

Q1

Delårsrapport
januari–mars 2025

volat1.

Delårsrapport januari–mars 2025

Kvartalet januari-mars 2025

- Nettoomsättningen ökade med 15 procent till 2 001 Mkr (1 747).
- EBITA ökade med 48 procent till 135 Mkr (91).
- Resultat efter skatt ökade med 44 procent till 28 Mkr (19).
- Resultat per stamaktie ökade med 450 procent till 0,12 kr (0,02).
- Den 4 februari förvärvades den tyska etikettproducenten Clever Etiketten GmbH, inklusive systerbolag, ett tilläggsförvärv till Ettiketto Group med en årsomsättning om 290 Mkr.
- Under kvartalet utökades kreditfaciliteterna med Nordea och SEB med 750 Mkr till totalt 3 650 Mkr.

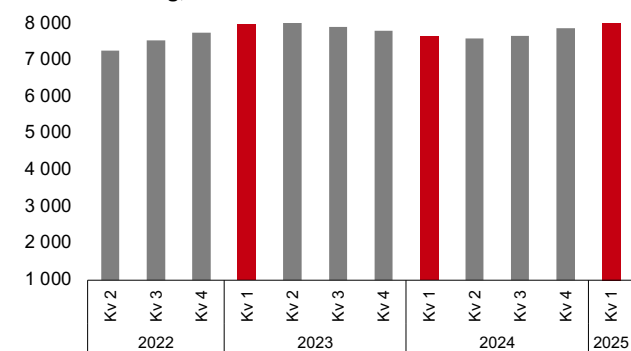
Händelser efter rapportperioden

- Den 25 april tecknades avtal om att förvärva verktygs- och maskingrossisten Hans Eggestrand AB med en årsomsättning om 45 Mkr till plattformen Salix Group.

Resultatutveckling i sammandrag

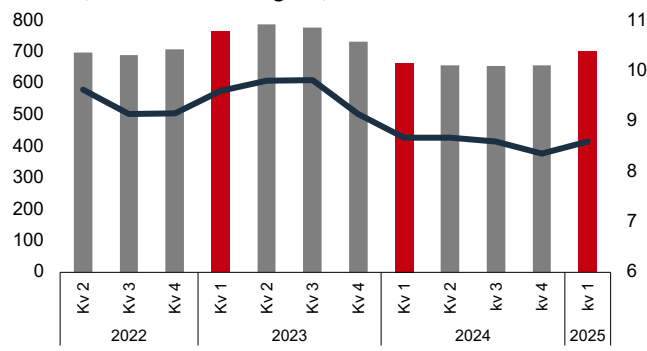
Mkr	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	12 mån rullande	Helår 2024
Nettoomsättning	2 001	1 747	8 120	7 866
EBITA ¹⁾	135	91	702	658
EBITA-marginal, %	7	5	9	8
Rörelseresultat (EBIT)	100	63	574	538
Resultat efter skatt	28	19	291	283
Operativt kassaflöde ¹⁾	-136	18	624	779
Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr ¹⁾	2,9	2,6	2,9	2,6
Resultat per stamaktie, före och efter utspädning, kr	0,12	0,02	2,73	2,63
Avkastning på justerat eget kapital, % ¹⁾	17	18	17	16

Nettoomsättning, Mkr



■ Nettoomsättning, R12, Mkr

EBITA¹⁾, Mkr & EBITA-marginal, %



■ EBITA R12, Mkr

— EBITA-marginal R12, %

1) Se not 6 för definitioner av alternativt nyckeltal.

Fortsatt positiv trend i en osäker marknad

Årets första kvartal visade en omsättningstillväxt om 15 procent till 2001 Mkr. Förbättrade marginaler bidrog till att EBITA ökade till 135 Mkr, motsvarande en tillväxt om 48 procent. Glädjande var att fem av våra sex plattformar ökade sin vinst jämfört med föregående år. Den positiva organiska tillväxttenden från föregående kvartal fortsatte med en organisk omsättningstillväxt om 4 procent och en organisk EBITA-tillväxt om 33 procent. Marknadsförutsättningarna har generellt förbättrats inom de byggrelaterade segmenten, men utvecklingen är fortsatt avvaktande och osäker.

Skuldsättningen ökade under det första kvartalet från 2,6x till 2,9x EBITDA. Det är inom vårt målintervall på 2-3x, och var förväntat med tanke på säsongvariationer och förvärvet av det tyska bolaget Clever Etiketten. Vi gick in i de senaste årens tuffare marknadsförhållanden med en låg skuldsättning och har medvetet valt att fortsätta förvärva under nuvarande marknadsförutsättningar och därmed öka skuldsättningen. När marknaden normaliseras kommer skuldsättningen successivt att minska igen. De kommande kvartalen, särskilt andra halvåret, är starka ur ett kassaflödesperspektiv och vi har således förutsättningar att minska skuldsättningen vid behov.

Salix Group på rätt väg

Salix Group utvecklas i rätt riktning drivet av en försiktig marknadsförbättring. Omsättningen ökade till 1 010 Mkr under det första kvartalet. EBITA fördubblades nästan jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 80 Mkr samtidigt som marginalen stärktes med närmare tre procentenheter. Den positiva utvecklingen förklaras av god organisk omsättningstillväxt, effekterna av tidigare genomförda strukturåtgärder samt bidrag från förvärv. Den gradvisa marknadsåterhämtningen i Salix Group förväntas ta tid och präglas fortsatt av osäkerhet.

Ettiketto Group fortsätter sin positiva utveckling

God organisk tillväxt och förvärvet av Clever Etiketten bidrog till att Ettiketto Groups omsättning ökade till 288 Mkr under det första kvartalet. Den starka organiska utvecklingen bidrog till att marginalen förbättrades jämfört med det första kvartalet i fjol och att EBITA ökade till 55 Mkr. Clever Etiketten står för 25 procent av Ettiketto Groups omsättning men har väsentligt lägre marginaler än övriga verksamheter inom affärsområdet, vilket medför en utspädnings effekt på totalnivå. Vi ser god potential att i likhet med tidigare förvärv successivt förbättra Clever Etikettens marginaler. Detta är i linje med vår strategi om långsiktigt värdeskapande genom tilläggsförvärv, organisk utveckling och operationella förbättringar.



Bättre resultat för tre av fyra av plattformarna inom Industri

I ett för affärsområdet säsongmässigt mindre kvartal landade omsättningen på 705 Mkr och EBITA på 22 Mkr, vilket är 2 Mkr lägre än motsvarande kvartal föregående år. Med det sagt levererade samtliga plattformar inom Industri, med undantag för Corroventa, ett bättre resultat än i fjol.

