

Q2

Delårsrapport
januari–juni 2024

”Omsättning och EBITA i linje med
föregående år”

Andreas Stenbäck, vd och koncernchef

volat1.

Delårsrapport januari–juni 2024

Kvartalet april-juni 2024

- Nettoomsättningen minskade med 2 procent till 2 195 Mkr (2 251).
- EBITA minskade med 2 procent till 244 Mkr (249).
- Resultat efter skatt minskade med 14 procent till 132 Mkr (153).
- Resultat per stamaktie minskade med 15 procent till 1,43 kr (1,67).
- Volati stärker ledningsgruppen med kompetens inom strategisk HR. Åsa Holmgren tillträder tjänsten som Chef Strategisk HR i augusti 2024.

Perioden jan–juni 2024

- Nettoomsättningen minskade med 5 procent till 3 942 Mkr (4 140).
- EBITA minskade med 18 procent till 334 Mkr (408).
- Resultat efter skatt minskade med 33 procent till 151 Mkr (227).
- Resultat per stamaktie minskade med 39 procent till 1,45 kr (2,37).

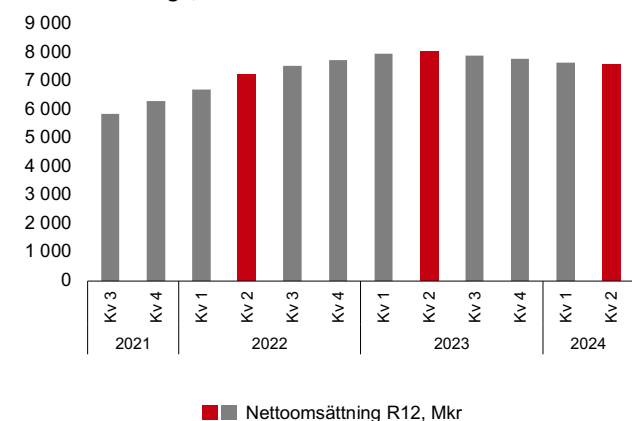
Händelser efter rapportperioden

- Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

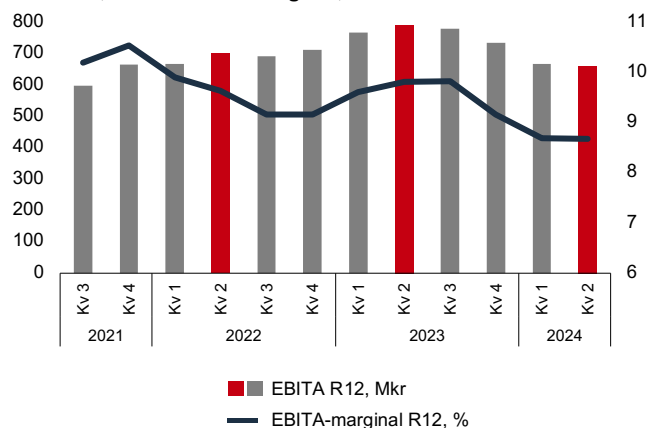
Resultatutveckling i sammandrag

Mkr	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	12 mån rullande	Helår 2023
Nettoomsättning	2 195	2 251	3 942	4 140	7 597	7 796
EBITA ¹⁾	244	249	334	408	659	733
EBITA-marginal, %	11	11	8	10	9	9
Rörelseresultat (EBIT)	214	225	276	360	551	636
Resultat efter skatt	132	153	151	227	292	368
Operativt kassaflöde ¹⁾	209	166	227	292	771	836
Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr ¹⁾	2,7	2,1	2,7	2,1	2,7	2,0
Resultat per stamaktie, före och efter utspädning, kr	1,43	1,67	1,45	2,37	2,76	3,68
Avkastning på justerat eget kapital, % ¹⁾	17	30	17	30	17	22

Nettoomsättning²⁾, Mkr



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



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

Omsättning och EBITA i linje med föregående år

I en fortsatt utmanande marknad balanserar vi kortsiktig lönsamhet och långsiktig värdetillväxt och levererar en EBITA i linje med föregående år. Genomförda förvärv och implementerade kostnadsbesparingsprogram påverkar kvartalet positivt. Strukturellt är Volati i mycket gott skick och när marknadsförutsättningarna förbättras är vi väl positionerade att successivt ta tillbaka de senaste årens marknadsdrivna resultattapp.

