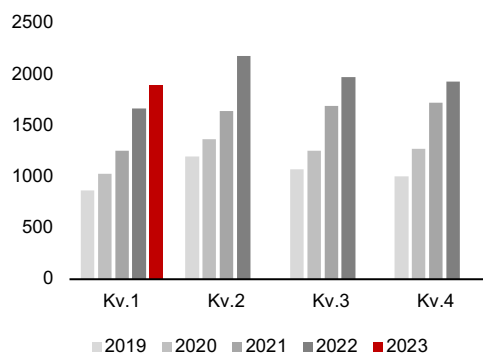
+13%

Nettoomsättning
kvartal 1 2023

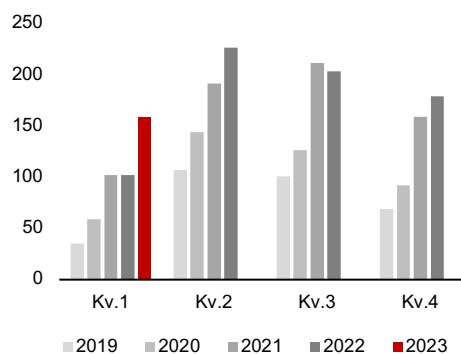
+55%

EBITA
kvartal 1 2023

Nettoomsättning, Mkr



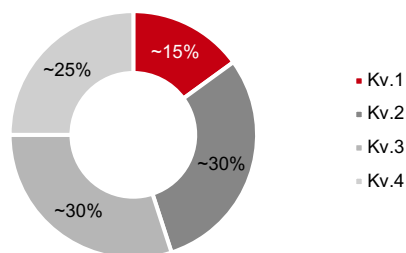
EBITA, Mkr



Säsongsvariationer

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

Historisk fördelning av EBITA per kvartal (kvarvarande verksamhet)



Kassaflöde

707 Mkr

Operativt kassaflöde
R12 kvartal 1, 2023

Det operativa kassaflödet (definition och beräkning, se sid 24–25) uppgick under det första kvartalet 2023 till 127 Mkr (-149). Jämfört med samma period föregående år påverkades det operativa kassaflödet positivt av ett ökat resultat och en lägre ökning av rörelsekapitalbindningen. Under de senast 12 månaderna uppgick det operativa kassaflödet till 707 Mkr jämfört med 431 Mkr för helåret 2022. Ökningen jämfört med 2022 beror på ett ökat resultat, en lägre ökning av rörelsekapitalbindningen i lager samt en minskning av rörelsekapitalbindningen i kundfordringar.

Kassaflödet från den löpande verksamheten (se sid 16) uppgick under det första kvartalet till 61 Mkr (-160). Jämfört med samma period föregående år påverkas kassaflödet positivt av en lägre ökning av rörelsekapitalbindningen. Kassaflödet från den löpande verksamheten under de senaste 12 månaderna uppgick till 704 Mkr jämfört med 483 Mkr för helåret 2022. Kassaflödet har under de senaste 12 månaderna påverkats positivt av ett ökat resultat samt en lägre ökning av rörelsekapitalbindningen.

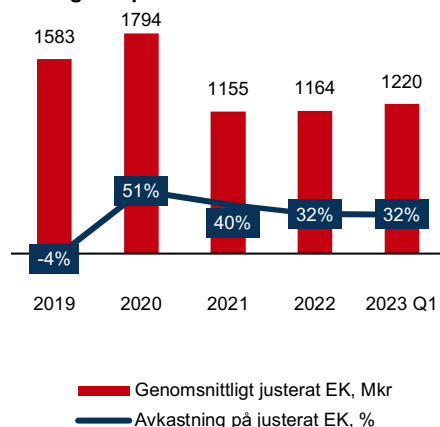
Investeringar i anläggningstillgångar uppgick under det första kvartalet till 22 Mkr (14) och avsåg främst investeringar i verksamheterna i form av löpande investeringar i maskiner, inventarier och IT-system. Därutöver påverkades kassaflödet av förvärv av bolag med 85 Mkr, jämfört med första kvartalet 2022 då förvärv om 66 Mkr genomfördes.

Under det första kvartalet genomfördes utdelningar om totalt 16 Mkr.

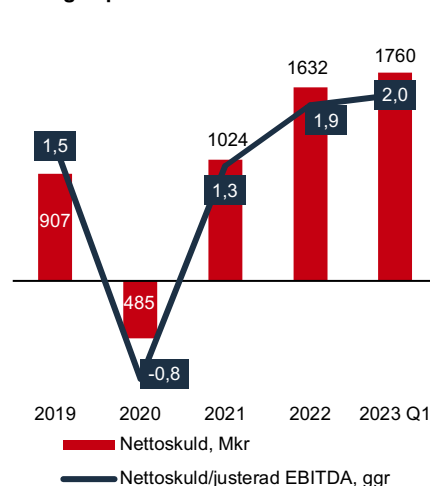
Eget kapital

Eget kapital för koncernen uppgick vid periodens slut till 2 174 Mkr jämfört med 2 136 Mkr vid utgången av 2022. Förändringen är främst hänförlig till periodens resultat. Soliditeten den 31 mars 2023 uppgick till 33 procent jämfört med 32 procent den 31 december 2022. Avkastningen på justerat eget kapital uppgick till 32 procent vilket är oförändrat jämfört med utgången av 2022.

