



Delårsrapport
januari–mars 2021

”Ett mycket starkt första kvartal. Redo för
nästa steg på vår tillväxtresa”

Mårten Andersson, vd och koncernchef

Delårsrapport januari–mars 2021

Styrelsen har i kallelse till årsstämma 2021 föreslagit utdelning av affärsområde Bokusgruppen (tidigare Akademibokhandeln). Konsekvensen av detta är att resultat- och balansräkningar i nedanstående delårsrapport har omräknats utifrån gällande redovisningsregler och exkluderar verksamheten i Bokusgruppen som redovisas separat som avvecklad verksamhet och balansposter redovisas på separat rad som tillgångar och skulder hållna för utdelning. Vd-ord och kommentarer om verksamheten i denna rapport fokuserar på kvarvarande verksamheter.

Kvartalet januari–mars 2021

- Nettoomsättningen ökade med 22 procent till 1 254 Mkr (1 028)
- EBITA ökade med 74 procent till 102 Mkr (59)
- EBITA för Bokusgruppen uppgick till -7 Mkr (-3)
- Resultat efter skatt ökade med 197 procent till 66 Mkr (22)
- Resultat per stamaktie ökade med 617 procent till 0,56 kr (0,08)
- Styrelsen har utsett Andreas Stenbäck till ny VD och koncernchef från den 1 maj, 2021.

Händelser efter rapportperioden

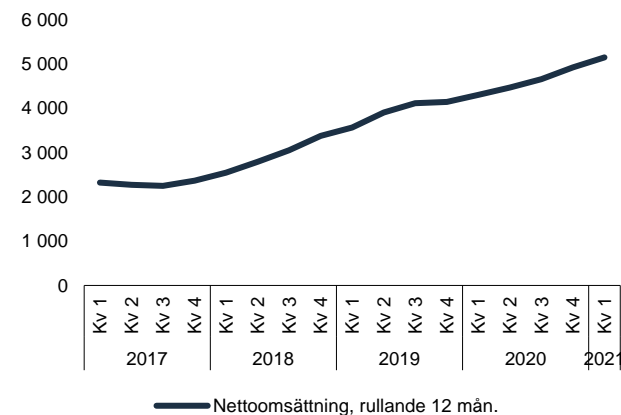
- Den 12:e april offentliggjordes att Volati avser lösa befintligt obligationslån om 600 Mkr under juni 2021 förutsatt att årsstämman den 28 april fattar beslut om utdelning av aktierna i Bokusgruppen.
- Överenskommelse har den 12:e april träffats om förlängning av befintlig kreditfacilitet om 1 200 Mkr med 12 månader till 15 mars 2023 med oförändrade villkor.

Resultatutveckling i sammandrag

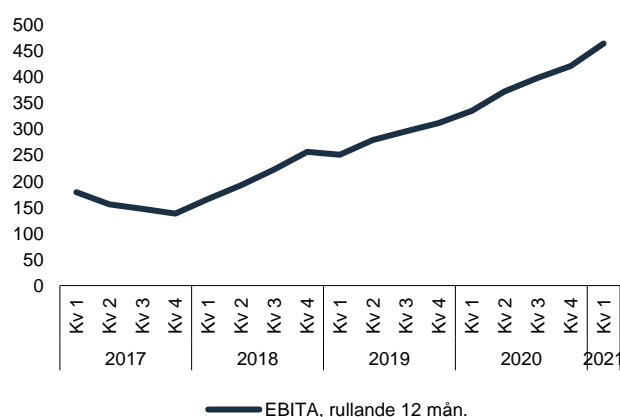
Resultaträkningar för kvartal 1, 2021 respektive 2020 är omräknade för att beskriva den kvarvarande verksamheten, exklusive affärsområde Bokusgruppen som hålls för utdelning och avyttrad verksamhet, om inte annat anges. För ytterligare finansiell information om Bokusgruppen, se not 5.

Mkr	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	12 mån rullande	Helår 2020
Nettoomsättning	1 254	1 028	5 147	4 921
EBITA*	102	59	464	421
Rörelseresultat (EBIT)	94	53	435	394
Resultat efter skatt	66	22	290	246
Operativt kassaflöde, Mkr*	-35	-9	524	550
Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr**	0,8	1,9	0,8	-0,8
Resultat per stamaktie, före och efter utspädning, kr	0,56	0,08	2,64	2,15
Avkastning på justerat eget kapital, %**	52	-3	52	51

Nettoomsättning, Mkr



EBITA* Mkr



* Se not 7 för definitioner av alternativt nyckeltal. ** Nyckeltal inklusive avyttrade verksamheter.

Ett mycket starkt första kvartal. Redo för nästa steg på vår tillväxtresa

Volati redovisar återigen ett mycket starkt kvartal. Våra affärsområden Salix Group och Industri uppnådde en EBITA-tillväxt överstigande drygt 70 respektive drygt 60 procent i första kvartalet. Sammantaget ökade Volatis EBITA-resultat exklusive Bokusgruppen, med 74 procent till 102 Mkr (59) för kvartalet.

Salix Group – stark position på en marknad med hög efterfrågan

På en nordisk marknad med god efterfrågan drivet av det ökade intresset för renovering och trädgård fortsätter Salix Group att få utväxling på sina starka varumärken, effektiva logistik samt goda relationer med kunder och leverantörer. Omsättning och resultatet i perioden är höga jämfört med förra året. Detta förklaras delvis av lägre kostnader än normalt i kvartalet. Vi har vidare under kvartalet upplevt störningar i leveranskedjorna vilket potentiellt kan påverka marginalerna negativt framöver.

Salix har ett gott inflöde av spännande förvärvsmöjligheter och genomförde under första kvartalet förvärvet av Duschprodukter Sweden AB. Duschprodukter utvecklar och marknadsför ett brett sortiment av prisvärda tillbehör och inredningsprodukter inom badrum. Förvärvet stärker och breddar affärsenheten Habos ställning som leverantör av badrumsprodukter på de nordiska och baltiska marknaderna.

Industri – Fortsatt tillväxt

Industri fortsätter att leverera starka resultat. Fortsatt hög efterfrågan på affärsenhetens produkter och förvärv har ökat omsättningen. Resultatet var särskilt starkt under kvartalet jämfört med samma period föregående år. Vi är mycket nöjda med det fina arbete som görs i affärsområdet och även här ser vi ett gott inflöde med möjligheter för tilläggsförvärv för att fortsätta växa i hög takt.

Under kvartalet genomförde vi ett tilläggsförvärv då affärsenheten Tornum förvärvade finländska JPT-Industria. Bolaget levererar utrustning till den finländska lantbruks- och livsmedelsindustrin. Genom förvärvet breddar Tornum sitt erbjudande inom spannmålshantering samtidigt som det ger bolaget en starkare marknadsposition i Norden och en plattform för ytterligare internationalisering.

Bokusgruppen – bra resultat med kraftig tillväxt i digitala kanaler

Bokusgruppen redovisar ett bra första kvartal med en försäljningsökning om 4% och med en stark tillväxt i de digitala kanalerna. Resultatet var något svagare än fjolåret -7 Mkr (-3). Mer information om Bokusgruppens utveckling under det första kvartalet kan man läsa om Bokusgruppens egna delårsrapport.

För att ge Bokusgruppen de bästa möjligheterna att fortsätta växa i framför allt de digitala kanalerna så har Volatis styrelse föreslagit en så kallad Lex-Asea utdelning av Bokusgruppen till Volatis stamaktieägare. Beslut i frågan fattas på Volatis årsstämma.