Under det senaste kvartalet har vi börjat se tendenser till något bättre marknadsförutsättningar för Salix Group och S:t Eriks men räknar inte med någon markant förbättring i närtid. Vi ser en liknande utveckling för Communication som påverkas av 5G-nätverkens utrullningstakt. På kort sikt är vårt fokus fortsatt kostnadskontroll samtidigt som vi aktivt tar vara på de möjligheter vi ser i marknaden.

För att säkerställa vår långsiktiga utveckling har vi positionerat oss väl och vidtagit flera strukturellt riktiga åtgärder som successivt kommer att ge effekt. Vi har bland annat gjort en översyn av bolagens kostnadsbas och arbetat med frågor som organisationsstruktur och samordningsfördelar inom våra plattformar. Vi är övertygade om att detta arbete kommer att maximera vinst och kassaflöde över tid. Vår skuldsättningsgrad om 2,7x ligger inom vårt målintervall och vi ser fram emot andra halvåret som vanligtvis är starkt kassaflödesmässigt. Vi känner oss trygga med vår nuvarande skuldsättning och har fortsatt goda möjligheter att växa genom förvärv.

Salix Group växer och försvarar marginalen i en fortsatt utmanande marknad

Salix påverkas fortsatt av utmanande marknadsförutsättningar men växer tack vare förvärv omsättningen med 6 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. EBITA-marginalen stärks i kvartalet och EBITA-tillväxten uppgår till 9 procent. God kostnadskontroll, samordningsfördelar och andra åtgärder som syftar till att stärka konkurrenskraften på lång sikt är starkt bidragande till den goda marginalutvecklingen, trots en marknad med minskande volymer. Salix Group är mycket väl positionerade för en stark resultatutveckling när marknadsförutsättningarna förbättras och volymerna återgår mot normala nivåer.

Stark vinsttillväxt av Ettiketto Group

Ettiketto Group gör ett mycket starkt andra kvartal och ökar omsättningen organiskt med 7 procent och förbättrar EBITA-marginalen från 17 till 21 procent. Under de senaste 12 månaderna når Ettiketto Group en marginal om 20 procent.



Ettiketto Group är ett tydligt exempel på hur våra plattformar genomför förvärv och därefter systematiskt arbetar med att utvinna samordningsfördelar, vilket i andra kvartalet bidrog till en EBITA-tillväxt om 30 procent.

Varierande utveckling för plattformarna inom Industri

Industri som helhet fortsätter att möta tuffa jämförelsetal från andra kvartalet 2023, och minskar omsättningen med 12 procent samtidigt som marginalen sjunker från 12 till 11 procent. Communications svaga marknadsförutsättningar är den huvudsakliga anledningen till affärsområdets minskade resultat jämfört med föregående år. Communication möter lägre jämförelsetal från och med det andra halvåret, samtidigt som vi ser vissa tendenser till bättre marknadsförutsättningar. Corroventa gör ett starkt kvartal och påverkas positivt av översvämningar i Europa. S:t Eriks fortsätter att möta utmanande marknadsförutsättningar men tidigare genomförda kostnadsåtgärder visar god effekt och bidrar till ett resultatmässigt godkänt kvartal. Tornum Group har i kvartalet upplevt en något svagare efterfrågan från kunder inom jordbrukssegmentet, vilket främst är timingrelaterat och ledde till ett resultatmässigt svagare kvartal. De mer industriellt inriktade kunderna utvecklas väl och utgör en allt större del av Tornum Groups goda orderstock.

I kvartalet har vi stärkt vår koncernledning med kompetens inom strategisk HR. Försörjning och utveckling av kompetens är centralt i vårt värdeskapande och genom rekryteringen ökar vi vårt fokus på området ytterligare.

Sammantaget är koncernen i god form och vi är redo att dra nytta av vår position. Vi har plattformarna på plats, en finansiell position vi är trygga med, samt ett aktivt förvärvsarbete som bidrar till vårt långsiktiga värdeskapande.