Corroventa mötte tuffa jämförelsetal efter ett starkt första kvartal 2024 samtidigt som effekter från översvämningar till stor del uteblivit under årets första kvartal. Tornum Group fortsätter att möta dämpad efterfrågan i stora delar av Europa men lyckades trots det – delvis tack vare avtalet som tecknades med Lantmännen 2024 – överträffa fjolårets resultat.

S:t Eriks påverkades av en liknande marknadsdynamik som föregående kvartal med en stabil marknad för infrastruktur men en svagare byggmarknad. Vidare fortsätter Communication att utvecklas väl, även om lägre leveranser till den amerikanska marknaden i slutet av kvartalet skapar viss osäkerhet inför kommande kvartal.

Den senaste tidens oro kring handelstullar i vår omvärld har begränsad direkt påverkan på Volati, även om vi kommande kvartal förväntar oss lägre leveranser till den amerikanska marknaden inom Communication. Däremot ser vi att det kan få en generell påverkan på återhämtningen av ekonomin, inte minst för de byggrelaterade segmenten samt kunderna till Tornum Group.

Årets första kvartal är ett steg mot att stänga det tillväxtgap som uppstått efter de senaste årens utmanande marknadsförhållanden. Med förvärvet av Clever Etiketten, samt Salix Groups förvärv av Eggestrand efter kvartalets utgång, har vi totalt förvärvat dryga 750 Mkr i årsomsättning under de senaste 12 månaderna. Dessutom har vi utökat våra befintliga kreditfaciliteter med Nordea och SEB som nu uppgår till totalt 3 650 Mkr. Vid utgången av 2024 var 2 200 Mkr utnyttjat vilket ger en möjlighet att finansiera förvärv av bolag med en årsomsättning överstigande 2 Mdkr. Detta ger oss fortsatt goda förutsättningar för förvärvsdriven tillväxt.

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, Ettiketto 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

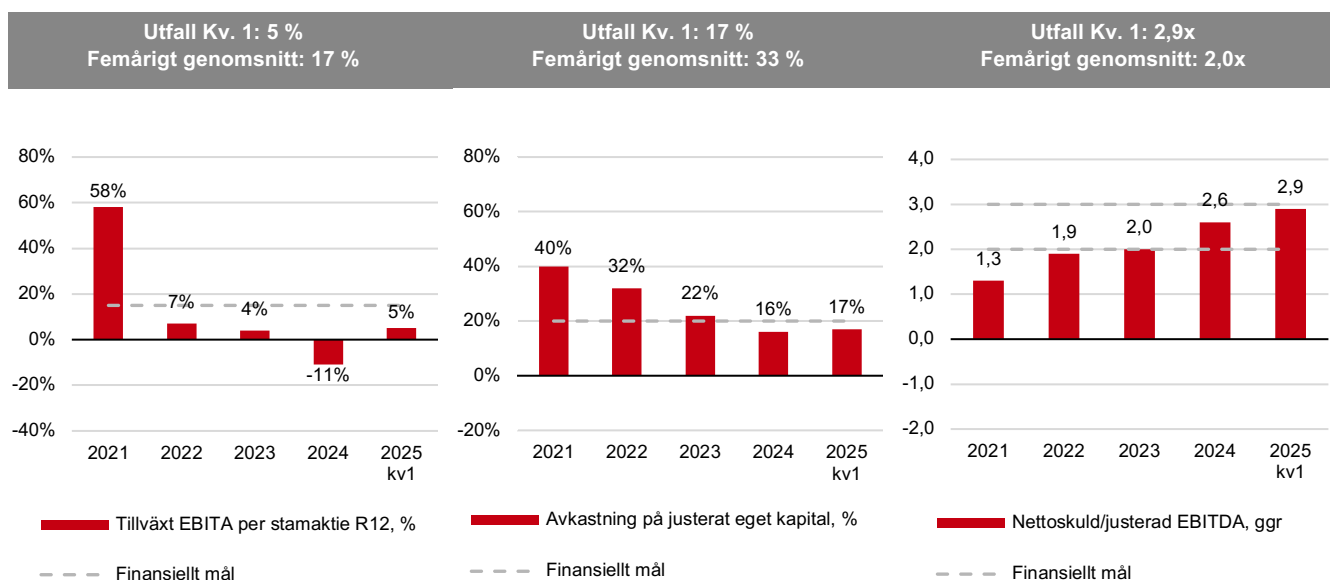
Målet är en genomsnittlig årlig tillväxt i EBITA¹⁾ per stamaktie om minst 15 procent över en konjunkturcykel.

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 6 för definitioner av alternativa nyckeltal

2) Inklusive avyttrade verksamheter

Finansiell utveckling koncernen

	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	12 mån rullande	Helår 2024
Nettoomsättning, Mkr	2 001	1 747	8 120	7 866
EBITA ¹⁾ , Mkr	135	91	702	658
EBIT, Mkr	100	63	574	538
Resultat efter skatt, Mkr	28	19	291	283

1) Se not 6 för definitioner av alternativa nyckeltal

+15%

Nettoomsättning
kvartal 1, 2025

Nettoomsättning

Under det första kvartalet 2025 uppgick nettoomsättningen för koncernen till 2 001 Mkr (1 747), vilket innebär en ökning om 15 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Organiskt ökade omsättningen med 4 procent i kvartalet.

+48%

EBITA
kvartal 1, 2025

Resultat

Rörelseresultatet före nedskrivningar och avskrivningar av förvärvade övervärden (EBITA) ökade med 48 procent till 135 Mkr (91) under det första kvartalet 2025. Ettiketto Group och Salix Group visade förbättrade resultat, samtidigt som Industris resultat minskade jämfört med samma kvartal föregående år. Resultat efter skatt ökade med 44 procent till 28 Mkr (19) under det första kvartalet 2025.

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet (definition och beräkning, se sid 23-24) uppgick under det första kvartalet 2025 till -136 Mkr (18). Jämfört med samma kvartal föregående år påverkades det operativa kassaflödet positivt av ett förbättrat resultat och negativt av en ökad kapitalbindning i lager samt kundfordringar.

-136 Mkr

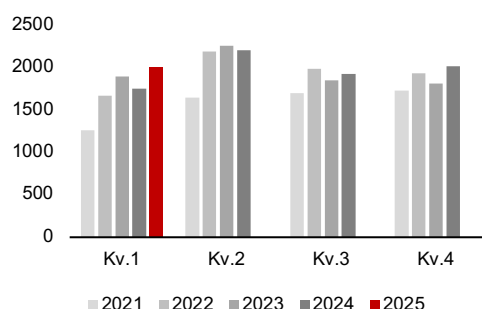
Operativt kassaflöde
kvartal 1, 2025

Kassaflödet från den löpande verksamheten (se sid 16) uppgick under det första kvartalet till -178 Mkr (-20).