Vi fortsätter att bygga Volati

Volati har en framgångsrik affärsmodell som ligger väl i tiden och EBITA har under många år vuxit i väldigt hög takt (CAGR 38 procent sedan 2004). Vår prioritering har alltid varit att skapa långsiktigt värde för våra aktieägare. Vi ser ljus på framtiden och möjligheterna för Volati att kunna fortsätta växa i mycket hög takt. Under kvartalet har vi därför genomfört ett antal förändringar för att säkerställa att vi levererar på dessa möjligheter. Vi ger Salix Group ett tydligare mandat genom att tillsätta en egen styrelse och flyttar därigenom besluten närmare verksamheten. Volatis styrelse föreslår en utdelning av Bokusgruppen vilket kommer att ge dem en egen plattform för att fortsätta skapa digital tillväxt. Vår nuvarande CFO Andreas Stenbäck, som har en lång och framgångsrik karriär inom företagsförvärv, tillträder som vd för Volati den första maj.

Stark balansräkning

Under februari beslutade extra bolagsstämman om en vinstutdelning om 10,00 kronor per stamaktie. Därtill beslutade stämman om 30,80 kronor i utdelning per preferensaktie, inklusive innestående utdelningar om totalt 20,80 kronor från 2020. Totalt delade vi ut 843 Mkr under kvartalet till våra stam- och preferensaktieägare.

Efter kvartalets utgång meddelade vi att vi i samband med den föreslagna sakutdelningen av Volatis aktier i Bokusgruppen avser påkalla förtida inlösen av vårt utestående obligationslån.

Vi har även ingått överenskommelse om förlängning av befintliga kreditfaciliteter samt erhållit medgivanden som möjliggör den föreslagna Lex Asea-utdelningen av Bokusgruppen inom ramen för befintliga kreditfaciliteter. Sammantaget innebär detta att vi sänker våra finansieringskostnader och att vi har en stark balansräkning med en låg skuldsättning om 0,8 ggr, net debt/ebitda, som möjliggör för oss att leverera på de tillväxtpotentialer som finns och generera god avkastning för våra aktieägare

Bra start på året

När jag sammanfattar kan jag konstatera att de förändringar som annonserats under det första kvartalet skapar bästa möjliga förutsättningar för att Volati ska fortsätta leverera hög tillväxt och skapa värde för aktieägarna på samma sätt som vi har gjort under de senaste åren.

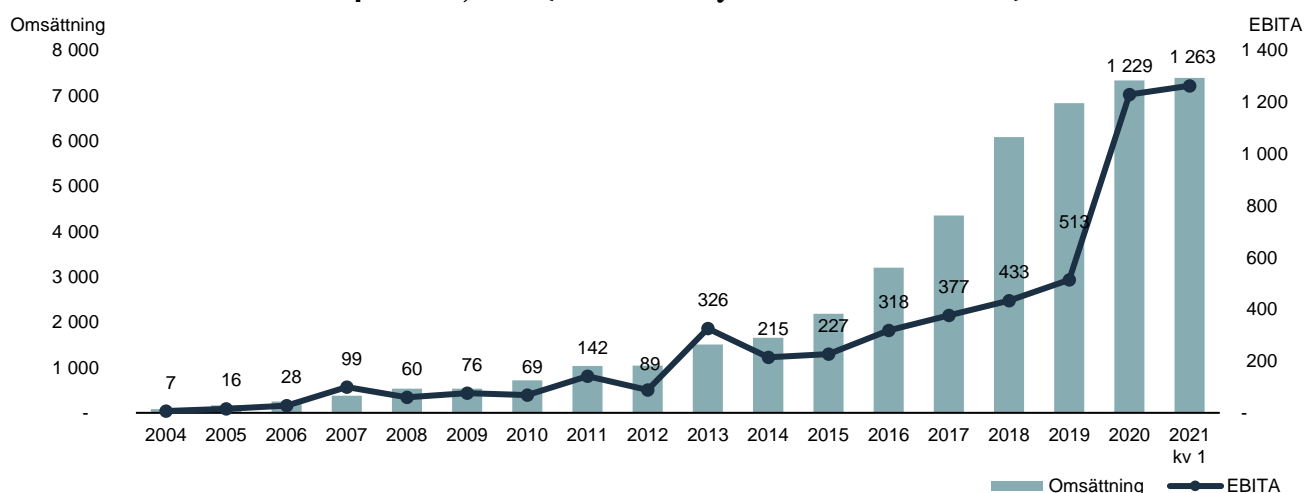
Mårten Andersson, vd och koncernchef

Detta är Volati

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



Utveckling av nettoomsättning och EBITA 2004 – 2021, Mkr (inklusive avyttrade verksamheter)



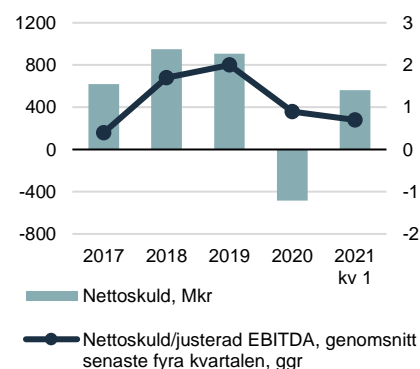
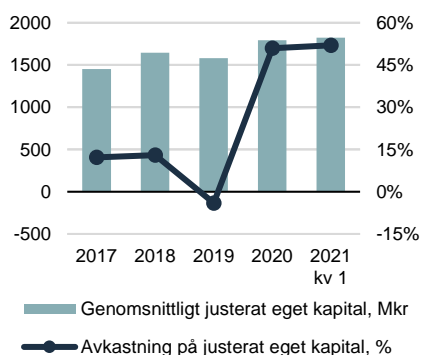
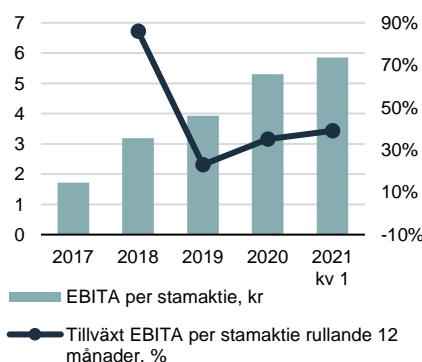
Finansiella mål

Volatis överordnade mål är att skapa långsiktig värdetillväxt genom att bygga en industrigrupp av lönsamma företag med goda kassaflöden och förmåga till kontinuerlig utveckling. Styrelsen har fastställt följande långsiktiga finansiella mål som ska utvärderas som en helhet.

Resultattillväxt: Målet är en genomsnittlig årlig tillväxt i EBITA* per stamaktie om minst 15 procent över en konjunkturcykel.

Avkastning på justerat eget kapital: Långsiktiga målet är en avkastning på justerat eget kapital* om 20 procent.*

Kapitalstruktur: Målet är att nettoskulden i relation till justerad EBITDA* ska vara 2 till 3 gånger som genomsnitt över de senaste fyra kvartalen, och inte överstiga 3,5 gånger.*



* Se not 7 för definitioner av alternativa nyckeltal.

*Inklusive avyttrade verksamheter

*Inklusive avyttrade verksamheter

Finansiell utveckling koncernen

Nettoomsättning

Under det första kvartalet 2021 uppgick nettoomsättningen för koncernen till 1 254 Mkr (1 028), vilket innebär en ökning om 22 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Omsättningsökningen är hänförlig till en god efterfrågan och effekter av genomförda tilläggsförvärv till affärsområde, Salix Group och Industri.