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⁾

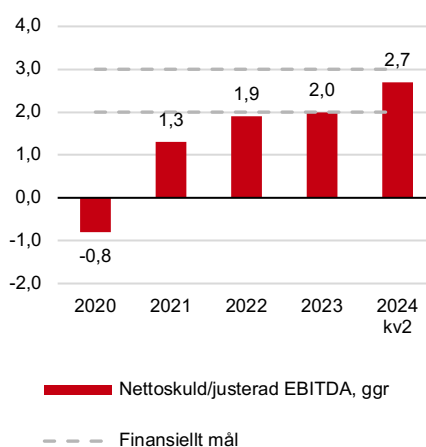
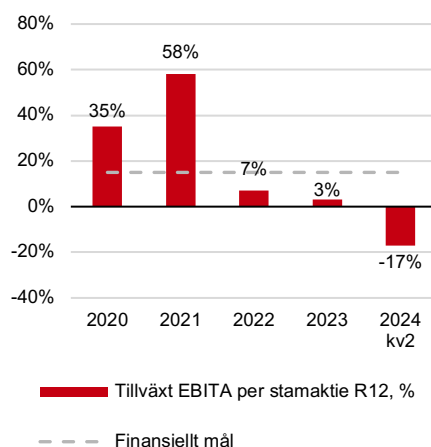
Kapitalstruktur

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

Utfall Kv. 2: -17 %
Femårigt genomsnitt: 21%

Utfall Kv. 2: 17%
Femårigt genomsnitt: 30%

Utfall Kv. 2: 2,7x
Femårigt genomsnitt: 1,9x



1) Se not 7 för definitioner av alternativa nyckeltal

2) Inklusive avyttrade verksamheter

Finansiell utveckling koncernen

	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	12 mån rullande	Helår 2023
Nettoomsättning, Mkr	2 195	2 251	3 942	4 140	7 597	7 796
EBITA ¹⁾ , Mkr	244	249	334	408	659	733
EBIT, Mkr	214	225	276	360	551	636
Resultat efter skatt, Mkr	132	153	151	227	292	368

1) Se not 7 för definitioner av alternativa nyckeltal

Nettoomsättning

-2%

Nettoomsättning
kvartal 2, 2024

Under det andra kvartalet 2024 uppgick nettoomsättningen för koncernen till 2 195 Mkr (2 251), vilket innebär en minskning om 2 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Organiskt minskade omsättningen med 11 procent i kvartalet.

Under perioden januari-juni 2024 uppgick nettoomsättningen för koncernen till 3 942 Mkr (4 140), vilket innebär en minskning om 5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Organiskt minskade omsättningen med 13 procent under samma period.

Resultat

-2%

EBITA
kvartal 2, 2024

Rörelseresultatet före nedskrivningar och avskrivningar av förvärvade övervärden (EBITA) minskade med 2 procent till 244 Mkr (249) under det andra kvartalet 2024. Ettiketto Group och Salix Group visade resultat över föregående års kvartal, samtidigt som Industris resultat minskade jämfört med samma kvartal föregående år. Resultat efter skatt minskade med 14 procent till 132 Mkr (153) under det andra kvartalet 2024.

EBITA under perioden januari-juni 2024 minskade med 18 procent till 334 Mkr (408). Resultat efter skatt under perioden januari-juni 2024 minskade med 33 procent till 151 Mkr (227).

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet (definition och beräkning, se sid 22-23) uppgick under det andra kvartalet 2024 till 209 Mkr (166). Jämfört med samma kvartal föregående år påverkades det operativa kassaflödet positivt av lägre rörelsekapitalbindning och lägre investeringar under perioden. Under perioden januari-juni 2024 uppgick det operativa kassaflödet till 227 Mkr (292) framför allt drivet av ett lägre resultat jämfört med samma period föregående år.

Kassaflödet från den löpande verksamheten (se sid 15) uppgick under det andra kvartalet till 183 Mkr (153). Under januari-juni 2024 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 162 Mkr (214).

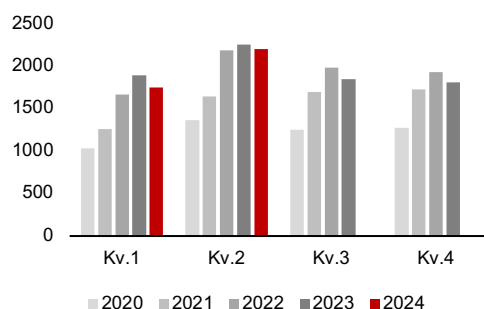
Investeringar i anläggningstillgångar uppgick under det andra kvartalet 2024 till 17 Mkr (31) och avsåg främst investeringar i verksamheterna i form av löpande investeringar i maskiner, inventarier och IT-system.