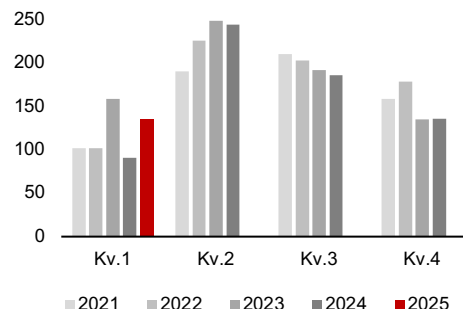
Investeringar i anläggningstillgångar uppgick under det första kvartalet 2025 till 27 Mkr (26) och avsåg främst investeringar i form av löpande investeringar i maskiner, inventarier och IT-system.

Under det första kvartalet 2025 utbetalades utdelningar om 16 Mkr (16).

Nettoomsättning, Mkr



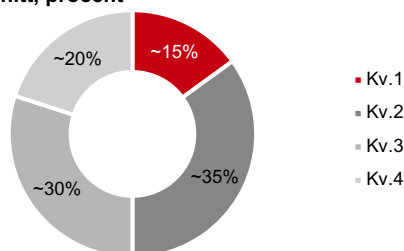
EBITA, Mkr



Säsongvariationer

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

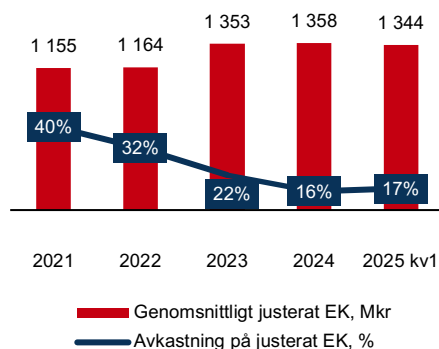
Historisk fördelning av EBITA per kvartal,
fem års genomsnitt, procent



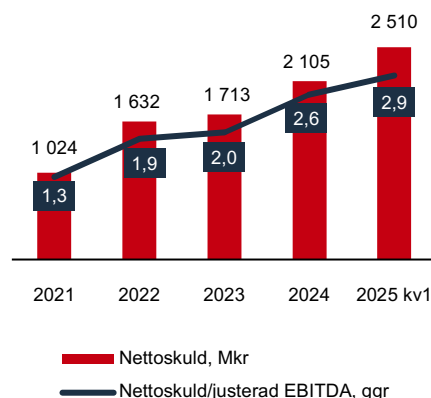
Eget kapital

Eget kapital för koncernen uppgick vid periodens utgång till 2 167 Mkr jämfört med 2 215 Mkr vid utgången av föregående år. Förändringen är främst hänförlig till periodens resultat samt omräkningsdifferenser i eget kapital för utländska dotterbolag. Soliditeten den 31 mars 2025 uppgick till 28 procent jämfört med 30 procent den 31 december 2024. Avkastningen på justerat eget kapital uppgick till 17 procent jämfört med 16 procent vid utgången av 2024.

Eget kapital och avkastning på
justerat eget kapital



Utveckling kapitalstruktur



Skuldsättning

Per 31 mars 2025 hade koncernen en nettoskuld om 2 510 Mkr jämfört med 2 105 Mkr per 31 december 2024. Förändringen i nettoskuldsättning beror främst på förvärv, periodens resultat, preferensaktieutdelning samt rörelsekapitalförändringar. Nettoskuld/justerad EBITDA uppgick till 2,9 ggr vid utgången av kvartalet jämfört med 2,6 ggr vid utgången av 2024. Totala skulder uppgick till 5 643 Mkr (5 236) den 31 mars 2025, varav de räntebärande skulderna, inklusive pensionsåtaganden och leasing, uppgick till 3 158 Mkr (2 948).

2,9x

Nettoskuld/
justerad EBITDA
kvartal 1, 2025

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.

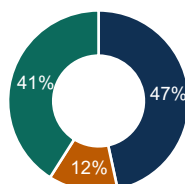
Den 4 februari 2025 förvärvade Ettiketto Group samtliga aktier i Clever Etiketten GmbH (inklusive systerbolag) - en ledande leverantör av etikettlösningar i Tyskland. Genom tilläggsförvärvet tog Ettiketto Group steget in på den tyska marknaden och skapade en plattform för framtida tillväxt i Centraleuropa. Samtidigt möjliggör förvärvet samordningsfördelar och ett fortsatt arbete med operationella förbättringar. Clever Etiketten omsatte 290 Mkr 2024.

Volatis affärsområden

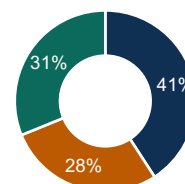
Affärsområdenas andel av Volatis nettoomsättning och resultat

Diagrammen avser tolv månaders perioden 1 april 2024 till 31 mars 2025. 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

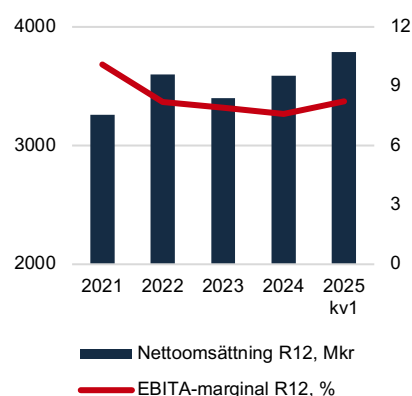
Salix Group erbjuder produkter för bygg och industri, primärt beslag, förnödenheter, insatsvaror och emballage. Affärsområdet erbjuder vidare ett brett utbud av produkter för hem och trädgård samt lant- och skogsbruk. Erbjudandet omfattar både egna varumärken och externa varumärken.

	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	12 mån rullande	Helår 2023
Nettoomsättning, Mkr	1 010	810	3 788	3 588
EBITA, Mkr ¹⁾	80	41	313	273
EBITA-marginal, % ¹⁾	8	5	8	8
ROCE exkl. goodwill, % ¹⁾	27	23	27	24
ROCE inkl. goodwill, % ¹⁾	14	12	14	12

1) Se not 6 för definitioner av alternativa nyckeltal.

Salix Group utvecklades positivt i kvartalet till följd av en försiktig marknadsförbättring. Omsättningen under det första kvartalet ökade med 25 procent till 1 010 mkr, framför allt drivet av förvärv men också genom organisk tillväxt. EBITA-marginalen i kvartalet ökade med 3 procentenheter till 8 procent jämfört med samma period föregående år. EBITA-resultatet nära dubblades till 80 mkr under kvartalet.