	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Δ %
Nettoomsättning, Mkr	1 254	1 028	22
EBITA*, Mkr	102	59	74
EBIT, Mkr	94	53	77
Resultat efter skatt, Mkr	66	22	197

* Se not 7 för definitioner av alternativa nyckeltal

Resultat

Rörelseresultatet före nedskrivningar och avskrivningar av förvärvade övervärden (EBITA) ökade med 74 procent till 102 Mkr (59) under det första kvartalet. Bidragande till den positiva utvecklingen var affärsområde Salix Group och Industri där båda affärsområdena redovisade väsentligt förbättrade resultat jämfört med föregående år. Detta genom ökad omsättning, stigande marginaler och effekter av genomförda tilläggsförvärv.

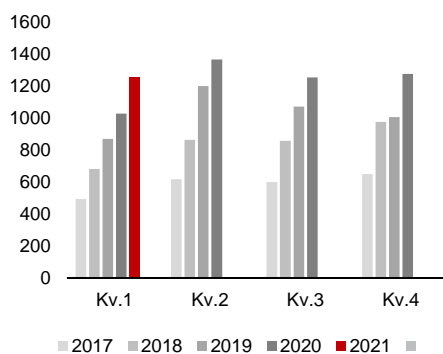
EBITA rullande 12 månader ökade med 39 procent till 464 Mkr (335).

Resultat efter skatt inklusive verksamhet som hålls för utdelning ökade med 40 Mkr till 54 Mkr (14) under det första kvartalet.

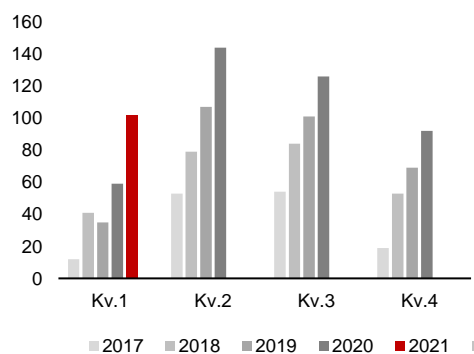
+74%

EBITA per stamaktie
Kvartal 1 2021

Nettoomsättning, Mkr



EBITA, Mkr



Säsongsvariationer

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

524 Mkr

Operativt kassaflöde
R12 kv. 1

Kassaflöde

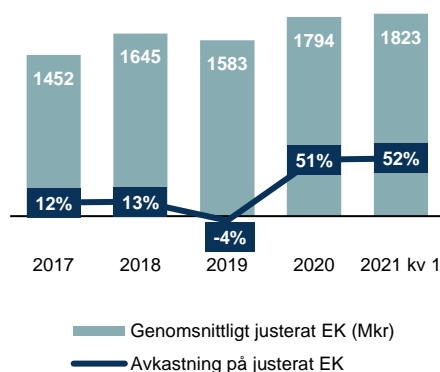
Det operativa kassaflödet uppgick under det första kvartalet 2021 till -35 Mkr (-9).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det första kvartalet till -96 Mkr (-71) vilket beror på ökat rörelsekapitalbehov under perioden och försäljning av fastighet under första kvartalet 2020 som påverkade kassaflödet positivt. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under de senaste 12 månaderna uppgick till 930 Mkr att jämföra med 956 Mkr för helår 2020. Investeringar i anläggningstillgångar i verksamheten uppgick i det första kvartalet till 24 Mkr (21) och avsåg främst investeringar i verksamheterna i form av IT-system, samt löpande investeringar i maskiner och inventarier. Därutöver påverkades kassaflödet av investeringar i form av förvärv av bolag med 46 Mkr (113). Under kvartalet påverkades kassaflödet av genomförda utdelningar om totalt 843 Mkr.

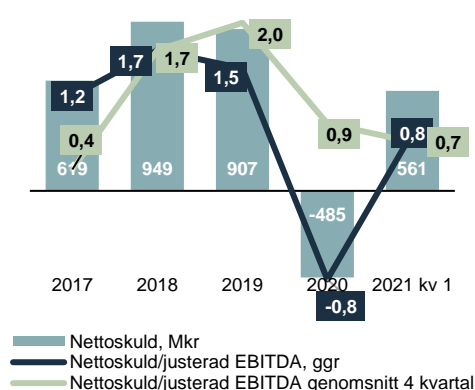
Eget kapital

Eget kapital för koncernen uppgick vid periodens slut till 2 456 Mkr (3 235). Minskningen är att hänföra till nettot av periodens resultat och genomförd extrautdelning till aktieägarna under perioden. Soliditeten den 31 mars 2021 uppgick till 42 procent jämfört med 50 procent den 31 december 2020. Den lägre soliditeten förklaras av genomförda vinstutdelningar under första kvartalet om totalt 843 Mkr. Avkastningen på justerat eget kapital uppgick till 52 procent (51).

Eget kapital och avkastning på justerat eget kapital



Utveckling kapitalstruktur



Skuldsättning

Vid utgången av perioden hade koncernen en nettoskuld om 561 Mkr jämfört med en nettokassa om 485 Mkr per 31 december 2020. Förändringen i skuldsättning beror på genomförda utdelningar under kvartalet om 843 Mkr. Nettoskuld/justerad EBITDA uppgick till 0,8 ggr vid utgången av kvartalet att jämföras med -0,8 ggr föregående kvartal. Som ett genomsnitt över de fyra senaste kvartalen är nettoskuld/justerad EBITDA 0,7 ggr jämfört med 0,9 ggr per 31 december 2020. Totala skulder uppgick till 3 420 Mkr (3 270) den 31 mars 2021. De räntebärande skulderna, inklusive pensionsåtaganden och leaseskulder, uppgick vid periodens utgång till 1 154 Mkr (1 375).

Förvärv och avyttringar under och efter perioden

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

Under januari 2021 förvärvade Volati samtliga aktier i JPT-Industria OY, en ledande leverantör av utrustning till den finska lantbruks- och livsmedelsindustrin. Förvärvet är ett tilläggsförvärv till affärsområde Industri och affärsenheten Tornum.

Volati har i mars 2021 förvärvat samtliga aktier i Duschprodukter Sweden AB som är en etablerad leverantör av badrumsprodukter i främst Norden. Förvärvet är ett tilläggsförvärv till Salix Group och affärsenheten Habo Gruppen.

0,7x

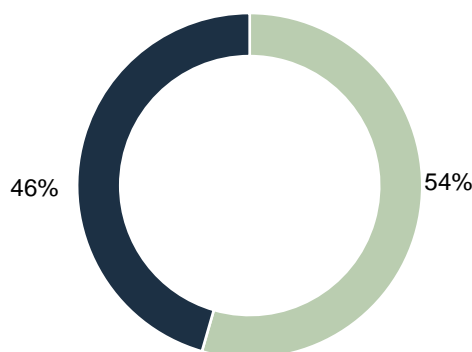
Nettoskuld/
justerad EBITDA
genomsnitt 4 kvartal

Volatis affärsområden

Affärsområdenas andel av Volatis nettoomsättning och resultat

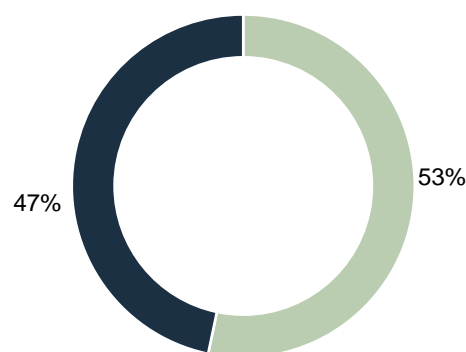
Diagrammen avser tolv månadersperioden 1 april 2020 till 31 mars 2021. Förvärvade verksamheter ingår sedan tillträdesdagen i respektive affärsområde och andelen beräknas exklusive centrala kostnader och jämförelsestörande poster.