Under det andra kvartalet 2024 utbetalades utdelningar om totalt 174 Mkr (161).

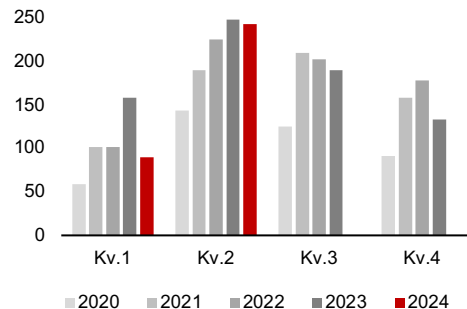
209 Mkr

Operativt kassaflöde
kvartal 2, 2024

Nettoomsättning, Mkr



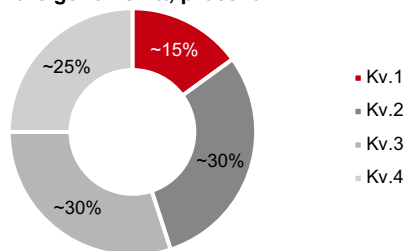
EBITA, Mkr



Säsongsvariationer

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

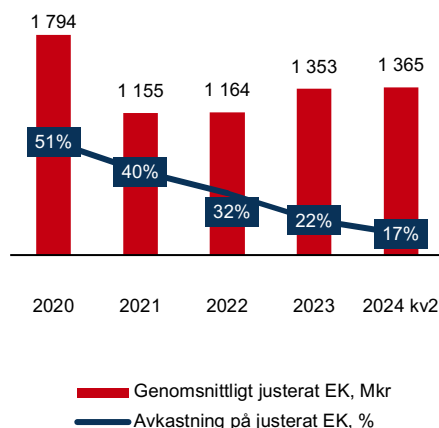
Historisk fördelning av EBITA per kvartal (kvarvarande verksamhet), fem års genomsnitt, procent



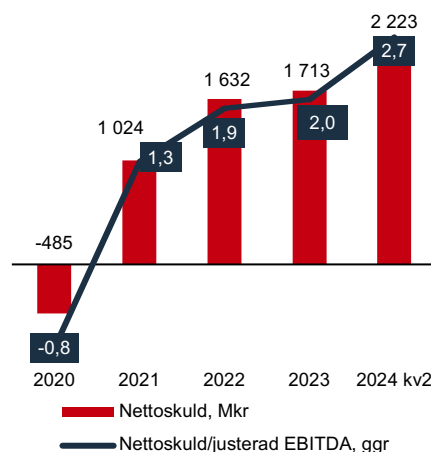
Eget kapital

Eget kapital för koncernen uppgick vid periodens utgång till 2 137 Mkr jämfört med 2 206 Mkr vid utgången av föregående år. Förändringen är främst hänförlig till periodens resultat samt stamaktie- och preferensaktieutdelning. Soliditeten den 30 juni 2024 uppgick till 29 procent jämfört med 34 procent den 31 december 2023. Avkastningen på justerat eget kapital uppgick till 17 procent jämfört med 22 procent vid utgången av 2023.

Eget kapital och avkastning på justerat eget kapital



Utveckling kapitalstruktur



Skuldsättning

Per 30 juni 2024 hade koncernen en nettoskuld om 2 223 Mkr jämfört med 1 713 Mkr per 31 december 2023. Förändringen i skuldsättning beror främst på periodens resultat, utdelningar, förvärv samt rörelsekapitalförändringar. Nettoskuld/justerad EBITDA uppgick till 2,7 ggr vid utgången av kvartalet jämfört med 2,0 ggr vid utgången av 2023. Totala skulder uppgick till 5 307 Mkr (4 346) den 30 juni 2024, varav de räntebärande skulderna, inklusive pensionsåtaganden och leaseskulder, uppgick till 2 956 Mkr (2 325).

Företagsförvärv och avyttringar

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

Under det andra kvartalet 2024 har inga förvärv eller avyttringar genomförts. För förvärv genomförda under det första kvartalet 2024 hänvisas till not 4.