Salix Group har under de senaste åren mött en lägre efterfrågan på marknaden. För att hantera den utmaningen har Salix Group arbetat med kostnadskontroll, samordningsfördelar inom koncernen samt aktiv bearbetning av marknaden. Under det första kvartalet 2025 har Salix Group upplevt en försiktig marknadsförbättring inom bygghandeln och uppvisar i kvartalet organisk tillväxt. Den långsiktiga efterfrågan för Salix Groups produkter bedöms vara god, men i närtid präglas marknaden fortsatt av osäkerhet. Genom disciplinerat arbete med effektiviseringar, kundkommunikation, prissättning och fokus på tillväxt är Salix Group väl positionerade när volymerna återkommer.



Efter det första kvartalets utgång tecknades avtal om att förvärva verktygs- och maskingrossisten Hans Eggestrand AB. Förvärvet stärker affärsområdets verksamhet mot kunder inom järn-, bygg-, industri- och elfackhandeln. Arbetet med att integrera och utveckla Timberman och Beslag Design AB fortlöper enligt plan. Förvärven stärker affärsområdets erbjudande inom golvlösningar samt mot 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.

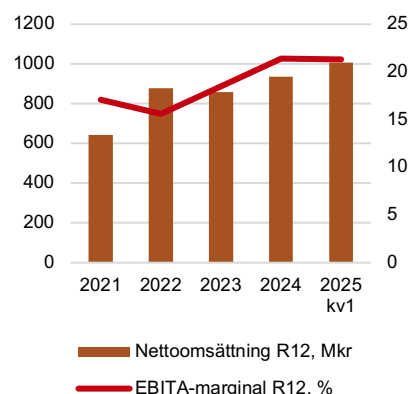
	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	12 mån rullande	Helår 2024
Nettoomsättning, Mkr	288	217	1 006	936
EBITA, Mkr ¹⁾	55	41	215	200
EBITA-marginal, % ¹⁾	19	19	21	21
ROCE exkl. goodwill, % ¹⁾	73	68	73	78
ROCE inkl. goodwill, % ¹⁾	40	34	40	41

1) Se not 6 för definitioner av alternativa nyckeltal.

Ettiketto Group presterade väl i det första kvartalet 2025 och ökade omsättningen med 32 procent till 288 Mkr, drivet av förvärvet av Clever Etiketten GmbH samt genom organisk tillväxt. EBITA-marginalen jämfört med föregående år ökade med 0,3 procentenheter. EBITA i kvartalet ökade med 35 procent från 41 mkr till 55 mkr.

Omsättningen och orderingången inom den svenska verksamheten har varit god under kvartalet. Organisationer har under 2024 och det första kvartalet 2025 arbetat aktivt för att möta den ökade efterfrågan genom att utöka maskinparken samt utnyttjandegraden av befintliga maskiner, vilket gav resultat under kvartalet.

Ettiketto Group har haft en EBITA-marginal om 21 procent under de senaste 12 månaderna. Under kvartalet stärker Ettiketto Group marginalen trots att det i kvartalet förvärvade bolaget Clever Etiketten har väsentligt lägre marginaler än övriga delar av Ettiketto Group och därmed medför en marginalutspädande effekt. Ettiketto Group har tidigare bevisat en god förmåga att vid förvärv systematiskt realisera samordningsfördelar samt förbättra den operationella effektiviteten i de förvärvade bolagen, och vi ser god potential att i likhet med historiska förvärv succesivt lyfta Clever Etikettens marginaler. Förvärvet av Clever Etiketten öppnar även upp en ny plattform i Centraleuropa för fortsatta förvärv där Ettiketto Group kan använda sin bevisade förmåga att konsolidera marknaden och förbättra lönsamheten i förvärvade bolag. Möjligheterna till fortsatt förvärvsdriven tillväxt bedöms vara goda.



Industri

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

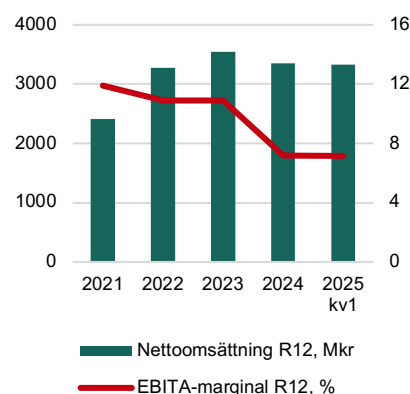
	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	12 mån rullande	Helår 2024
Nettoomsättning, Mkr	705	720	3 332	3 347
EBITA, Mkr ¹⁾	22	24	238	240
EBITA-marginal, % ¹⁾	3	3	7	7
ROCE exkl. goodwill, % ¹⁾	20	28	20	20
ROCE inkl. goodwill, % ¹⁾	13	18	13	13

1) Se not 6 för definitioner av alternativt nyckeltal.

Omsättningen för affärsområdet minskade med 2 procent i det första kvartalet, som är affärsområdets säsongsmässigt minsta kvartal. EBITA-marginalen var i linje med motsvarande kvartal föregående år. Flera verksamheter mötte i kvartalet en marknadssituation som är svagare än normalt, och verksamheterna arbetar aktivt med prisdisciplin, produktivitetsförbättringar, kostnadskontroll samt kundkommunikation för att hantera marknadsförutsättningarna.

Plattformen Communication fortsätter att utvecklas väl, trots lägre leveranser till den amerikanska marknaden i slutet på kvartalet. Plattformen Corroventa möter tuffa jämförelsetal från föregående år, och har under det första kvartalet 2025 inte haft några betydande effekter från översvämningar. Plattformen Tornum Group mötte en fortsatt utmanande marknad i stora delar av Europa under kvartalet, men överträffade fjolårets resultat, delvis drivet av effekter från avtalet som tecknades med Lantmännen 2024. Plattformen S:t Eriks fortsätter möta en avvaktande byggmarknad samtidigt som produkter mot segmentet infrastruktur upplever en stabilare efterfrågan.

Affärsområdet ser förvärvsmöjligheter inom flertalet av sina verksamheter.



Huvudkontor

Huvudkontor omfattar de centrala kostnaderna i moderbolaget Volati AB och därtill relaterade verksamheter. Under det första kvartalet uppgick kostnaderna för huvudkontoret till 13 Mkr (11).

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 2025 uppgick till 11 512.

Antalet stamaktier uppgick till 79 406 571 och antalet preferensaktier till 1 603 774 per 31 mars 2025. Aktienkapitalet uppgick till 10 Mkr vid samma tidpunkt.