Nettoomsättning per affärsområde



■ Salix Group, 2 804 Mkr ■ Industri, 2 344 Mkr

EBITA per affärsområde



■ Salix Group, 292 Mkr ■ Industri, 256 Mkr

Salix Group

	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	12 mån rullande	Helår 2020
Nettoomsättning, Mkr	730	590	2 804	2 665
EBITA, Mkr*	65	38	292	265
EBITA-marginal, %*	9	7	10	10
EBIT, Mkr	62	35	277	251
ROCE exkl. goodwill, %*	41	29	41	38
ROCE inkl. goodwill, %*	18	12	18	17

* 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 består av både egna varumärken och externa varumärken.

Salix Group ökade omsättningen under första kvartalet med 24 procent jämfört med motsvarande period föregående år och EBITA för samma period ökade med 70 procent. Detta drivs av en fortsatt mycket stark gör-det-självmarknad med god efterfrågan på produkter i den konsumentdrivna delen av bygg, järnvaru- och trädgårdshandel. Även verksamheter som riktar sig mot bygg- och träindustri, samt mindre lantbruk har under kvartalet fortsatt haft en god efterfrågan och även haft positiva effekter av de långsiktiga organiska tillväxtinitiativ som tagits. Vidare har resultatet förbättrats och varit särskilt starkt jämfört med första kvartalet 2020 med bland annat lägre kostnader än föregående år. Arbetet med att integrera och utveckla Pisla OY och HECO som förvärvades under 2020 går enligt plan. Förvärven stärker och kompletterar affärsområdets befintliga erbjudande inom beslags- och hushållsprodukter mot byggfackhandel respektive specialhandel samt förstärker marknadsnärvaron på de nordiska marknaderna. Under mars 2021 förvärvades Duschprodukter Sweden AB som ett tilläggförvärv till affärsenheten HABO. Affärsområdet ser ytterligare möjligheter till förvärv inom flertalet av sina verksamheter.

Industri

	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	12 mån rullande	Helår 2020
Nettoomsättning, Mkr	524	438	2 344	2 258
EBITA, Mkr*	50	31	256	236
EBITA-marginal, %*	10	7	11	10
EBIT, Mkr	46	29	241	224
ROCE exkl. goodwill, %*	31	23	31	29
ROCE inkl. goodwill, %*	20	15	20	18

* Se not 7 för definitioner av alternativt nyckeltal.

Affärsområde Industri erbjuder produkter och lösningar åt företag inom fyra olika marknadsnischer – spannmålshantering, fukt- och vattenskadehantering, etiketter och etiketteringslösningar samt sten- och cementprodukter för infrastruktur och mark- och takbeläggning.

Verksamheterna inom affärsområdet har fortsatt utvecklats positivt under kvartalet med en omsättningstillväxt om 20 procent och EBITA ökat med 63 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Fortsatt hög efterfrågan på affärsenheternas produkter och förvärv har ökat omsättningen under kvartalet jämfört med samma period föregående år. Att både resultatet och marginalen förbättrades beror på en kombination av stark efterfrågan, produktivitetsförbättringar och en god kostnadskontroll.

I januari 2021 förvärvades JPT-Industria OY som ett tilläggsförvärv till affärsenhet Tornum. Under första kvartalet 2021 har arbetet fortsatt med att integrera förvärven av Beneli AB och Märkas AB i affärsenheten Ettiketto som bidragit positivt till resultatet i Ettiketto under första kvartalet. Förvärven är en del av Ettikettos strategi att fortsätta växa och bli starkare som helhetsleverantör av etikettlösningar. Affärsområdet ser ytterligare möjligheter till förvärv inom flertalet av sina verksamheter.

Huvudkontor

Huvudkontor omfattar de centrala kostnaderna i moderbolaget Volati AB och därtill relaterade verksamheter. Under kvartalet uppgick EBITA till -12 Mkr (-12).

Övrig information

Aktiekapital

Volati har två aktieslag, stamaktier och preferensaktier, som är noterade på Nasdaq Stockholm under kortnamnen VOLO respektive VOLO PREF. Antalet aktieägare vid utgången av det första kvartalet uppgick till 9 785.

Antalet stamaktier uppgick till 79 406 571 och antalet preferensaktier uppgick till 1 603 774 vid utgången av mars 2021. Aktiekapitalet uppgick till 10 Mkr per 31 mars 2021.

Valberedning

Valberedningen i Volati har lämnat sina förslag till Volatis årsstämma. Valberedningen föreslår omval av Patrik Wahlén som styrelseordförande och omval som styrelseledamöter av Karl Perlhagen, Patrik Wahlén, Björn Garat, Louise Nicolin, Christina Tillman, Anna-Karin Celsing och Magnus Sundström. Valberedningens fullständiga förslag finns i sin helhet på Volatis webbplats.

Årsstämma 2021

Volati AB:s årsstämma 2021 kommer att hållas den 28 april 2021.

Med anledning av coronaviruset (COVID-19) och de restriktioner som införts i syfte att motverka spridningen av viruset har styrelsen beslutat att årsstämman ska genomföras utan fysisk närvaro av aktieägare, ombud eller utomstående och att aktieägarna före stämman ska ha möjlighet att utöva sin rösträtt per post. Stämmohandlingar med information om styrelsens förslag är offentliggjorda på bolagets webbplats www.volati.se den 26 mars, 2021.

Årsredovisningen för 2020 Volati AB (publ) har offentliggjorts på Volatis hemsida den 29 mars, 2021 samt skickas efter förfrågan till Volati.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner av annan karaktär har skett med närstående utöver vad som framgår av årsredovisningen för 2020. Samtliga transaktioner med närstående har skett till marknadsmässiga villkor.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Styrelsen har i pressmeddelande den 12 april offentliggjort att Volati avser lösa in utestående obligationslån i förtid om årsstämman de 28 april fattar beslut om utdelning av Volatis aktier i Bokusgruppen. Vidare har överenskommelse träffats med Volatis huvudbank om förlängning av befintlig kreditfacilitet samt erhållit medgivande som möjliggör utdelning av Bokusgruppen.

Finansiell kalender

Årsstämma 2021:	28 april 2021
Delårsrapport januari – juni 2021:	16 juli 2021
Delårsrapport januari – september 2021:	22 oktober 2021
Bokslutskommuniké 2021:	11 februari 2022

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 27 april 2021

Patrik Wahlén

Styrelsens ordförande

Karl Perlhagen

Styrelseledamot

Björn Garat

Styrelseledamot

Christina Tillman

Styrelseledamot

Louise Nicolin

Styrelseledamot

Anna-Karin Celsing

Styrelseledamot

Magnus Sundström

Styrelseledamot

Mårten Andersson

Verkställande direktör

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

Denna information är sådan information som Volati AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR). Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 27 april, 2021, klockan 07.45 CET.

Telefonkonferens

Vd Mårten Andersson och CFO Andreas Stenbäck presenterar delårsrapporten vid en telefonkonferens den 27 april klockan 09.00. Presentationen hålls på svenska.