2,7x

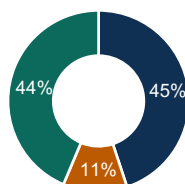
Nettoskuld/
justerad EBITDA
kvartal 2, 2024

Volatis affärsområden

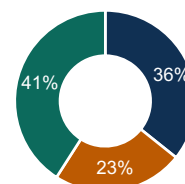
Affärsområdenas andel av Volatis nettoomsättning och resultat

Diagrammen avser tolv månaders perioden 1 juli 2023 till 30 juni 2024. 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.

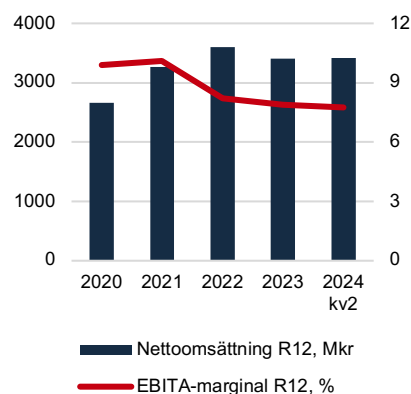
	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	12 mån rullande	Helår 2023
Nettoomsättning, Mkr	1 018	962	1 829	1 817	3 414	3 402
EBITA, Mkr ¹⁾	100	92	141	145	265	269
EBITA-marginal, % ¹⁾	10	10	8	8	8	8
ROCE exkl. goodwill, % ¹⁾	24	23	24	23	24	25
ROCE inkl. goodwill, % ¹⁾	12	12	12	12	12	13

1) Se not 7 för definitioner av alternativa nyckeltal.

Salix Group fortsätter att möta en utmanande marknad, framför allt drivet av låg efterfrågan inom proffssegmentet. Trots detta ökar omsättningen under det andra kvartalet 2024 med 6 procent, drivet av förvärv, med något stärkt marginal. Under perioden januari-juni 2024 ökade omsättningen med 1 procent jämfört med föregående år, med oförändrad EBITA-marginal.

För att möta den lägre efterfrågan på marknaden har Salix Group under de senaste åren arbetat aktivt med kostnadskontroll, samordningsfördelar inom koncernen, samt aktiv bearbetning av marknaden. Trots lägre volymer har detta arbete inneburit en ökad marginal under kvartalet genom högre täckningsgrad samt lägre omkostnader. De senaste 12 månaderna är EBITA-marginalen om 8 procent något högre än samma period för ett år sedan.

Det långsiktiga behovet av Salix Groups produkter bedöms vara god, där bostadsbristen i Sverige på sikt driver efterfrågan på nybyggnation, ombyggnation och renovering av bostäder. Marknadsutsikterna för 2024 bedöms fortsätta vara utmanande, men under 2025 förväntas branschen som helhet visa tillväxt. Genom disciplinerat arbete med effektiviseringar, kundkommunikation, prissättning och fokus på tillväxt är Salix Group mycket väl positionerade när volymerna återkommer.



Arbetet med att integrera och utveckla Trejon Försäljnings AB och Beslag Design AB fortlöper enligt plan. Förvärven stärker affärsområdets erbjudande riktat mot skogs- och lantbruk och marknaden för inredningsbeslag. Affärsområdet ser ytterligare förvärvsmöjligheter inom flertalet av sina verksamheter.

Ettiketto Group

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

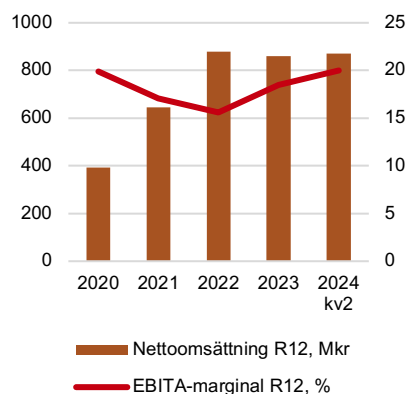
	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	12 mån rullande	Helår 2023
Nettoomsättning, Mkr	233	219	451	440	870	859
EBITA, Mkr ¹⁾	50	38	91	76	173	159
EBITA-marginal, % ¹⁾	21	17	20	17	20	18
ROCE exkl. goodwill, % ¹⁾	72	59	72	59	72	67
ROCE inkl. goodwill, % ¹⁾	36	30	36	30	36	33

1) Se not 7 för definitioner av alternativa nyckeltal.