Eget kapital och avkastning på justerat eget kapital



Utveckling kapitalstruktur



2,0x

Nettoskuld/
justerad EBITDA
kvartal 1, 2023

Skuldsättning

Vid utgången av perioden hade koncernen en nettoskuld om 1 760 Mkr jämfört med en nettoskuld om 1 632 Mkr per 31 december 2022. Förändringen i skuldsättning beror främst på kvartalets resultat, utdelningar, förvärv samt rörelsekapitalförändringar. Nettoskuld/justerad EBITDA uppgick till 2,0 ggr vid utgången av kvartalet jämfört med 1,9 ggr per 31 december 2022. Totala skulder uppgick till 4 510 Mkr (4 550) den 31 mars 2023, varav de räntebärande skulderna, inklusive pensionsåtaganden och leaseskulder, uppgick till 2 350 Mkr (2 381).

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.

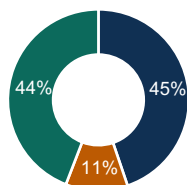
Den 28 mars förvärvade Volati samtliga aktier i JW Installations Ltd (JWI), en distributör av spannmålshanteringsutrustning i Storbritannien. Förvärvet är ett tilläggsförvärv till Tornum Group inom affärsområde Industri och är ett led i Tornum Groups strategi om fortsatt internationell tillväxt. Förvärvet av JWI kommer att bidra till en ännu starkare position som system- och helhetsleverantör i en av Europas största jordbruksmarknader. JWI omsatte £3,2 M (cirka 40 Mkr) under det senaste räkenskapsåret. Aktierna tillträdde den 28 mars.

Volatis affärsområden

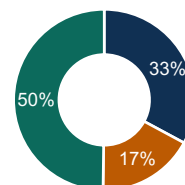
Affärsområdenas andel av Volatis nettoomsättning och resultat

Diagrammen avser tolv månadersperioden 1 april 2022 till 31 mars 2023. Förvärvade verksamheter ingår sedan tillträdesdagen i respektive affärsområde och andelen beräknas exklusive centrala kostnader och jämförelsestörande poster.

Nettoomsättning per affärsområde



EBITA per affärsområde



■ Salix Group ■ Ettiketto Group ■ Industri

Salix Group

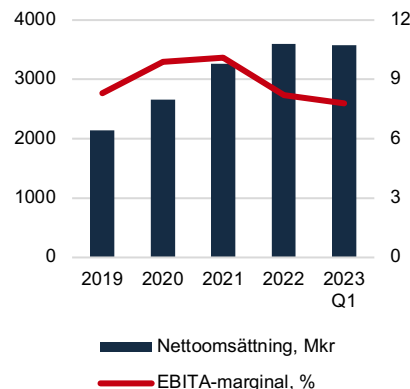
	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	12 mån rullande	Helår 2022
Nettoomsättning, Mkr	855	878	3 575	3 598
EBITA, Mkr ¹⁾	53	71	279	296
EBITA-marginal, % ¹⁾	6	8	8	8
EBIT, Mkr	49	68	262	280
ROCE exkl. goodwill, % ¹⁾	24	37	24	26
ROCE inkl. goodwill, % ¹⁾	13	18	13	14

1) Se not 7 för definitioner av alternativa nyckeltal.

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.

Salix Group minskade omsättningen under det första kvartalet med 3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. EBITA-marginalen för samma period minskade med 2 procentenheter. Under de senaste 12 månaderna ökade Salix Group omsättningen med 5 procent och EBITA-marginalen minskade med två procentenheter.

Efterfrågan inom industri- och proffssegmentet, där Salix Group har sin största exponering, är fortsatt relativt god. Efterfrågan från gör-det-själv konsumenten har under kvartalet fortsatt att mattas av till följd av ett högt inflationstryck, högre räntor och en ökad geopolitisk osäkerhet. Detta påverkar kortsiktigt efterfrågan på Salix Groups konsumentinriktade produkter inom bygg-, järnvaru- och trädgårdshandel. Det långsiktiga behovet av Salix Groups produkter är god, där bostadsbristen i Sverige på lång sikt driver efterfrågan på såväl nybyggnation, ombyggnation och renovering av bostäder. Under 2022 var efterfrågan i Norge god, men Salix Group har under kvartalet upplevt en minskad efterfrågan på den norska marknaden. I kvartalet har situationen med en ogynnsam valuta fortsatt samtidigt som fraktpriserna och vissa råmaterialpriser har sjunkit.



Salix Group jobbar aktivt med att realisera de samordningsfördelar som möjliggörs genom att vara ett affärsområde med en samlad industriell logik. Exempel på dessa samordningsfördelar är de kostnadsbesparingar som realiserats. I tillägg till högt fokus på kostnadskontroll fortsätter Salix Group att aktivt möta marknadsutmaningarna genom ett disciplinerat arbete med kundkommunikation, prissättning samt fokus på tillväxt.

Arbetet med att integrera och utveckla Norholding Invest AS samt verksamheten inom Embo Import AB fortsätter enligt plan. Förvärven stärker affärsområdets erbjudande inom köks- och inredningsbeslag i Norge och Sverige samt erbjudandet riktat mot färgfackhandeln. Affärsområdet ser ytterligare förvärvsmöjligheter inom flertalet av sina verksamheter.

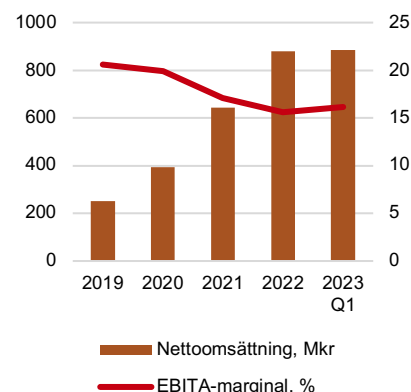
Ettiketto Group

	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	12 mån rullande	Helår 2022
Nettoomsättning, Mkr	221	216	884	879
EBITA, Mkr ¹⁾	38	32	143	137
EBITA-marginal, % ¹⁾	17	15	16	16
EBIT, Mkr	33	27	122	116
ROCE exkl. goodwill, % ¹⁾	58	66	58	57
ROCE inkl. goodwill, % ¹⁾	30	29	30	28

1) Se not 7 för definitioner av alternativa nyckeltal.