Telefonnummer att ringa för att delta i telefonkonferensen: 08-505 583 55

För webbsändning av telefonkonferensen gå in på: <https://tv.streamfabriken.com/volati-q1-2021>

För mer information, kontakta:

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

Andreas Stenbäck, CFO Volati AB, 070-889 09 60, andreas.stenback@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 2021	Jan-mar 2020	12 mån rullande	Helår 2020
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	1 254	1 028	5 147	4 921
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-757	-635	-3 197	-3 074
Övriga externa kostnader	-79	-71	-285	-277
Personalkostnader	-273	-221	-1 018	-967
Övriga rörelseintäkter och kostnader	4	-1	-4	-9
EBITDA	148	100	642	594
Avskrivningar	-46	-41	-178	-173
EBITA	102	59	464	421
Avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-8	-5	-29	-27
Rörelseresultat/EBIT	94	53	435	394
Finansiella intäkter och kostnader				
Finansiella intäkter och kostnader	-9	-24	-69	-85
Resultat före skatt	85	29	366	309
Skatt	-19	-6	-76	-63
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	66	22	290	246
Resultat från avyttrade verksamheter	-13	-9	727	731
Periodens resultat	54	14	1 018	977
Hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	50	14	1 003	967
Innehav utan bestämmande inflytande	4	-1	15	10
Resultat per stamaktie, räknat på resultat från kvarvarande verksamheter, kr				
Resultat per stamaktie före och efter utspädning, kr	0,56	0,08	2,64	2,15
Resultat per stamaktie				
Resultat per stamaktie före och efter utspädning, kr	0,41	-0,02	11,80	11,37
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	30,80*	10,00	40,80	20,00

* Utdelning till preferensaktier inklusive inestående belopp enligt beslut vid extra bolagsstämma 4 februari, 2021.

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	12 mån rullande	Helår 2020
Periodens resultat	54	14	1018	977
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen				
Återföring av omräkningsdifferenser hänförlig till avyttrad verksamhet	-	-	-18	7
Periodens omräkningsdifferenser	14	-31	27	-18
Summa	14	-31	8	-12
Periodens summa totalresultat	68	-17	1026	966
Moderbolagets ägare	64	-16	1035	955
Innehav utan bestämmande inflytande	4	-1	16	11
Periodens summa totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare har uppkommit från:				
Kvarvarande verksamheter	76	13	280	217
Avyttrade verksamheter	-12	-29	755	738

Rapport över finansiell ställning i sammandrag för koncernen

Mkr	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 621	2 861	2 413
Materiella anläggningstillgångar	273	337	299
Nyttjanderättstillgångar	509	874	772
Finansiella anläggningstillgångar	7	7	7
Uppskjutna skattefordringar	38	58	35
Summa anläggningstillgångar	2 448	4 137	3 526
Omsättningstillgångar			
Varulager	921	953	969
Kundfordringar	915	746	698
Övriga kortfristiga fordringar	120	207	153
Tillgångar hållna för utdelning	1 335	-	-
Likvida medel	138	410	1 160
Summa omsättningstillgångar	3 428	2 316	2 979
Summa tillgångar	5 876	6 453	6 506
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 440	2 331	3 219
Innehav utan bestämmande inflytande	16	8	16
Summa eget kapital	2 456	2 339	3 235
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	603	603	605
Långfristiga leaseskulder	406	639	556
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	167	63	164
Uppskjutna skatter	191	288	282
Summa långfristiga skulder	1 367	1 594	1 606
Kortfristiga räntebärande skulder	27	916	0
Kortfristiga leaseskulder	118	227	214
Leverantörsskulder	611	677	711
Skulder hänförliga till tillgångar hållna för utdelning	686	-	-
Övriga kortfristiga skulder	611	699	739
Summa kortfristiga skulder	2 053	2 520	1 664
Summa skulder	3 420	4 113	3 270
Summa eget kapital och skulder	5 876	6 453	6 506

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag*

Mkr	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	12 mån rullande	Helår 2020
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt inkl avyttrad verksamhet	70	18	1 125	1 073
Justering för övriga ej likvida poster	103	134	-106	-75
Erlagd och erhållen ränta exkl räta på leasingskulder	-7	-9	-31	-33
Erlagd ränta på leasingskulder	-9	-11	-43	-45
Betald inkomstskatt	-46	-46	-26	-26
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
före förändringar av rörelsekapitalet	110	86	919	895
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet				
Förändring av varulager	-74	-30	21	65
Förändring av rörelsefordringar	-212	-129	-119	-37
Förändring av rörelseskulder	79	3	109	32
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet	-207	-157	11	61
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-96	-71	930	956
Investeringsverksamheten				
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-20	-8	-71	-59
Förvärv och avyttringar	-46	-113	894	827
Nettoinvesteringar i finansiella tillgångar	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-66	-121	823	769
Finansieringsverksamheten				
Utdelning	-843	-16	-860	-32
Amortering och upptagande av lån exkl leasing	24	186	-926	-764
Amortering av leasingskulder	-41	-49	-235	-242
Övriga finansieringsverksamheter	-	36	-1	36
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-860	158	-2 020	-1 002
Periodens kassaflöde	-1 023	-34	-267	722
Likvida medel vid periodens början	1 160	447	410	447
Kursdifferenser i likvida medel	4	-3	-3	-10
Likvida medel vid periodens slut	140	410	140	1 160

* Kassaflödesanalys i sammandrag för de avyttrade verksamheterna, se not 5.

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 2019-12-31	10	1 995	26	320	9	2 360
Periodens resultat	-	-	-	14	-1	14
Övrigt totalresultat	-	-	-30	-	-1	-31
Periodens totalresultat	-	-	-30	14	-1	-17
Omvärdering av minoritet utan bestämmande inflytande	-	-	-	-3	0	-3
Utgående balans 2020-03-31	10	1 995	-4	331	8	2 339

Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balanserad vinst inkl årets resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Utgående balans 2020-12-31	10	1 995	14	1 200	16	3 235
Periodens resultat	-	-	-	50	4	54
Övrigt totalresultat	-	-	14	-	0	14
Periodens totalresultat	-	-	14	50	4	68
Omvärdering av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	0	-4	-3
Utdelning	-	-	-	-843	-	-843
Utgående balans 2021-03-31	10	1 995	28	407	16	2 456

Nyckeltal²⁾

	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	12 mån rullande	Helår 2020
Nettoomsättning, Mkr	1 254	1 028	5 147	4 921
Nettoomsättningstillväxt, %	22	18	20	19
EBITDA, Mkr	148	100	642	594
EBITA, Mkr	102	59	464	421
EBITA-marginal, %	8	6	9	9
EBITA-tillväxt, %	74	66	39	35
EBITA-tillväxt per stamaktie, %	74	68	39	35
Rörelseresultat/EBIT, Mkr	94	53	435	394
Periodens resultat efter skatt, Mkr	66	22	290	246
Resultat/stamaktie kvarvarande verksamhet, före och efter utspädning	0,56	0,08	2,64	2,15
Resultat/stamaktie före och efter utspädning, kr 1)	0,41	-0,02	11,80	11,37
Avkastning på eget kapital, %	38	1	38	37
Avkastning på justerat eget kapital, %	52	-3	52	51
Soliditet, %	42	36	42	50
Kassaflödesgenerering R12, %	99	107	99	113
Operativt kassaflöde	-35	-9	524	550
Nettoskuldsättning/EBITDA, ggr	0,8	1,9	0,8	-0,8
Nettoskuldsättning/EBITDA genomsnitt fyra kvartal, ggr	0,7	2,0	0,7	0,9
Antal anställda	1 904	2 156	1 904	2 318
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) Vid beräkningen av resultat per stamaktie avräknas utdelning till preferensaktier under perioden om 16 Mkr per kvartal.