Valberedning

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

Årsstämma 2025

Volati AB:s årsstämma kommer att hållas måndagen den 28 april 2025 klockan 17.00 på GT30 på Grev Turegatan 30, 114 38 i Stockholm. Aktieägare kan delta fysiskt eller genom ombud. Stämmohandlingar med information om styrelsens förslag är offentliggjorda på bolagets webbplats www.volati.se den 20 mars, 2025.

Årsredovisningen för Volati AB (publ) 2024 har offentliggjorts på Volatis hemsida den 26 mars 2025 samt skickas ut efter förfrågan.

Transaktioner med närstående

Under perioden har inga transaktioner med närstående genomförts.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Den 25 april tecknades avtal om att förvärva verktygs- och maskingrossisten Hans Eggestrand AB med en årsomsättning om 45 Mkr till plattformen Salix Group.

Finansiell kalender

Årsstämma 2025	28 april 2025
Delårsrapport januari–juni 2025	14 juli 2025
Delårsrapport januari–september 2025	24 oktober 2025
Bokslutskommuniké 2025	12 februari 2026

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 28 april 2025

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 28 april 2025 klockan 07.45 CEST.

Telefonkonferens

Vd Andreas Stenbäck samt CFO Martin Aronsson presenterar delårsrapporten vid en telefonkonferens den 28 april klockan 09.00. Presentationen hålls på engelska.

För webbsändning av telefonkonferensen (möjlighet till skriftliga frågor):
<https://www.finwire.tv/webcast/volati/q1-2025/>

För telefonkonferens gå in på (möjlighet till muntliga frågor):
Telefonnummer +46 8 5050 0829, Meeting ID 868 1336 8383 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 2025	Jan-mar 2024	12 mån rullande	Helår 2024
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	2 001	1 747	8 120	7 866
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-1 191	-1 051	-4 908	-4 767
Övriga externa kostnader	-167	-139	-583	-555
Personalkostnader	-438	-400	-1 661	-1 623
Övriga rörelseintäkter och kostnader	4	6	18	20
EBITDA	208	162	987	941
Avskrivningar	-73	-71	-285	-283
EBITA	135	91	702	658
Avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-35	-28	-128	-120
Rörelseresultat/EBIT	100	63	574	538
Finansiella intäkter och kostnader				
Finansiella intäkter och kostnader	-60	-40	-190	-169
Resultat före skatt	39	24	384	369
Skatt	-11	-4	-93	-86
Periodens resultat	28	19	291	283
Hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	26	18	281	273
Innehav utan bestämmande inflytande	2	1	10	10
Resultat per stamaktie				
Resultat per stamaktie före och efter utspädning, kr	0,12	0,02	2,73	2,63
 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 2025	Jan-mar 2024	12 mån rullande	Helår 2024
Periodens resultat	28	19	291	283
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Periodens omräkningsdifferenser	-52	17	-66	4
Summa	-52	17	-66	4
Periodens summa totalresultat	-25	37	225	286
Moderbolagets ägare	-27	35	215	276
Innehav utan bestämmande inflytande	2	1	10	10

Rapport över finansiell ställning i sammandrag för koncernen

Mkr	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	3 141	2 988	3 189
Materiella anläggningstillgångar	526	416	432
Nyttjanderättstillgångar	577	647	574
Finansiella anläggningstillgångar	6	6	6
Uppskjutna skattefordringar	53	42	45
Summa anläggningstillgångar	4 302	4 100	4 246
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 682	1 554	1 561
Kundfordringar	1 306	1 125	992
Övriga kortfristiga fordringar	388	395	333
Finansiella fordringar	-	35	-
Likvida medel	131	117	317
Summa omsättningstillgångar	3 508	3 227	3 204
Summa tillgångar	7 810	7 326	7 451
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 157	2 217	2 205
Innehav utan bestämmande inflytande	10	9	10
Summa eget kapital	2 167	2 226	2 215
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	2 477	2 164	2 354
Långfristiga leaseskulder	400	472	402
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	338	259	268
Uppskjutna skatter	446	408	448
Summa långfristiga skulder	3 661	3 303	3 473
Kortfristiga räntebärande skulder	91	65	7
Kortfristiga leaseskulder	189	187	185
Leverantörsskulder	866	726	747
Övriga kortfristiga skulder	835	818	825
Summa kortfristiga skulder	1 982	1 797	1 763
Summa skulder	5 643	5 101	5 236
Summa eget kapital och skulder	7 810	7 326	7 451

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	12 mån rullande	Helår 2024
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	39	24	384	369
Justering för övriga ej likvida poster	171	131	588	548
Erlagd och erhållen ränta exkl. ränta på leaseskulder	-30	-27	-122	-119
Erlagd ränta på leasingskulder	-9	-9	-34	-35
Betald inkomstskatt	-78	-68	-137	-127
Kassaflöde från den löpande verksamheten	93	51	678	636
före förändringar av rörelsekapitalet				
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet				
Förändring av varulager	-112	-52	-72	-12
Förändring av rörelsefordringar	-315	-144	-80	91
Förändring av rörelseskulder	156	125	96	65
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet	-270	-71	-56	144
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-178	-20	623	780
Investeringsverksamheten				
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-26	-25	-109	-107
Förvärv och avyttringar av verksamheter och dotterbolag	-84	-343	-374	-633
Nettoinvesteringar i finansiella tillgångar	0	-9	9	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-110	-376	-474	-741
Finansieringsverksamheten				
Utdelning preferensaktier	-16	-16	-64	-64
Utdelning stamaktier	-	-	-158	-158
Amortering och upptagande av lån exkl leasing	181	477	315	611
Amortering av leasingskulder	-49	-49	-194	-194
Övriga finansieringsverksamheter	-	-	-16	-16
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	116	412	-113	183
Periodens kassaflöde	-172	15	35	222
Likvida medel vid periodens början	317	96	117	96
Kursdifferenser i likvida medel	-14	6	-20	0
Likvida medel vid periodens slut	131	117	131	317

Koncernens förändring av eget kapital

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 säljoption till innehav utan bestämmande inflytande	-16	-1	-17
Utgående balans 2024-03-31	2 217	9	2 226

Mkr	Moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Utgående balans 2024-12-31	2 205	10	2 215
Periodens resultat	26	2	28
Övrigt totalresultat	-52	0	-52
Periodens totalresultat	-27	2	-25
Omvärdering av skuld för utfärdad säljoption till innehav utan bestämmande inflytande	-21	-2	-23
Utgående balans 2025-03-31	2 157	10	2 167