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.

Ettiketto Group ökade omsättningen under det första kvartalet med 2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. EBITA-marginalen för samma period ökade med 2 procentenheter. Under de senaste 12 månaderna ökade Ettiketto Group omsättningen med 23 procent och EBITA-marginalen var stabil.



Affärsområdet uppvisar god tillväxt i kvartalet, vilket visar Ettiketto Groups förmåga att växa genom organisk tillväxt. Under kvartalet har Ettiketto Group även stärkt EBITA-marginalen med över 2 procentenheter. Detta är en effekt av Ettiketto Groups strategi att förvärva bolag, ofta med lägre marginal än Ettiketto Group, och därefter öka lönsamheten genom operativa förbättringar samt realisering av samordningsvinster. Historiskt har EBITA-marginalen varit cirka 20 procent, och Ettiketto Groups ambition är att lyfta förvärvade enheter till denna nivå.

Efterfrågan på Ettiketto Groups produkter är fortsatt god. Bolagets verksamhet är relativt konjunkturokänslig då behovet av livsmedel och andra vardagsprodukter, där många etiketter används, påverkas mindre av den makroekonomiska utvecklingen. Ettiketto Group fortsätter att aktivt jobba med prissättning och operativa förbättringar för att möta ökande kostnader för insatsvaror samt energi i produktionen. Bolaget fortsätter även arbetet med att utöka produktionskapaciteten samt att bredda produktutbudet.

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

Industri¹⁾

	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	12 mån rullande	Helår 2022
Nettoomsättning, Mkr	816	572	3 524	3 280
EBITA, Mkr ²⁾	81	18	421	358
EBITA-marginal, % ²⁾	10	3	12	11
EBIT, Mkr	67	10	366	310
ROCE exkl. goodwill, % ²⁾	39	33	39	34
ROCE inkl. goodwill, % ²⁾	25	21	25	22

1) Perioderna är omräknade exklusive Ettiketto Group.

2) Se not 7 för definitioner av alternativt nyckeltal.

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.

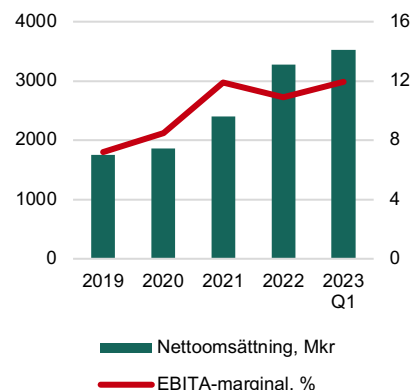
Verksamheterna inom affärsområde Industri har fortsatt utvecklats positivt vilket resulterat i en omsättningstillväxt under det första kvartalet om 43 procent. EBITA för samma period ökade med 346 procent. Under de senaste 12 månaderna ökade Industri omsättningen med 36 procent och EBITA med 50 procent.

Verksamheterna inom affärsområde Industri presterar väl under kvartalet där alla verksamheter uppvisar omsättningstillväxt samt stärkta EBITA-marginaler. Förvärv och realiserade synergier har bidragit positivt och efterfrågan på enheternas produkter är fortsatt god. Affärsområdet är relativt okänsligt för konjunktursvängningar då verksamheten är diversifierad och efterfrågan på enheternas produkter framför allt drivs av andra faktorer än konjunkturutvecklingen. Inom S:t Eriks har efterfrågan generellt varit god under kvartalet, men med viss avmattning inom segmentet riktat mot byggmarknaden, speciellt för konsumentnära produkter. Under det första kvartalet 2022 hade Tornum en stor negativ effekt på grund av minskade volymer till Ukraina och Ryssland som följd av Rysslands invasionskrig, men har till första kvartalet 2023 lyckosamt ersatt dessa volymer. Industris nyaste plattform Communication fortsätter att prestera väl i kvartalet, framför allt drivet av stark efterfrågan på MAFIs produkter. Kostnadsinflation fortsätter påverka under kvartalet, och verksamheterna arbetar aktivt med prisdisciplin, produktivitetsförbättringar och god kostnadskontroll och möter därigenom dessa utmaningar på ett bra sätt.

Arbetet med att integrera och utveckla de förvärvade bolagen MAFI, Terästorni och JWI fortlöper enligt plan. Förvärven stärker och kompletterar Volatis erbjudande med produkter för telekom, samt verksamheten inom enheten Tornum Group. Affärsområdet ser ytterligare förvärvsmöjligheter inom flertalet av sina verksamheter.

Huvudkontor

Huvudkontor omfattar de centrala kostnaderna i moderbolaget Volati AB och därtill relaterade verksamheter. Under kvartalet uppgick kostnaderna för huvudkontoret till 12 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 uppgick till 11 515.

Antalet stamaktier uppgick till 79 406 571 och antalet preferensaktier till 1 603 774 per 31 mars 2023. 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, Björn Garat, Karl Perlhagen, Magnus Sundström, Christina Tillman och Patrik Wahlén samt nyval av Maria Edsman som styrelseledamot. Louise Nicolin har avböjt omval som styrelseledamot. Vidare föreslås omval av Patrik Wahlén till styrelseordförande. Valberedningens fullständiga förslag finns på Volatis webbplats.