2) Samtliga nyckeltal utom nettoomsättning, rörelseresultat, resultat efter skatt och resultat per aktie är icke-IFRS nyckeltal – se vidare under Alternativa nyckeltal nedan.

*inklusive avyttrad verksamhet

Noter till koncernredovisningen

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna överensstämmer med de som används av koncernen i årsredovisningen för räkenskapsåret 2020.

Med anledning av Covid-19 pandemin har Volati sökt och erhållit stöd för nedsättning av sociala avgifter, sjuklön, hyresnedsättning samt korttidspermittering vilket redovisas som ett statligt stöd enligt IAS 20. Stöden har avvecklats i sin helhet under 2020 och mindre stöd i form av korttidspermittering som emottagits efter augusti 2020 återbetalas till Tillväxtverket enligt gällande regelverk.

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Vissa siffror i denna rapport har varit föremål för avrundning vilket medför att vissa tabeller inte synes summERA korrekt. Detta är fallet till exempel då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal. Sidorna 1–11 i denna rapport utgör en integrerad del av delårsrapporten.

Not 2 Risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer, som bedöms vara oförändrade, hänvisas till detaljerad redovisning i årsredovisningen för 2019. Bolaget har inte funnit skäl att ändra sin bedömning angående risker relaterade till Covid-19 jämfört med de som redovisats i årsredovisningen 2020.

Not 3 Segmentsredovisning

Volati bestod vid utgången av det första kvartalet 2021 av de två affärsområdena Salix Group och Industri.

Nettoomsättning, Mkr	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	12 mån rullande	Helår 2020
Salix Group	730	590	2 804	2 665
Industri	524	438	2 344	2 258
Intern eliminerings	-1	-1	-2	-2
Summa nettoomsättning	1 253	1 028	5 147	4 921

Försäljning mellan segmenten är oväsentlig.

EBITA, Mkr	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	12 mån rullande	Helår 2020
Salix Group	65	38	292	265
Industri	50	31	256	236
Jämförelsestörande poster	-1	2	-32	-29
Centrala kostnader	-12	-12	-51	-51
Summa EBITA	102	59	464	421
Avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-8	-5	-29	-27
Nedskrivning av goodwill	0	0	0	0
Finansnetto	-9	-24	-69	-85
Resultat före skatt från kvarvarande verksamheter	85	29	366	309

EBIT, Mkr	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	12 mån rullande	Helår 2020
Salix Group	62	35	277	251
Industri	46	29	241	224
Jämförelsestörande poster*	-1	2	-32	-29
Centrala kostnader	-12	-13	-51	-51
Summa EBIT	94	53	435	394

*från juni 2020 redovisas transaktionskostnader i jämförelsestörande poster och inte i centrala kostnader historiska siffror är ej korrigerade.

Not 4 Förvärv av verksamheter

Den 29 januari förvärvade Volati samtliga aktier i JPT-Industria OY. Förvärvet är ett tilläggsförvärv till affärsområde Industri och affärsenheten Tornum. Förvärvet konsolideras från 1 februari.

Den 2 mars förvärvade Volati samtliga aktier i Duschprodukter Sweden AB. Förvärvet är ett tilläggsförvärv till affärsområde Salix Group och affärsenheten Habo Gruppen. Förvärvet konsolideras från 1 mars.

Transaktionskostnader för förvärven ovan har belastat koncernens resultat med 2 Mkr. Goodwill motsvarande 9 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.

Förvärvens påverkan på balansräkningen vid förvärvstillfället (Mkr)

Immateriella tillgångar	11
Materiella tillgångar	24
Finansiella fordringar	0
Uppskjuten skattefordran	5
Varulager	19
Kundfordringar	26
Övriga fordringar	1
Likvida medel	20
Uppskjuten skatteskuld	-6
Långfristiga räntebärande skulder	-15
Kortfristiga räntebärande skulder	-7
Kortfristiga skulder	-26
Nettotillgångar	53
Goodwill	9
Köpeskilling för aktier	62
Köpeskilling för aktier	-62
Erlagd preliminär fast köpeskilling	-6
Avgår Uppskjuten fast köpeskilling	4
Avgår Likvida medel i förvärvade bolag vid förvärvstillfället	20
Påverkan på koncernens likvida medel vid förvärvstillfället	-44

Förvärvens påverkan på resultaträkningen, (Mkr)	Nettoomsättning	EBITDA	EBITA	EBIT
	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar
Handel	8	1	0	0
Industri	9	0	-1	-1
Volati koncernen	17	1	0	0

Om förvärven skulle ha konsoliderats från den 1 januari 2021 skulle bidraget till koncernens resultaträkning exklusive transaktionskostnader för perioden januari till mars 2021 uppgått till en omsättning om 36 Mkr, EBITDA för perioden uppgått till 3 Mkr och EBITA för perioden uppgått till 1 Mkr, samt ett rörelseresultat för perioden uppgått till 1 Mkr.

NOT 5 Avyttrad verksamhet

Den 26 mars meddelade Volati sin avsikt att lämna sakutdelning av aktierna i Bokusgruppen till stamaktieägarna i Volati. Bokusgruppens tillgångar och skulder har därför redovisats som innehav hållna för utdelning i balansräkningen per 31 mars 2021 och resultat och kassaflöde för perioden januari till mars 2021 och motsvarande period 2020 redovisas som avyttrad verksamhet enligt IFRS 5. I jämförelsetalen 2020 för resultaträkning och kassaflödesanalys ingår även affärsområde Konsument som avyttrad verksamhet.

Bokusgruppens nettoomsättning under första kvartalet 2021 uppgick till 462 Mkr (444) och EBITA uppgick till -7 Mkr (-3).

Resultat och kassaflödesinformationen som redovisas nedan avser perioden fram till avyttringstidpunkten under 2020 för de avyttrade verksamheterna inom affärsområde Konsument.

	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	12 mån rullande	Helår 2020
Resultat hänförligt till avyttrad verksamhet				
Nettoomsättning	462	630	2 247	2 416
Rörelsens kostnader	-434	-572	-1 901	-2 038
EBITDA	28	59	346	377
Avskrivningar	-35	-55	-195	-215
EBITA	-7	3	151	162
Avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-6	-9	-22	-25
EBIT	-13	-5	129	137
Finansiella intäkter och kostnader	-3	-6	-17	-20
Resultat före skatt	-16	-11	112	117
Periodens skatt	3	2	95	-33
Resultat från avyttrad verksamhet	-13	-9	207	84
Resultat från försäljning av verksamheten	-	-	647	647
Totalt resultat hänförligt till avyttrad verksamhet	-13	-9	854	731
Hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	-12	-8	855	732
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-1	0	-1
Resultat per stamaktie hänförligt till moderbolagets ägare	-0,36	-0,30	9,95	8,41

	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	12 mån rullande	Helår 2020
Kassaflöde från avyttrad verksamhet				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-41	-23	329	348
Kassaflöde från investeringsverksamheten*	-10	-11	1 050	1 049
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-10	-23	-146	-159
Totalt kassaflöde från avyttrad verksamhet	-62	-58	1 234	1 238

*I kassaflöde för investeringsverksamheten helår 2020 och rullande 12 månader ingår positivt kassaflöde om 1 086 Mkr hänförlig till avyttringen av Besikta och NMP.