Nyckeltal¹⁾

	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	12 mån rullande	Helår 2024
Nettoomsättning, Mkr	2 001	1 747	8 120	7 866
Nettoomsättningstillväxt, %	15	-8	6	1
Organisk omsättningstillväxt, %	4	-15	-2	-7
EBITDA, Mkr	208	162	987	941
EBITA, Mkr	135	91	702	658
EBITA-marginal, %	7	5	9	8
EBITA-tillväxt, %	48	-43	5	-11
Organisk EBITA-tillväxt, %	33	-50	-7	-21
EBITA-tillväxt per stamaktie, %	48	-43	5	-11
Rörelseresultat/EBIT, Mkr	100	63	574	538
Periodens resultat efter skatt, Mkr	28	19	291	283
Resultat/stamaktie före och efter utspädning, kr ²⁾	0,12	0,02	2,73	2,63
Avkastning på eget kapital, %	13	14	13	13
Avkastning på justerat eget kapital, %	17	18	17	16
Soliditet, %	28	30	28	30
Kassaflödesgenerering R12, %	79	96	79	104
Operativt kassaflöde, Mkr	-136	18	624	779
Nettoskuldsättning/EBITDA, ggr	2,9	2,6	2,9	2,6
Antal årsanställda	2 280	2 099	2 280	2 120
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 6 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 2024.

Under tredje kvartalet 2024 har presentationen av diskonteringseffekten för tilläggsköpeskillingar ändrats från Övriga rörelseintäkter och kostnader till Finansiella intäkter och kostnader. För perioden januari-mars 2025 uppgår beloppet till 1 Mkr (1). Jämförelseperioderna för 2023 har räknats om.

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. Under de senaste månaderna har även världshandeln påverkats av införandet av vissa handelstullar, och det råder fortfarande osäkerhet gällande utfall av handelsavtalsförhandlingar. Volati följer utvecklingen i Europa och världsmarknaden noggrant.

För en beskrivning av koncernens övriga väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer, som bedöms vara oförändrade, hänvisas till detaljerad redovisning i årsredovisningen för 2024.

Not 3 Segmentsredovisning

Volati bestod vid utgången av det fjärde kvartalet av affärsområdena Salix Group, Ettiketto Group och Industri. Segmentredovisningen följer de principer som anges i årsredovisningen för 2024.

Nettoomsättning, Mkr	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	12 mån rullande	Helår 2024
Salix Group	1 010	810	3 788	3 588
Ettiketto Group	288	217	1 006	936
Industri	705	720	3 332	3 347
Intern eliminerings	-2	-1	-5	-5
Summa nettoomsättning	2 001	1 747	8 120	7 866

Försäljning mellan segmenten är oväsentlig.

Nettoomsättningens fördelning jan-mar 2025, Mkr	Varuför- säljning	Tjänster	Övrigt	Totala intäkter från avtal med kunder	Uthyrning av maskiner	Övrigt	Totalt
Salix Group	1 000	3	5	1 008	-	1	1 009
Ettiketto Group	285	3	0	287	-	-	287
Industri	574	117	1	692	12	1	705
Totalt	1 859	122	6	1 987	12	1	2 001

Nettoomsättningens 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

EBITA, Mkr	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	12 mån rullande	Helår 2024
Salix Group	80	41	313	273
Ettiketto Group	55	41	215	200
Industri	22	24	238	240
Jämförelsestörande poster ¹⁾	-8	-3	-9	-3
Centrala kostnader	-13	-11	-55	-53
Summa EBITA	135	91	702	658
Avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-35	-28	-128	-120
Finansnetto	-60	-40	-190	-169
Resultat före skatt	39	24	384	369

1) För definition och specifikation se not 6.

Not 4 Förvärv av verksamheter

Den 4 februari förvärvades samtliga aktier i Clever Etiketten GmbH (inklusive systerbolag) - en ledande leverantör av etikettlösningar i Tyskland. Förvärvet är ett tilläggsförvärv till Ettiketto Group. Clever omsatte cirka 290 Mkr 2024.

Transaktionskostnader för förvärvet ovan har belastat koncernens resultat med 8 Mkr. Goodwill motsvarande 23 Mkr som uppkommit vid transaktionerna underbyggs av flera faktorer vilka till stor del kan hänföras till synergieffekter, anställda och marknadsandelar för de förvärvade bolagen.

Nedan följer förvärvens påverkan på Volati-koncernens balansräkning vid förvärvstillfället.

Förvärvens påverkan på balansräkningen (Mkr)	Totalt
Immateriella tillgångar	0
Materiella tillgångar	103
Uppskjuten skattefordran	8
Varulager	30
Kundfordringar	27
Övriga fordringar	15
Likvida medel	2
Uppskjuten skatteskuld och andra avsättningar	-11
Långfristiga räntebärande skulder	-26
Kortfristiga räntebärande skulder	-40
Kortfristiga skulder	-35
Nettotillgångar	73
Goodwill	23
Köpeskilling för aktier	96
Köpeskilling för aktier	-96
Tillkommer återbetalda skulder i samband med förvärvstillfället	-38
Avgår uppskjuten fast köpeskilling	46
Avgår Likvida medel i förvärvade bolag vid förvärvstillfället	2
Påverkan på koncernens likvida medel vid förvärvstillfället	-86

	Nettoomsättning	EBITDA	EBITA	EBIT
Förvärvens påverkan på resultaträkningen (Mkr)	Jan-mar 2025	Jan-mar 2025	Jan-mar 2025	Jan-mar 2025
Salix Group	-	-	-	-
Ettiketto Group	49	2	1	0
Industri	-	-	-	-
Volati koncernen	49	2	1	0

Om förvärven skulle ha konsoliderats från den 1 januari 2025 skulle bidraget till koncernens resultaträkning exklusive transaktionskostnader för perioden 1 januari till 31 mars uppgått till en omsättning om 73 Mkr, EBITDA för perioden uppgått till 0 Mkr, EBITA för perioden uppgått till -2 Mkr, samt att rörelseresultatet för perioden uppgått till -2 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 2025				31 dec 2024			
	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	1	1	-	-	-	-	-	-
Skuld för utfärdad säljoption till innehav utan bestämmande inflytande	239	-	-	239	216	-	-	216
Tilläggsköpeskillingar ¹⁾	46	-	-	46	46	-	-	46

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	Skuld för utfärdad säljoption till innehav utan bestämmande inflytande	Tilläggsköpeskillingar	
Balans per 31 dec 2023	2	-174	-58	
Tillkommande genom förvärv	-	-	-10	
Kontant reglerade	-	16	23	
Värdeförändring via total resultat	-	-	-6	
Värdeförändring redovisad i eget kapital	-	-58	-	
Övriga förändringar	-	-	5	
Balans per 31 mar 2024	2	-216	-46	
Balans per 31 dec 2024	2	-216	-46	
Värdeförändring redovisad i eget kapital	-	-23	-	
Värdeförändring via total resultat	-	-	0	
Balans per 31 mar 2025	2	-239	-46	