Ettiketto Group presterar väl i det andra kvartalet 2024 och ökar omsättningen organiskt med 7 procent samtidigt som marginalen ökar med 4 procentenheter jämfört med samma kvartal föregående år. Orderingången inom den svenska verksamheten är god, och för att möta efterfrågan utökas produktionskapaciteten med fler maskiner och utökat skiftarbete. Under perioden januari-juni 2024 ökade omsättningen med 2 procent och EBITA-marginalen ökade med 3 procentenheter till 20 procent.

Historiskt har Ettiketto Group haft en EBITA-marginal om cirka 20 procent, men mellan 2020-2022 växte bolaget kraftigt genom förvärv av verksamheter. Dessa verksamheter hade i snitt lägre marginal än Ettiketto Group, vilket påverkade marginalerna negativt. Efter förvärven har Ettiketto Group systematiskt arbetat med att realisera samordningsfördelar samt den operationella effektiviteten i de förvärvade bolagen. Marginalen har därmed under de senaste 7 kvartalen ökat och är nu återigen 20 procent under de senaste 12 månaderna.

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



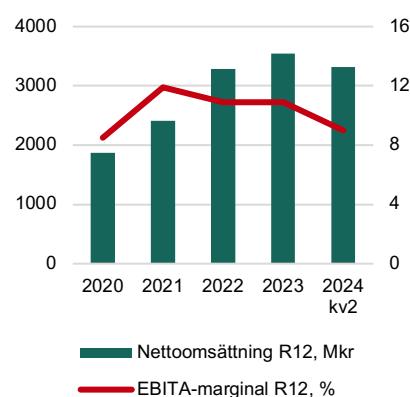
Industri

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

	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	12 mån rullande	Helår 2023
Nettoomsättning, Mkr	946	1 072	1 666	1 888	3 318	3 541
EBITA, Mkr ¹⁾	107	132	131	213	303	385
EBITA-marginal, % ¹⁾	11	12	8	11	9	11
ROCE exkl. goodwill, % ¹⁾	25	40	25	40	25	34
ROCE inkl. goodwill, % ¹⁾	16	26	16	26	16	22

1) Se not 7 för definitioner av alternativt nyckeltal.

Omsättningen för affärsområdet minskade med 12 procent under det andra kvartalet 2024. EBITA resultatet minskade till 107 Mkr jämfört med 132 Mkr föregående år, framför allt drivet av fortsatt utmanande marknadssituation för plattformen Communication, S:t Eriks och i kvartalet även Tornum Group. Under perioden januari-juni minskade omsättningen med 12 procent och EBITA resultatet minskade till 131 Mkr jämfört med 213 Mkr föregående år.



Plattformen Corroventa presterar väl i kvartalet, drivet av tidiga översvämningar i Europa, vilket påverkar efterfrågan på Corroventas produkter för vattenskadesanering. Plattformen Tornum Group möter en något svagare marknad i jordbrukssegmentet, framför allt drivet av timingeffekter, vilket inneburit ett resultatmässigt svagare kvartal. Inom plattformen S:t Eriks möter segmentet riktat mot byggmarknaden en svag efterfrågan, samtidigt som produkter mot segmentet infrastruktur upplever en mer stabil efterfrågan. Genomförda kostnadsprogram inom S:t Eriks visar effekt och resultatet under det andra kvartalet 2024 har varit tillfredsställande. Plattformen Communication fortsätter möta en svag marknad, i linje med det första kvartalet 2024. Leveranserna påverkas negativt av en lägre takt av den internationella 5G-utrollningen. Verksamheterna arbetar aktivt med prisdisciplin, produktivitetsförbättringar och kostnadskontroll för att hantera marknadsförutsättningarna.

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

Huvudkontor

Huvudkontor omfattar de centrala kostnaderna i moderbolaget Volati AB och därtill relaterade verksamheter. Under det andra kvartalet 2024 uppgick kostnaderna för huvudkontoret till 13 Mkr (14). Under perioden januari-juni 2024 uppgick kostnaderna för huvudkontoret till 24 Mkr (26).

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 andra kvartalet 2024 uppgick till 11 627.

Antalet stamaktier uppgick till 79 406 571 och antalet preferensaktier till 1 603 774 per 30 juni 2024. Aktiekapitalet uppgick till 10 Mkr vid samma tidpunkt.