Bokusgruppens - Tillgångar och skulder som innehas för utdelning*

	31 mar 2021
Immateriella tillgångar	814
Materiella tillgångar	25
Nyttjanderättstillgångar	257
Övriga anläggningstillgångar	2
Kortfristiga rörelsetillgångar	233
Likvida medel	2
Totala Tillgångar	1 335
Långfristiga ej räntebärande skulder	6
Uppskjutna skatteskulder	92
Långfristig leaseskuld	139
Kortfristig leaseskuld	119
Kortfristiga Rörelseskulder	330
Totala Skulder	686

*Avser endast externa tillgångar och skulder som innehas för utdelning.

Not 6 Finansiella instrument

Finansiella instrument: redovisade värden och verkliga värden per värderingskategori

	31 mar 2021			31 dec 2020		
	IFRS 9 kategori ¹⁾	Redovisat värde	Verkligt värde	IFRS 9 kategori ¹⁾	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar						
Andra aktier och andelar	2	4	4	2	5	5
Övriga långfristiga finansiella tillgångar	1,2	2	2	1	2	2
Derivatinstrument- som innehavs för handel	2	0	0	2	-	-
Finansiella skulder						
Obligationslån	4	600	606	4	600	604
Lån från kreditinstitut	4	4	4	4	4	4
Derivatinstrument-som innehavs för handel	5	3	3	5	0	0
Tilläggsköpeskillingar	5	27	27	5	26	26
Säljoptioner	6	149	149	6	145	145
Övriga kortfristiga skulder	4	-	-	4	-	-

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 2019, not 22.

Finansiella instrument: värderade till verkligt värde

	31 mar 2021				31 dec 2020			
	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	4	-	-	4	5	-	-	5
Derivatinstrument	0	0	-	-	-	-	-	-
Finansiella skulder								
Derivatinstrument	3	3	-	-	0	0	-	-
Säljoptioner	149	-	-	149	145	-	-	145
Tilläggsköpeskillingar ¹⁾	27	-	-	27	26	-	-	26

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 2020	4	-56	-6
Tillkommande genom förvärv	0	-	-23
Kontant reglerade	-	-	6
Värdeförändring via total resultat	-	-	-4
Värdeförändring redovisad i eget kapital	-	-90	-
Valutaomräkningseffekter	0	-	-
Balans per 31 dec 2020	5	-145	-26
Balans per 1 jan 2021	5	-145	-26
Tillkommande genom förvärv	-	-	-4
Kontant reglerade	0	-	3
Värdeförändring via total resultat	-	-	-
Värdeförändring redovisad i eget kapital	-	-3	-
Balans per 31 mar 2021	4	-149	-27

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 förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, detta för att ge en bild av vinst genererad av den löpande 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, omstruktureringskostnader, omvärderingar av tilläggsköpeskillningar, realisationsresultat vid försäljning av verksamheter 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 övervärden och nedskrivningar.	EBITA ger tillsammans med EBITDA en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.
EBITA exkl. jämförelsestörande poster	Beräknas som EBITA justerad för transaktionsrelaterade kostnader, omstruktureringskostnader, omvärderingar av köpeskillningar, realisationsresultat vid försäljning av verksamheter och fastigheter, samt övriga intäkter och kostnader som betraktas att vara av engångsnatur.	Nyckeltalet används av ledningen vid övervakning av den underliggande 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 EBITA-tillväxt	Beräknas som EBITA, exkl. jämförelsestörande poster, justerat för totalt förvärvat och avyttrat EBITA och valutaeffekter, under perioden jämfört med EBITA exkl. jämförelsestörande poster motsvarande period föregående år, som om affärsenheterna varit ägt under motsvarande tid i jämförelseperioden som de ingår med i legal konsolidering innevarande period.	Nyckeltalet används av ledningen vid övervakning av den underliggande 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.
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.
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	Nettoskuld exklusive IFRS 16 justeringar vid periodens utgång i förhållande till Justerad EBITDA för perioden.	Nyckeltalet kan användas för bedömning av finansiell risk.
Nettoskuld/Justerad EBITDA genomsnitt 4 kvartal	Nettoskuld exklusive IFRS 16 justeringar vid periodens utgång i förhållande till Justerad EBITDA för perioden. Detta som genomsnitt över de senaste fyra kvartalen.	Nyckeltalet kan användas för bedömning av finansiell risk.

*Nyckeltal inklusive avyttrade verksamheter

Beräkning av de alternativa nyckeltalen framgår av nedanstående tabeller.

	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	12 mån rullande	Helår 2020
Justerad EBITDA R12				
EBITDA R12	855	932	642	815
Återläggning av IFRS 16 effekt	-238	-287	-318	-236
Förvärvade och avyttrade bolag	38	9	38	28
Jämförelsestörande poster*	32	-21	32	29
Justerad EBITDA, R12	687	632	687	637

*Jämförelsestörande poster avser transaktionsrelaterade kostnader, omstrukturingskostnader, omvärderingar av köpeskillingar, realisationsresultat vid försäljning av verksamheter och fastigheter, samt övriga intäkter och kostnader som betraktas att vara av engångsnatur

Beräkning av organisk tillväxt i EBITA, %

EBITA	102	59	464	421
Justering för jämförelsestörande poster	1	-2	32	29
EBITA exkl. jämförelsestörande poster	103	57	496	450
Total förvärvad/avyttrad EBITA	-7	-10	-26	-29
Valutaeffekt	-1	1		2
Jämförelsetal mot föregående år	96	48	471	424
Organisk tillväxt i EBITA, %	68	52	44	41

Beräkning av EBITA-tillväxt per stamaktie, %

EBITA	102	59	464	421
Antal utestående stamaktier vid periodens utgång	79 406 571	79 406 571	79 406 571	79 406 571
EBITA per stamaktie, kr	1,28	0,74	5,85	5,30
EBITA per stamaktie för motsvarande period föregående år	0,74	0,44	4,22	3,93
EBITA-tillväxt per stamaktie, %	74	68	39	35

	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	12 mån rullande	Helår 2020
Resultat stamaktie före och efter utspädning, kr				
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare	50	14	1 003	967
Avdrag för utdelning preferensaktie	17	16	65	64
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare, justerat för preferensaktieutdelning	33	-2	937	903
Genomsnittligt antal stamaktier	79 406 571	79 406 571	79 406 571	79 406 571
Resultat per stamaktie, kr	0,41	-0,02	11,80	11,37

Resultat stamaktie före och efter utspädning, kvarvarande verksamhet, kr

Periodens resultat hänförligt till kvarvarande verksamhet	66	22	290	246
Avdrag för resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	4	0	15	11
Avdrag för utdelning preferensaktie	17	16	65	64
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare justerat för prefensutdelning	45	6	210	171
Genomsnittligt antal stamaktier	79 406 571	79 406 571	79 406 571	79 721 639
Resultat per stamaktie, kr	0,56	0,08	2,64	2,15

Beräkning av avkastning på eget kapital

(A) Årets resultat, rullande 12 månader inklusive innehav utan bestämmande inflytande	1 018	12	1 018	977
Justering för preferensaktieutdelning, inklusive upplupen men ännu ej utdelad	-65	-64	-65	-64
(B) Årets resultat, justerat	952	-52	952	913
(C) Genomsnittligt totalt EK	2 651	2 350	2 651	2 622
(D) Genomsnittligt justerat EK	1 823	1 521	1 823	1 794
(A/C) Avkastning på totalt EK, %	38	1	38	37
(B/D) Avkastning på justerat EK, %	52	-3	52	51

Beräkning av soliditet, %

Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande	2 456	2 339	2 456	3 235
Balansomslutning	5 876	6 453	5 876	6 506
Soliditet, %	42	36	42	50

Beräkning av operativt kassaflöde och kassaflödesgenerering, %

EBITDA	148	100	642	594
Återlägg IFRS 16 effekt	-30	-25	-113	-108
(A) EBITDA exkl IFRS 16 effekt	118	75	529	486
(B) justering för ej likvida poster	2	-3	22	17
Förändring av rörelsekapital*	-145	-84	8	70
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-10	3	-36	-23
(C) Operativt kassaflöde	-35	-9	524	550
(C/A) Kassaflödesgenerering, %	-30	-12	99	113

* Exklusive positiva effekter avseende skattelättnader hänförligt till anstånd med betalning av sociala avgifter, källskatt och mervärdeskatt.