Årsstämma 2023

Volati AB:s årsstämma 2023 kommer att hållas den 26 april 2023, kl. 17.00 på GT30, Grev Turegatan 30, 114 38 i Stockholm. Aktieägare kan delta vid årsstämman fysiskt, genom ombud eller genom poströstning. Stämmohandlingar med information om styrelsens förslag är offentliggjorda på bolagets webbplats www.volati.se den 24 mars, 2023.

Årsredovisningen för 2022 Volati AB (publ) har offentliggjorts på Volatis hemsida den 30 mars 2023 samt skickas ut efter förfrågan.

Transaktioner med närstående

Under perioden återköptes 20 aktier (motsvarande 2 procent) i Volati Infrastruktur AB från nyckelperson i bolaget. Övriga transaktioner med närstående framgår av årsredovisningen för 2022. Samtliga transaktioner har genomförts till marknadsmässiga villkor.

Händelser efter rapportperiodens utgång

En ny kreditfacilitet om totalt 2 900 Mkr har avtalats med Nordea och SEB.

Finansiell kalender

Årsstämma 2023	26 april 2023
Delårsrapport januari–juni 2023	17 juli 2023
Delårsrapport januari–september 2023	25 oktober 2023
Bokslutskommuniké 2023	9 februari 2024

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 25 april 2023

Patrik Wahlén

Styrelsens ordförande

Karl Perlhagen

Styrelseledamot

Björn Garat

Styrelseledamot

Christina Tillman

Styrelseledamot

Louise Nicolin

Styrelseledamot

Anna-Karin Celsing

Styrelseledamot

Magnus Sundström

Styrelseledamot

Andreas Stenbäck

Verkställande direktör

Delårsrapporten har ej varit föremål för 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 25 april 2023 klockan 07.45 CEST.

Telefonkonferens

Vd Andreas Stenbäck samt CFO Martin Aronsson presenterar delårsrapporten vid en telefonkonferens den 25 april klockan 09.00. Presentationen hålls på engelska.

För webbsändning av telefonkonferensen (möjlighet till skriftliga frågor):
<https://www.finwire.tv/webcast/volati/q1-2023/>

För telefonkonferens gå in på (möjlighet till muntliga frågor):
Telefonnummer +46 8 5050 0829, Meeting ID 890 3832 5679, #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 2023	Jan-mar 2022	12 mån rullande	Helår 2022
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	1 890	1 665	7 976	7 751
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-1 152	-1 053	-4 966	-4 867
Övriga externa kostnader	-134	-110	-522	-498
Personalkostnader	-375	-343	-1 475	-1 443
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-6	1	7	14
EBITDA	223	161	1 019	956
Avskrivningar	-64	-58	-253	-247
EBITA	159	102	766	710
Avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-24	-17	-92	-85
Rörelseresultat/EBIT	135	86	674	624
Finansiella intäkter och kostnader				
Finansiella intäkter och kostnader	-41	-10	-103	-72
Resultat före skatt	94	76	571	553
Skatt	-20	-22	-118	-119
Periodens resultat	74	54	453	433
Hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	71	50	438	417
Innehav utan bestämmande inflytande	3	4	15	17
Resultat per stamaktie				
Resultat per stamaktie före och efter utspädning, kr	0,69	0,42	4,71	4,44
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 2023	Jan-mar 2022	12 mån rullande	Helår 2022
Periodens resultat	74	54	453	433
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Periodens omräkningsdifferenser	-25	10	-4	32
Summa	-25	10	-4	32
Periodens summa totalresultat	48	64	449	465
Moderbolagets ägare	46	60	434	449
Innehav utan bestämmande inflytande	3	4	15	17

Rapport över finansiell ställning i sammandrag för koncernen

Mkr	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	2 639	2 237	2 646
Materiella anläggningstillgångar	383	361	383
Nyttjanderättstillgångar	577	584	580
Finansiella anläggningstillgångar	11	10	11
Uppskjutna skattefordringar	42	39	43
Summa anläggningstillgångar	3 651	3 231	3 663
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 516	1 278	1 474
Kundfordringar	1 168	1 155	1 073
Övriga kortfristiga fordringar	280	228	250
Likvida medel	68	124	227
Summa omsättningstillgångar	3 033	2 784	3 024
Summa tillgångar	6 684	6 015	6 686
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 156	1 931	2 119
Innehav utan bestämmande inflytande	18	18	17
Summa eget kapital	2 174	1 950	2 136
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	11	24	13
Långfristiga leaseskulder	429	463	440
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	221	310	266
Uppskjutna skatter	356	297	359
Summa långfristiga skulder	1 018	1 093	1 078
Kortfristiga räntebärande skulder	1 751	1 358	1 774
Kortfristiga leaseskulder	159	140	153
Leverantörsskulder	783	716	690
Övriga kortfristiga skulder	800	758	854
Summa kortfristiga skulder	3 493	2 972	3 472
Summa skulder	4 510	4 065	4 550
Summa eget kapital och skulder	6 684	6 015	6 686