Transaktioner med närstående

I april emitterades 338 408 teckningsoptioner i Volati AB till nyckelpersoner i Volati AB, samt 241 691 teckningsoptioner i Salix Group AB till nyckelpersoner i Salix Group AB. Under det andra kvartalet avyttrade Volati 87 862 aktier i Salix Group AB till nyckelpersoner i bolaget. I juni avyttrade Volati 13 143 084 aktier i Volati Communication Holding AB till nyckelperson i bolaget. Dessa transaktioner speglar Volatis modell att genom saminvesteringar skapa ett gemensamt intresse med nyckelpersoner inom Volati.

Övriga transaktioner med närstående framgår av årsredovisningen för 2023 samt kvartalsrapporten för det första kvartalet 2024. Samtliga transaktioner har genomförts till marknadsmässiga villkor.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Finansiell kalender

Delårsrapport januari-september 2024	25 oktober 2024
Bokslutskommuniké 2024	12 februari 2025
Delårsrapport januari-mars 2025	28 april 2025
Årsstämma 2025	28 april 2025

Styrelsens försäkran

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

Volati AB (publ)

Styrelsen och verkställande direktören
Stockholm den 15 juli 2024

Patrik Wahlén
Styrelsens ordförande

Karl Perlhagen
Styrelseledamot

Björn Garat
Styrelseledamot

Christina Tillman
Styrelseledamot

Maria Edsman
Styrelseledamot

Anna-Karin Celsing
Styrelseledamot

Magnus Sundström
Styrelseledamot

Andreas Stenbäck
Verkställande direktör

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

Denna information är sådan information som Volati AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 15 juli 2024 klockan 07.45 CEST.

Telefonkonferens

Vd Andreas Stenbäck samt CFO Martin Aronsson presenterar delårsrapporten vid en telefonkonferens den 15 juli klockan 09.00. Presentationen hålls på engelska.

För webbsändning av telefonkonferensen (möjlighet till skriftliga frågor):
<https://www.finwire.tv/webcast/volati/q2-2024/>

För telefonkonferens gå in på (möjlighet till muntliga frågor):
Telefonnummer +46 8 5016 3827, Meeting ID 886 4635 1495 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	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	12 mån rullande	Helår 2023
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	2 195	2 251	3 942	4 140	7 597	7 796
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter	-1 327	-1 410	-2 378	-2 562	-4 606	-4 790
Övriga externa kostnader	-131	-131	-271	-265	-493	-487
Personalkostnader	-429	-398	-829	-773	-1 578	-1 521
Övriga rörelseintäkter och kostnader	7	4	12	-3	16	2
EBITDA	314	315	476	539	936	999
Avskrivningar	-71	-66	-142	-131	-277	-266
EBITA	244	249	334	408	659	733
Avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-30	-24	-58	-48	-108	-97
Rörelseresultat/EBIT	214	225	276	360	551	636
Finansiella intäkter och kostnader						
Finansiella intäkter och kostnader	-45	-29	-83	-71	-166	-153
Resultat före skatt	169	196	192	289	386	483
Skatt	-37	-42	-41	-62	-94	-115
Periodens resultat	132	153	151	227	292	368
Hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	129	149	147	220	283	356
Innehav utan bestämmande inflytande	3	4	4	7	9	12
Resultat per stamaktie						
Resultat per stamaktie före och efter utspädning, kr	1,43	1,67	1,45	2,37	2,76	3,68
Antal stamaktier						
	79 406 571	79 406 571	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	79 406 571	79 406 571
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning						
	79 406 571	79 406 571	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	1 603 774	1 603 774
Utdelning per preferensaktie, kr						
	10,00	10,00	20,00	20,00	40,00	40,00

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	12 mån rullande	Helår 2023
Periodens resultat	132	153	151	227	292	368
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen</i>						
Periodens omräkningsdifferenser	-1	25	17	0	-20	-37
Summa	-1	25	17	0	-20	-37
Periodens summa totalresultat	131	179	168	227	272	331
Moderbolagets ägare	129	175	164	220	263	319
Innehav utan bestämmande inflytande	3	4	4	7	9	12