Beräkning av nettoskuldsättning/ justerad EBITDA R12, ggr	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	12 mån rullande	Helår 2020
Nettoskuldsättning				
Likvida medel och övriga räntebärande tillgångar	-143	-412	-143	-1 162
Långfristiga räntebärande skulder	652	649	652	655
Kortfristiga räntebärande skulder	52	938	52	21
Nettoskuldsättning	561	1 175	561	-485
Justerad EBITDA	687	632	687	637
Nettoskuldsättning/justerad EBITDA, ggr	0,8	1,9	0,8	-0,8

Beräkning av nettoskuldsättning/justerad EBITDA genomsnitt senaste fyra kvartal, ggr

Innevarande kvartal	0,8	1,9	0,8	-0,8
Föregående kvartal	-0,8	1,5	-0,8	1,4
Föregående kvartal -1	1,4	2,2	1,4	1,3
Föregående kvartal -2	1,3	2,4	1,3	1,9
Genomsnitt senaste fyra kvartal, ggr	0,7	2,0	0,7	0,9

ROCE %, beräknad per sista mars 2021

	Salix	Industri	Centrala kostnader	Volati KC
1) EBITA R12	292	256	-51	496
Sysselsatt kapital per sista mars 2021				
Immateriella anläggningstillgångar	1 023	598		1 621
Justerad för GW, patent/teknologi, varumärken	-1 017	-577		-1 594
Materiella anläggningstillgångar	46	212		273
Nyttjanderättstillgångar	217	289		509
Rörelsefordringar	1 115	819		1 934
Rörelseskulder	-591	-529		-930
Sysselsatt kapital per sista mars 2021	793	811		1 617
Justerad till genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	-83	2		-79
2) Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	710	813		1 538
ROCE exkl GW 1/2), %	41	31		32
3) Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna inkl GW och övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandetid	1 614	1 282		2 909
ROCE inkl GW 1/3), %	18	20		17

ROCE %, beräknad per sista dec 2020	Salix Group	Industri	Centrala kostnader	Volati KC
1) EBITA R12	265	236	-51	450
Sysselsatt kapital per sista dec 2020				
Immateriella anläggningstillgångar	1 016	581		1 597
Justering för GW, patent/teknologi, varumärken	-1 010	-561		-1 571
Materiella anläggningstillgångar	45	214		274
Nyttjanderättstillgångar	196	298		498
Rörelsefordringar	880	673	0	1 554
Rörelseskulder	-473	-449	0	-930
Sysselsatt kapital per sista dec 2020	654	755		1 421
Justering till genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	44	68	0	115
2) Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	698	823		1 537
ROCE exkl GW 1/2), %	38	29		29
3) Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna inkl GW och övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandetid	1 604	1 285		3 317
ROCE inkl GW 1/3), %	17	18		14

Moderbolaget Volati AB (publ)

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

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	12 mån rullande	Helår 2020
Nettoomsättning	5	6	21	22
Rörelsens kostnader	-13	-13	-53	-54
Rörelseresultat ¹⁾	-8	-7	-32	-32
Resultat från finansiella investeringar	20	43	285	308
Resultat efter finansiella poster	13	36	253	276
Bokslutsdispositioner	0		30	30
Periodens skatt	-3	-8	5	0
Periodens resultat	10	28	288	306

Periodens totalresultat för moderbolaget

Periodens totalresultat	10	28	288	306
-------------------------	----	----	-----	-----

Rapport över finansiell ställning för moderbolaget i sammandrag

Mkr	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
Anläggningstillgångar	2 126	2 036	2 127
Omsättningstillgångar	2 730	4 964	3 777
Summa tillgångar	4 856	7 000	5 904
Eget kapital	3 018	3 575	3 852
Obeskattade reserver	49	48	49
Pensionsåtaganden	2	1	2
Långfristiga skulder	620	622	620
Kortfristiga skulder	1 167	2 754	1 382
Summa eget kapital och skulder	4 856	7 000	5 904

Kvartalsöversikt

Mkr	Kv.1 2021	Kv.4 2020	Kv.3 2020	Kv.2 2020	Kv.1 2020	Kv.4 2019	Kv.3 2019	Kv.2 2019
Rörelsens intäkter								
Nettoomsättning	1254	1275	1253	1 366	1 028	1 005	1 071	1 200
Rörelsens kostnader								
Råvaror och förnödenheter	-757	-758	-796	-885	-635	-610	-687	-765
Övriga externa kostnader	-79	-85	-61	-60	-71	-68	-58	-66
Personalkostnader	-273	-288	-224	-234	-221	-223	-194	-224
Övriga rörelseintäkter och kostnader	3	-6	-1	-1	-1	5	11	2
Realisationsresultat vid försäljning av koncernföretag	-	-	-	-	-	0	-	-
EBITDA	148	137	170	187	100	109	143	148
Avskrivningar	-46	-45	-44	-42	-41	-39	-42	-41
EBITA	102	92	126	144	59	69	101	107
Avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-8	-9	-7	-5	-5	-5	-5	-5
Rörelseresultat/EBIT	94	83	119	139	53	64	96	102
Finansiella intäkter och kostnader								
Finansiella intäkter och kostnader	-9	-24	-20	-17	-24	-20	-11	-18
Resultat före skatt	85	60	99	122	29	44	85	83
Skatt	-19	-10	-21	-26	-6	4	-20	-29
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	66	50	78	96	22	49	65	55
Periodens resultat från avyttrade verksamheter	-13	704	20	16	-9	114	-290	6
Periodens resultat	54	754	97	112	14	163	-225	60
Hänförligt till:								
Moderbolagets ägare	50	753	95	111	14	160	-206	58
Innehav utan bestämmande inflytande	4	0	2	2	-1	3	-19	3
	Kv.1 2021	Kv.4 2020	Kv.3 2020	Kv.2 2020	Kv.1 2020	Kv.4 2019	Kv.3 2019	Kv.2 2019
Nettoomsättning, Mkr								
Salix Group	730	687	675	712	590	518	535	589
Industri	524	588	578	654	438	487	536	612
Intern eliminerings	-1	-1	0	0	-1	0	0	0
Summa Nettoomsättning	1 253	1 275	1 253	1 366	1 028	1 005	1 071	1 200
EBITA, Mkr								
Salix Group	65	62	79	86	38	40	50	59
Industri	50	64	64	77	31	49	51	63
Jämförelstörande poster	-1	-20	-5	-7	3	-1	13	-1
Centrala kostnader	-12	-14	-12	-12	-14	-18	-13	-15
Summa EBITA	102	92	126	144	59	69	101	107