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag¹⁾

Mkr	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	12 mån rullande	Helår 2022
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt inkl. avyttrad verksamhet	94	76	571	553
Justering för övriga ej likvida poster	135	95	424	383
Erlagd och erhållen ränta exkl. ränta på leaseskulder	-22	-6	-50	-34
Erlagd ränta på leasingskulder	-8	-8	-31	-30
Betald inkomstskatt	-103	-53	-168	-118
Kassaflöde från den löpande verksamheten	96	104	746	754
före förändringar av rörelsekapitalet				
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet				
Förändring av varulager	-37	-88	-128	-179
Förändring av rörelsefordringar	-89	-258	73	-96
Förändring av rörelseskulder	92	82	13	3
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet	-35	-264	-42	-272
Kassaflöde från den löpande verksamheten	61	-160	704	483
Investeringsverksamheten				
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-19	-13	-86	-79
Förvärv och avyttringar	-85	-66	-491	-472
Nettoinvesteringar i finansiella tillgångar	-	-	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-104	-79	-577	-551
Finansieringsverksamheten				
Utdelning	-16	-16	-203	-203
Amortering och upptagande av lån exkl. leasing	-41	220	324	585
Amortering av leasingskulder	-44	-46	-168	-171
Övriga finansieringsverksamheter	-10	-	-137	-127
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-111	157	-184	84
Periodens kassaflöde	-154	-82	-57	15
Likvida medel vid periodens början	227	203	124	203
Kursdifferenser i likvida medel	-4	2	2	8
Likvida medel vid periodens slut	68	124	68	227

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 2021-12-31	10	1 995	29	-162	18	1 890
Periodens resultat	-	-	-	50	4	54
Övrigt totalresultat	-	-	10	-	0	10
Periodens totalresultat	-	-	10	50	4	64
Omvärdering av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	1	-3	-2
Övriga transaktioner med ägare	-	-	-	-2	-	-2
Utgående balans 2022-03-31	10	1 995	40	-113	18	1 950

Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balanserad vinst inkl. årets resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Utgående balans 2022-12-31	10	1 995	61	53	17	2 136
Periodens resultat	-	-	-	71	3	74
Övrigt totalresultat	-	-	-25	-	0	-25
Periodens totalresultat	-	-	-25	71	3	48
Omvärdering av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-9	-2	-11
Övriga transaktioner med ägare	-	-	-	-	-	-
Utgående balans 2023-03-31	10	1 995	36	115	18	2 174

Nyckeltal¹⁾

	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	12 mån rullande	Helår 2022
Nettoomsättning, Mkr	1 890	1 665	7 976	7 751
Nettoomsättningstillväxt, %	13	33	19	23
Organisk omsättningstillväxt, %	1	11	3	3
EBITDA, Mkr	223	161	1 019	956
EBITA, Mkr	159	102	766	710
EBITA-marginal, %	8	6	10	9
EBITA-tillväxt, %	55	1	15	7
Organisk EBITA-tillväxt, %	12	-9	-4	-8
EBITA-tillväxt per stamaktie, %	55	1	15	7
Rörelseresultat/EBIT, Mkr	135	86	674	624
Periodens resultat efter skatt, Mkr	74	54	453	433
Resultat/stamaktie före och efter utspädning, kr ²⁾	0,69	0,42	4,71	4,44
Avkastning på eget kapital, %	22	28	22	22
Avkastning på justerat eget kapital, %	32	45	32	32
Soliditet, %	33	32	33	32
Kassaflödesgenerering R12, %	83	50	83	54
Operativt kassaflöde, Mkr	127	-149	707	431
Nettoskuldsättning/EBITDA, ggr	2,0	1,7	2,0	1,9
Antal årsanställda	1 997	1 865	1 997	1 892
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 2022.

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 1–12 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 2022.

Not 3 Segmentsredovisning

Den 26 september 2022 etablerades Ettiketto Group, tidigare del av affärsområde Industri, som ett nytt affärsområde. Volati bestod därmed vid utgången av första kvartalet 2023 av de tre affärsområdena Salix Group, Ettiketto Group och Industri. Förändringen är i linje med Volatis strategi att bygga starka plattformar för förvärvsdriven tillväxt som över tid kan bli naturliga affärsområden med tydlig industriell logik inom Volati. I samband med övergången till att bli ett eget affärsområde förändras också den interna rapporteringen varför Ettiketto Group nu också utgör ett eget segment enligt IFRS 8. Segmentredovisningen följer i övrigt de principer som anges i årsredovisningen för 2022. Historiska perioder för Industri har räknats om för att exkludera Ettiketto Group.

Nettoomsättning, Mkr	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	12 mån rullande	Helår 2022
Salix Group	855	878	3 575	3 598
Ettiketto Group	221	216	884	879
Industri	816	572	3 524	3 280
Intern eliminerings	-2	-1	-7	-6
Summa nettoomsättning	1 890	1 665	7 976	7 751

Försäljning mellan segmenten är oväsentlig.

Intäkternas fördelning jan-mars 2023, Mkr	Varuför- säljning	Tjänster	Övrigt	Totala intäkter från avtal med kunder			Övrigt	Totalt
				Uthyrning av maskiner	Uthyrning av maskiner	Övrigt		
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	

Intäkternas fördelning jan-mars 2022, Mkr	Varuför- säljning	Tjänster	Övrigt	Totala intäkter från avtal med kunder			Övrigt	Totalt
				Uthyrning av maskiner	Uthyrning av maskiner	Övrigt		
Salix Group	877	-	-	877	-	0	877	
Ettiketto Group	215	2	-	216	-	-	216	
Industri	472	87	-	559	12	0	572	
Totalt	1 564	89	0	1 652	12	1	1 665	

EBITA, Mkr	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	12 mån rullande	Helår 2022
Salix Group	53	71	279	296
Ettiketto Group	38	32	143	137
Industri	81	18	421	358
Jämförelsestörande poster ¹⁾	-2	-7	-23	-28
Centrala kostnader	-12	-12	-54	-54
Summa EBITA	159	102	766	710
Avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-24	-17	-92	-85
Finansnetto	-41	-10	-103	-72
Resultat före skatt från kvarvarande verksamheter	94	76	571	553

EBIT, Mkr	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	12 mån rullande	Helår 2022
Salix Group	49	68	262	280
Ettiketto Group	33	27	122	116
Industri	67	10	366	310
Jämförelsestörande poster ¹⁾	-2	-7	-23	-28
Centrala kostnader	-12	-12	-54	-54
Summa EBIT	135	86	674	624

1) För definition och specifikation se not 7.