Not 6 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 tilläggsköpeskillningar, realisationsresultat vid försäljning av verksamheter och anläggnings-tillgångar, 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 justerat genom återläggande till resultatet som en minuspost räntekostnader och avskrivningar hänförliga till operationella leasingavtal 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 Jämförelsestörande poster.	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 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 Jämförelsestörande poster.	Nyckeltalet används av ledningen vid övervakning av den underliggande resultattillväxten 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 resultattillväxten 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.
Kassaflödesgenerering	Beräknas som operativt kassaflöde för de senaste tolv månaderna dividerat med EBITDA justerat genom återläggande till resultatet som en minuspost räntekostnader och avskrivningar hänförliga till operationella leasingavtal för de senaste tolv månaderna per aktuell bokslutstidpunkt.	Kassaflödesgenerering används av ledningen för att följa hur effektivt Bolaget hanterar rörelsekapital och löpande investeringar.

Icke-IFRS nyckeltal och resultatmått	Beskrivning	Motivering
Operativt kassaflöde	Beräknas som EBITDA justerat genom återläggande till resultatet som en minuspost räntekostnader och avskrivningar hänförliga till operationella leasingavtal justerat för ej likvida poster minus nettot av investeringar i och sålda materiella och immateriella anläggningstillgångar samt justering för kassaflöde från förändring av rörelsekapital inklusive förutbetalda operationella leasekostnader.	Det operativa kassaflödet används av ledningen för att följa kassaflödet som den löpande verksamheten genererar.
Nettoskuld/Justerad EBITDA	Beräknas som summan av räntebärande lån, finansiella leasingskulder, avsättning för pensioner och skulder hänförliga till realiserad förlust från marknadsvärdering av utestående derivat med avdrag för likvida medel, kapitalförsäkringstillgångar och tillgångar hänförliga till realiserad vinst från marknadsvärdering av utestående derivat 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 2025	Jan-mar 2024	12 mån rullande	Helår 2024
Jämförelsestörande poster, Mkr				
Transaktionskostnader	-8	-2	-12	-7
Omstruktureringskostnader	-2	-	-2	-
Omvärdering tilläggsköpeskillning	1	-1	0	-2
Realisationsresultat från avyttring verksamheter och anläggningstillgångar	-	0	0	0
Nedskrivningar av tillgångar i Ukraina och Ryssland	-	-	-	-
Övriga jämförelsestörande poster	-	-	6	6
Jämförelsestörande poster	-8	-3	-9	-3

Justerad EBITDA R12, Mkr

EBITDA rullande 12 månader	987	941	987	941
Återläggning av IFRS16 effekt	-192	-183	-192	-190
Förvärvade bolag	51	54	51	70
Återlägg av jämförelsestörande poster	9	25	9	3
Justerad EBITDA	854	837	854	824

Beräkning av organisk tillväxt i nettoomsättning, %

Nettoomsättning	2 001	1 747	8 120	7 866
Total förvärvad/avyttrad nettoomsättning	-187	-152	-655	-617
Valutaeffekt	6	5	-	21
Jämförelsetal mot föregående år	1 820	1 599	7 466	7 270
Organisk tillväxt i nettoomsättning, %	4	-15	-2	-7

Beräkning av organisk tillväxt i EBITA, %

EBITA	135	91	702	658
Justering för jämförelsestörande poster	8	3	9	3
EBITA exkl. jämförelsestörande poster	143	94	710	661
Total förvärvad/avyttrad EBITA	-18	-13	-69	-60
Valutaeffekt	0	0	-	0
Jämförelsetal mot föregående år	125	81	641	601
Organisk tillväxt i EBITA, %	33	-50	-7	-21

	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	12 mån rullande	Helår 2024
Beräkning av EBITA- tillväxt per stamaktie, %				
EBITA	135	91	702	658
Antal utestående stamaktier vid periodens utgång	79 406 571	79 406 571	79 406 571	79 406 571
EBITA per stamaktie, kr	1,70	1,15	8,84	8,29
EBITA per stamaktie för motsvarande period föregående år	1,15	2,02	8,41	9,28
EBITA-tillväxt per stamaktie, %	48	-43	5	-11

Resultat stamaktie före och efter utspädning

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare	26	18	281	273
Avdrag för utdelning preferensaktie	16	16	64	64
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare, justerat för preferensaktieutdelning	10	2	216	209
Genomsnittligt antal stamaktier	79 406 571	79 406 571	79 406 571	79 406 571
Resultat per stamaktie, kr	0,12	0,02	2,73	2,63

Beräkning av avkastning på eget kapital

(A) Årets resultat, rullande 12 månader inklusive innehav utan bestämmande inflytande	291	313	291	283
Justering för preferensaktieutdelning, inklusive upplupen men ännu ej utdelad	-64	-64	-64	-64
(B) Årets resultat, justerat	227	249	227	218
 (C) Genomsnittligt totalt EK	2 172	2 194	2 172	2 186
(D) Genomsnittligt justerat EK	1 344	1 366	1 344	1 358
 (A/C) Avkastning på totalt EK, %	13	14	13	13
(B/D) Avkastning på justerat EK, %	17	18	17	16

Beräkning av soliditet, %

Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande	2 167	2 226	2 167	2 215
Balansomslutning	7 810	7 326	7 810	7 451
Soliditet, %	28	30	28	30

Beräkning av operativt kassaflöde och kassaflödesgenerering, %

EBITDA	208	162	987	941
Återlägg IFRS 16 effekt	-49	-47	-192	-190
(A) EBITDA exkl. IFRS 16 effekt	159	115	795	751
(B) justering för ej likvida poster	0	1	-7	-7
Förändring av rörelsekapital	-270	-73	-55	142
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-26	-25	-109	-107
(C) Operativt kassaflöde	-136	18	624	779
(C/A) Kassaflödesgenerering, %	-86	16	79	104

Beräkning av nettoskuldsättning/justerad EBITDA R12, ggr

Nettoskuldsättning				
Likvida medel och övriga räntebärande tillgångar	-136	-121	-136	-322
Långfristiga räntebärande lån och pensionsavsättning	2 477	2 163	2 477	2 354
- återlägg av aktiverade lånekostnader	8	8	8	7
Långfristiga finansiella leasingskulder	45	43	45	35
Kortfristiga räntebärande lån	92	65	92	7
Kortfristiga finansiella leasingskulder	25	26	25	24
Nettoskuldsättning	2 510	2 183	2 510	2 105
Justerad EBITDA	854	837	854	824
Nettoskuldsättning/justerad EBITDA, ggr	2,9	2,6	2,9	2,6