Not 4 Förvärv av verksamheter

Den 2 januari konsoliderades verksamheten i måleriverktygsgrossisten Embo Import AB, ett tilläggsförvärv till affärsområde Salix Group. Embo Import AB omsatte cirka 25 Mkr under 2021. Avtalet tecknades den 17 november 2022.

Den 28 mars förvärvade Volati samtliga aktier i JW Installations Ltd (JWI), en distributör av spannmålshanteringsutrustning i Storbritannien. Förvärvet är ett tilläggsförvärv till Tornum Group inom affärsområde Industri. Förvärvet konsolideras från 28 mars.

Transaktionskostnader för förvärven ovan har belastat koncernens resultat med 1 Mkr. Goodwill motsvarande 13 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 50 Mkr.

Nedan följer förvärvens påverkan på Volati koncernens balansräkning vid förvärvstillfället.

Förvärvens påverkan på balansräkningen (Mkr)	Totalt
Immateriella tillgångar	21
Materiella tillgångar	4
Nyttjanderättstillgångar	2
Uppskjuten skattefordran	0
Varulager	9
Kundfordringar	3
Övriga fordringar	4
Likvida medel	14
Uppskjuten skatteskuld och andra avsättningar	-2
Långfristiga räntebärande skulder	0
Långfristiga leaseskulder	-1
Kortfristiga räntebärande skulder	0
Kortfristiga leaseskulder	-1
Kortfristiga skulder	-11
Nettotillgångar	42
Goodwill	13
Köpeskilling för aktier	55
Köpeskilling för aktier	-55
Avgår Uppskjuten rörlig köpeskilling	6
Avgår Likvida medel i förvärvade bolag vid förvärvstillfället	14
Påverkan på koncernens likvida medel vid förvärvstillfället	-35

	Nettoomsättning	EBITDA	EBITA	EBIT
Förvärvens påverkan på resultaträkningen (Mkr)	Jan-mar 2023	Jan-mar 2023	Jan-mar 2023	Jan-mar 2023
Salix Group	5	1	1	1
Ettiketto Group	-	-	-	-
Industri	-	-	-	-
Volati koncernen	5	1	1	1

Om förvärven skulle ha konsoliderats från den 1 januari 2023 skulle bidraget till koncernens resultaträkning exklusive transaktionskostnader för perioden 1 januari till 31 mars uppgått till en omsättning om 23 Mkr, EBITDA för perioden uppgått 4 Mkr och EBITA för perioden uppgått till 4 Mkr, samt ett rörelseresultat för perioden uppgått till 4 Mkr.

Not 5 Finansiella instrument

Finansiella instrument: redovisade värden och verkliga värden per värderingskategori

Mkr	31 mar 2023			31 dec 2022		
	Klassificering ¹⁾	Redovisat värde	Verkligt värde	Klassificering ¹⁾	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar						
Andra aktier och andelar	2	2	2	2	2	2
Övriga långfristiga finansiella tillgångar	1,2	8	8	1	8	8
Derivatinstrument som innehavs för handel	2	0	0	2	0	0
Finansiella skulder						
Lån från kreditinstitut	4	1 758	1 758	4	1 785	1 785
Derivatinstrument-innehav för handel	5	0	0	5	-	-
Tilläggsköpeskillingar	5	34	34	5	78	78
Säljoptioner	6	170	170	6	169	169
Övriga kortfristiga skulder	4	-	-	4	16	16

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 2022, not 22.

Finansiella instrument: värderade till verkligt värde

Mkr	31 mar 2023				31 dec 2022			
	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	-	-	0	0	-	-
Finansiella skulder								
Derivatinstrument	0	0	-	-	-	-	-	-
Säljoptioner	170	-	-	170	169	-	-	169
Tilläggsköpeskillingar ¹⁾	34	-	-	34	78	-	-	78

1) Tilläggsköpeskillingar är ofta avhängiga 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.

Specifikation till finansiella instrument Nivå 3:

	Finansiella Tillgångar		Finansiella skulder
	Andra aktier och andelar	Säljoptioner	Tilläggsköpeskillingar
Balans per 1 jan 2022	2	-280	-24
Tillkommande genom förvärv	-	-	-63
Kontant reglerade	-	129	13
Värdeförändring via total resultat	0	-	-3
Värdeförändring redovisad i eget kapital	-	-18	-
Investeringar	-	-	-
Balans per 31 dec 2022	2	-169	-78
Balans per 1 jan 2023	2	-169	-78
Tillkommande genom förvärv	-	-	-6
Kontant reglerade	-	10	50
Värdeförändring via total resultat	-	-	0
Värdeförändring redovisad i eget kapital	-	-11	-
Investeringar	-	-	-
Balans per 31 mar 2023	2	-170	-34

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 intäkter och kostnader som betraktas att vara av engångsnatur.	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 andra intäkter och kostnader som betraktas att vara av engångsnatur.	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 rörelseresultat före avskrivningar hänförliga till förvärvade materiella och immateriella övertvärden 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 intäkter och kostnader som betraktas att vara av engångsnatur.	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 säljoptioner 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 förvärvsrelaterade 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.

1) Nyckeltal inklusive avyttrade verksamheter

Beräkning av de alternativa nyckeltalen framgår av nedanstående tabeller.

	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	12 mån rullande	Helår 2022
Jämförelsestörande poster, Mkr				
Transaktionskostnader	-2	-2	-11	-12
Omstruktureringskostnader	-	-	-1	-1
Omvärdering tilläggsköpeskilling	0	-	-8	-8
Realisationsresultat från avyttring verksamheter och anläggningstillgångar	-	-	3	3
Nedskrivningar av tillgångar i Ukraina och Ryssland	1	-7	3	-4
Övriga intäkter och kostnader av engångsnatur	0	2	-8	-6
Jämförelsestörande poster	-2	-7	-23	-28
Justerad EBITDA R12, Mkr				
EBITDA rullande 12 månader	1 019	881	1 019	956
återlägg av IFRS16 effekt	-170	-141	-170	-164
Förvärvade bolag	7	37	7	39
Återlägg av jämförelsestörande poster	23	16	23	28
Justerad EBITDA	878	793	878	859
Beräkning av organisk tillväxt i nettoomsättning, %				
Nettoomsättning	1 890	1 665	7 976	7 751
Total förvärvad/avyttrad nettoomsättning	-198	-259	-1 059	-1 163
Valutaeffekt	-13	-16	0	-102
Jämförelsetal mot föregående år	1 680	1 390	6 917	6 486
Organisk tillväxt i nettoomsättning, %	1	11	3	3
Beräkning av organisk tillväxt i EBITA, %				
EBITA	159	102	766	710
Justering för jämförelsestörande poster	2	7	23	28
EBITA exkl. jämförelsestörande poster	160	109	788	737
Total förvärvad/avyttrad EBITA	-37	-15	-133	-112
Valutaeffekt	-1	-1	0	-8
Jämförelsetal mot föregående år	122	94	655	617
Organisk tillväxt i EBITA, %	12	-9	-4	-8

	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	12 mån rullande	Helår 2022
Beräkning av EBITA- tillväxt per stamaktie, %				
EBITA	159	102	766	710
Antal utestående stamaktier vid periodens utgång	79 406 571	79 406 571	79 406 571	79 406 571
EBITA per stamaktie, kr	2,00	1,29	9,64	8,94
EBITA per stamaktie för motsvarande period föregående år	1,29	1,28	8,37	8,36
EBITA-tillväxt per stamaktie, %	55	1	15	7
Resultat stamaktie före och efter utspädning				
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare	71	50	438	417
Avdrag för utdelning preferensaktie	16	16	64	64
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare, justerat för preferensaktieutdelning	55	34	374	352
Genomsnittligt antal stamaktier	79 406 571	79 406 571	79 406 571	79 406 571
Resultat per stamaktie, kr	0,69	0,42	4,71	4,44
Beräkning av avkastning på eget kapital				
(A) Årets resultat, rullande 12 månader inklusive innehav utan bestämmande inflytande				
(A) Årets resultat, rullande 12 månader inklusive innehav utan bestämmande inflytande	453	522	453	433
Justering för preferensaktieutdelning, inklusive upplupen men ännu ej utdelad	-64	-64	-64	-64
(B) Årets resultat, justerat	389	458	389	369
(C) Genomsnittligt totalt EK	2 048	1 856	2 048	1 992
(D) Genomsnittligt justerat EK	1 220	1 028	1 220	1 164
(A/C) Avkastning på totalt EK, %	22	28	22	22
(B/D) Avkastning på justerat EK, %	32	45	32	32
Beräkning av soliditet, %				
Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande	2 174	1 950	2 174	2 136
Balansomslutning	6 684	6 015	6 684	6 686
Soliditet, %	33	32	33	32
Beräkning av operativt kassaflöde och kassaflödesgenerering, %				
EBITDA	223	161	1 019	956
Återlägg IFRS 16 effekt	-43	-37	-170	-164
(A) EBITDA exkl. IFRS 16 effekt	180	123	849	792
(B) justering för ej likvida poster	2	6	-11	-7
Förändring av rörelsekapital	-36	-266	-44	-274
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-19	-13	-86	-79
(C) Operativt kassaflöde	127	-149	707	431
(C/A) Kassaflödesgenerering, %	70	-121	83	54

	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	12 mån rullande	Helår 2022
Beräkning av nettoskuldsättning/justerad EBITDA R12, ggr				
Nettoskuldsättning				
Likvida medel och övriga räntebärande tillgångar	-72	-127	-72	-231
Långfristiga räntebärande skulder	54	84	54	61
Kortfristiga räntebärande skulder	1 778	1 387	1 778	1 801
Nettoskuldsättning	1 760	1 344	1 760	1 632
Justerad EBITDA	878	793	878	859
Nettoskuldsättning/justerad EBITDA, ggr	2,0	1,7	2,0	1,9

	Salix Group	Ettiketto Group	Industri	Centrala kostnader	Volati KC
ROCE %, beräknad per sista mars 2023					
1) EBITA R12	279	143	421	-54	788
Sysselsatt kapital per sista mars 2023					
Immateriella anläggningstillgångar	1 165	392	1 082		2 639
Justering för GW, patent/teknologi, varumärken	-1 159	-389	-1 046		-2 594
Materiella anläggningstillgångar	49	53	281		383
Nyttjanderättstillgångar	241	71	257		577
Rörelsefordringar	1 427	212	1 265		2 905
Rörelseskulder	-614	-106	-757		-1 483
Sysselsatt kapital per sista mars 2023	1 110	232	1 082		2 427
Justering till genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	52	13	4		59
2) Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	1162	245	1086		2486
ROCE exkl. GW 1)/2), %	24	58	39		32
3) Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna inkl. GW och övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandetid	2162	483	1682		4276
ROCE inkl. GW 1)/3), %	13	30	25		18