ROCE %, beräknad per sista mars 2025	Salix Group	Ettiketto Group	Industri	Centrala kostnader	Volati KC
1) EBITA R12	313	215	238	-55	710
Sysselsatt kapital per sista mars 2025					
Immateriella anläggningstillgångar	1 658	380	1 119		3 141
Justering för goodwill, patent/teknologi, varumärken	-1 644	-373	-1 077		-3 078
Materiella anläggningstillgångar	38	202	285		526
Nyttjanderättstillgångar	236	80	249		577
Rörelsefordringar	1 611	344	1 269		3 225
Rörelseskulder	-700	-193	-683		-1 585
Sysselsatt kapital per sista mars 2025	1 199	440	1 162		2 806
Justering till genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	-59	-148	21		-190
2) Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	1 140	292	1 183		2 616
ROCE exkl. goodwill 1)/2), %	27	73	20		27
3) Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna inkl. goodwill och övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandetid	2 271	536	1 856		4 621
ROCE inkl. goodwill 1)/3), %	14	40	13		15

ROCE %, beräknad per sista december 2024	Salix Group	Ettiketto Group	Industri	Centrala kostnader	Volati KC
1) EBITA R12	273	200	240	-53	661
Sysselsatt kapital per sista december 2024					
Immateriella anläggningstillgångar	1 694	364	1 148		3 189
Justering för goodwill, patent/teknologi, varumärken	-1 682	-357	-1 105		-3 127
Materiella anläggningstillgångar	42	96	294		432
Nyttjanderättstillgångar	248	57	266		574
Rörelsefordringar	1 396	243	1 142		2 784
Rörelseskulder	-649	-139	-626		-1 422
Sysselsatt kapital per sista december 2024	1 050	264	1 119		2 429
Justering till genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	77	-8	82		140
2) Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	1 126	256	1 200		2 569
ROCE exkl. goodwill 1)/2), %	24	78	20		26
3) Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna inkl. goodwill och övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandetid	2 242	494	1 877		4 512
ROCE inkl. goodwill 1)/3), %	12	41	13		15

Moderbolaget Volati AB (publ)

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

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	12 mån rullande	Helår 2024
Nettoomsättning	5	4	18	17
Rörelsens kostnader	-16	-11	-58	-53
Rörelseresultat	-11	-7	-40	-36
Resultat från finansiella investeringar	26	19	1 369	1 362
Resultat efter finansiella poster	15	11	1 329	1 326
Bokslutsdispositioner	-	-	36	36
Periodens skatt	-3	-2	-1	0
Periodens resultat	12	9	1 364	1 361

Periodens totalresultat för moderbolaget

Periodens totalresultat	12	9	1 364	1 361
-------------------------	----	---	-------	-------

Rapport över finansiell ställning för moderbolaget i sammandrag

Mkr	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
Anläggningstillgångar	1 768	1 703	1 768
Omsättningstillgångar	4 976	3 460	5 181
Summa tillgångar	6 744	5 163	6 949
Eget kapital	3 573	2 423	3 561
Obeskattade reserver	0	0	0
Pensionsåtaganden	4	4	4
Långfristiga skulder	2 458	2 154	2 359
Kortfristiga skulder	709	583	1 025
Summa eget kapital och skulder	6 744	5 163	6 949

Kvartalsöversikt

Mkr	Kv. 1 2025	Kv. 4 2024	Kv. 3 2024	Kv. 2 2024	Kv. 1 2024	Kv. 4 2023	Kv. 3 2023	Kv. 2 2023	Kv. 1 2023
Rörelsens intäkter									
Nettoomsättning	2 001	2 007	1 917	2 195	1 747	1 808	1 847	2 251	1 890
Rörelsens kostnader									
Råvaror och förnödenheter	-1 191	-1 201	-1 189	-1 327	-1 051	-1 077	-1 151	-1 410	-1 152
Övriga externa kostnader	-167	-164	-121	-131	-139	-124	-99	-131	-134
Personalkostnader	-438	-435	-359	-429	-400	-410	-338	-398	-375
Övriga rörelseintäkter och kostnader	4	-2	8	8	6	6	0	5	-5
EBITDA	208	207	256	316	162	203	259	317	225
Avskrivningar	-73	-71	-70	-71	-71	-69	-67	-66	-64
EBITA	135	136	186	245	91	135	192	251	160
Avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-35	-32	-30	-30	-28	-25	-24	-24	-24
Rörelseresultat/EBIT	100	103	156	215	63	110	167	226	136
Finansiella intäkter och kostnader									
Finansiella intäkter och kostnader	-60	-35	-48	-46	-40	-44	-40	-31	-43
Resultat före skatt	39	69	108	169	24	65	128	196	94
Skatt	-11	-21	-24	-37	-4	-26	-26	-42	-20
Periodens resultat	28	48	83	132	19	39	101	153	74
Hänförligt till:									
Moderbolagets ägare	26	46	80	129	18	38	98	149	71
Innehav utan bestämmande inflytande	2	2	4	3	1	1	4	4	3
Nettoomsättning, Mkr	Kv. 1 2025	Kv. 4 2024	Kv. 3 2024	Kv. 2 2024	Kv. 1 2024	Kv. 4 2023	Kv. 3 2023	Kv. 2 2023	Kv. 1 2023
Salix Group	1 010	892	868	1018	810	759	826	962	855
Ettiketto Group	288	252	233	233	217	216	203	219	221
Industri	705	864	817	946	720	834	819	1 072	816
Intern eliminerings	-2	-1	-1	-2	-1	-1	-1	-2	-2
Summa Nettoomsättning	2 001	2 007	1 917	2 195	1 747	1 808	1 847	2 251	1 890
EBITA, Mkr									
Salix Group	80	50	83	100	41	45	79	92	53
Ettiketto Group	55	51	59	50	41	39	43	38	38
Industri	22	59	50	107	24	81	91	132	81
Jämförelsestörande poster	-8	-8	8	0	-3	-17	-8	2	0
Centrala kostnader	-13	-16	-13	-13	-11	-14	-13	-14	-12
Summa EBITA	135	136	186	245	91	135	192	251	160
EBITA-marginal, procent									
Salix Group	8	6	10	10	5	6	10	10	6
Ettiketto Group	19	20	25	21	19	18	21	17	17
Industri	3	7	6	11	3	10	11	12	10
Volatikoncernen	7	7	10	11	5	7	10	11	8