ROCE %, beräknad per sista december 2022	Salix Group	Ettiketto Group	Industri	Centrala kostnader	Volati KC
1) EBITA R12	296	137	358	-54	737
Sysselsatt kapital per sista december 2022					
Immateriella anläggningstillgångar	1 165	399	1 081		2 646
Justering för GW, patent/teknologi, varumärken	-1 159	-397	-1 046		-2 602
Materiella anläggningstillgångar	51	58	273		383
Nyttjanderättstillgångar	251	72	248		580
Rörelsefordringar	1 354	233	1 181		2 770
Rörelseskulder	-572	-125	-675		-1 380
Sysselsatt kapital per sista december 2022	1 091	240	1 062		2 397
Justering till genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	55	-1	-23		24
2) Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	1146	240	1039		2421
ROCE exkl. GW 1)/2), %	26	57	34		30
3) Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna inkl. GW och övriga immateriella tillgångar med obestämbart nyttjandetid	2113	496	1599		4160
ROCE inkl. GW 1)/3), %	14	28	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 2023	Jan-mar 2022	12 mån rullande	Helår 2022
Nettoomsättning	4	5	20	21
Rörelsens kostnader	-12	-14	-44	-46
Rörelseresultat	-8	-9	-23	-25
Resultat från finansiella investeringar	19	20	115	116
Resultat efter finansiella poster	11	11	91	91
Bokslutsdispositioner	0	0	45	45
Periodens skatt	-2	-1	-3	-2
Periodens resultat	9	10	133	134

Periodens totalresultat för moderbolaget

Periodens totalresultat	9	10	133	134
-------------------------	---	----	-----	-----

Rapport över finansiell ställning för moderbolaget i sammandrag

Mkr	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
Anläggningstillgångar	1 480	1 300	1 480
Omsättningstillgångar	3 361	3 057	3 577
Summa tillgångar	4 841	4 357	5 057
Eget kapital	2 476	2 542	2 467
Obeskattade reserver	49	48	49
Pensionsåtaganden	3	2	3
Långfristiga skulder	26	29	27
Kortfristiga skulder	2 288	1 735	2 512
Summa eget kapital och skulder	4 841	4 357	5 057

Kvartalsöversikt

Mkr	Kv. 1 2023	Kv. 4 2022	Kv.3 2022	Kv.2 2022	Kv.1 2022	Kv.4 2021	Kv.3 2021	Kv.2 2021	Kv.1 2021
Rörelsens intäkter									
Nettoomsättning	1 890	1 930	1 977	2 180	1 665	1 722	1 693	1 641	1 254
Rörelsens kostnader									
Råvaror och förnödenheter	-1 152	-1 173	-1255	-1 387	-1 053	-1 049	-1 065	-1 026	-757
Övriga externa kostnader	-134	-138	-121	-130	-110	-107	-91	-84	-79
Personalkostnader	-375	-391	-335	-374	-343	-359	-277	-292	-273
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-6	12	-1	2	1	7	6	1	4
EBITDA	223	239	266	290	161	215	266	240	148
Avskrivningar	-64	-61	-64	-64	-58	-56	-54	-48	-46
EBITA	159	179	203	226	102	159	211	191	102
Avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-24	-23	-23	-22	-17	-16	-13	-8	-8
Rörelseresultat/EBIT	135	155	180	204	86	143	199	183	94
Finansiella intäkter och kostnader									
Finansiella intäkter och kostnader	-41	-30	-19	-12	-10	-11	-11	-23	-9
Resultat före skatt	94	125	160	192	76	132	188	161	85
Skatt	-20	-20	-35	-42	-22	-28	-45	-32	-19
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	74	105	125	150	54	104	142	129	66
Periodens resultat från avyttrade verksamheter	-	-	-	-	-	-	-	93	-13
Periodens resultat	74	105	125	150	54	104	142	221	54
Hänförligt till:									
Moderbolagets ägare	71	102	119	146	50	99	134	213	50
Innehav utan bestämmande inflytande	3	3	6	4	4	5	9	9	4
	Kv. 1 2023	Kv. 4 2022	Kv.3 2022	Kv.2 2022	Kv.1 2022	Kv.4 2021	Kv.3 2021	Kv.2 2021	Kv.1 2021
Nettoomsättning, Mkr									
Salix Group	855	823	868	1029	878	809	824	898	730
Ettiketto Group	221	234	209	220	216	188	167	147	142
Industri	816	875	900	933	572	725	702	596	382
Intern eliminering	-2	-2	-1	-2	-1	-1	-1	-1	-1
Summa Nettoomsättning	1890	1 930	1977	2180	1665	1722	1693	1641	1253
EBITA, Mkr									
Salix Group	53	45	73	107	71	65	93	107	65
Ettiketto Group	38	38	34	34	32	31	28	26	25
Industri	81	113	117	110	18	87	101	74	25
Jämförelsestörande poster	-2	-2	-9	-10	-7	-9	2	-2	-1
Centrala kostnader	-12	-15	-12	-15	-12	-14	-12	-13	-12
Summa EBITA	159	179	203	226	102	159	211	191	102
EBITA-marginal, procent									
Salix Group	6	5	8	10	8	8	11	12	9
Ettiketto Group	17	16	16	15	15	16	17	18	18
Industri	10	13	13	12	3	12	14	12	7
Volatikoncernen	8	9	10	10	6	9	12	12	8