Rapport över finansiell ställning i sammandrag för koncernen

Mkr	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	2 968	2 659	2 728
Materiella anläggningstillgångar	409	392	412
Nyttjanderättstillgångar	615	577	571
Finansiella anläggningstillgångar	6	11	7
Uppskjutna skattefordringar	41	44	43
Summa anläggningstillgångar	4 040	3 683	3 761
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 544	1 473	1 391
Kundfordringar	1 232	1 307	916
Övriga kortfristiga fordringar	448	368	388
Finansiella fordringar	5	-	-
Likvida medel	174	63	96
Summa omsättningstillgångar	3 404	3 211	2 791
Summa tillgångar	7 444	6 894	6 552
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 128	2 132	2 197
Innehav utan bestämmande inflytande	9	11	9
Summa eget kapital	2 137	2 143	2 206
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	2 324	9	1 725
Långfristiga leaseskulder	443	427	426
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	258	185	229
Uppskjutna skatter	403	357	370
Summa långfristiga skulder	3 427	978	2 749
Kortfristiga räntebärande skulder	5	1 885	16
Kortfristiga leaseskulder	185	162	159
Leverantörsskulder	775	789	577
Övriga kortfristiga skulder	915	937	845
Summa kortfristiga skulder	1 880	3 773	1 597
Summa skulder	5 307	4 751	4 346
Summa eget kapital och skulder	7 444	6 894	6 552

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	12 mån rullande	Helår 2023
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatt	169	196	192	289	386	483
Justering för övriga ej likvida poster	144	101	274	237	538	500
Erlagd och erhållen ränta exkl. ränta på leaseskulder	-35	-24	-62	-46	-111	-95
Erlagd ränta på leasingskulder	-9	-8	-18	-17	-34	-33
Betald inkomstskatt	-46	-41	-114	-144	-188	-218
Kassaflöde från den löpande verksamheten	222	224	273	320	590	637
före förändringar av rörelsekapitalet						
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet						
Förändring av varulager	9	70	-43	33	91	167
Förändring av rörelsefordringar	-132	-183	-276	-272	116	120
Förändring av rörelseskulder	83	41	208	133	-96	-171
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet	-40	-71	-111	-106	111	116
Kassaflöde från den löpande verksamheten	183	153	162	214	701	753
Investeringsverksamheten						
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-15	-30	-39	-49	-86	-96
Förvärv och avyttringar av verksamheter och dotterbolag	0	-37	-343	-122	-491	-270
Nettoinvesteringar i finansiella tillgångar	9	-	-	-	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6	-67	-382	-171	-578	-367
Finansieringsverksamheten						
Utdelning	-174	-161	-190	-177	-229	-216
Amortering och upptagande av lån exkl. leasing	104	150	581	109	401	-71
Amortering av leasingskulder	-49	-46	-99	-90	-191	-182
Övriga finansieringsverksamheter	2	-40	2	-49	9	-42
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-118	-96	294	-207	-10	-511
Periodens kassaflöde	59	-10	75	-164	114	-125
Likvida medel vid periodens början	117	68	96	227	63	227
Kursdifferenser i likvida medel	-2	5	4	1	-3	-6
Likvida medel vid periodens slut	174	63	174	63	174	96

Koncernens förändring av eget kapital

Mkr	Moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Utgående balans 2022-12-31	2 119	17	2 136
Periodens resultat	220	7	227
Övrigt totalresultat	0	0	0
Periodens totalresultat	220	7	227
Teckningsoptioner	2	-	2
Utdelning	-208	0	-209
Omvärdering av skuld för utfärdad säljoption till innehav utan bestämmande inflytande	1	-6	-5
Övriga transaktioner med ägare	-1	-7	-7
Utgående balans 2023-06-30	2 132	11	2 143

Mkr	Moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Utgående balans 2023-12-31	2 197	9	2 206
Periodens resultat	147	4	151
Övrigt totalresultat	17	0	17
Periodens totalresultat	164	4	168
Teckningsoptioner	3	-	3
Utdelning	-222	-	-222
Omvärdering av skuld för utfärdad säljoption till innehav utan bestämmande inflytande	-14	-4	-18
Utgående balans 2024-06-30	2 128	9	2 137

Nyckeltal¹⁾

	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	12 mån rullande	Helår 2023
Nettoomsättning, Mkr	2 195	2 251	3 942	4 140	7 597	7 796
Nettoomsättningsstillväxt, %	-2	3	-5	8	-6	1
Organisk omsättningsstillväxt, %	-11	-2	-13	-1	-11	-5
EBITDA, Mkr	314	315	476	539	936	999
EBITA, Mkr	244	249	334	408	659	733
EBITA-marginal, %	11	11	8	10	9	9
EBITA-tillväxt, %	-2	10	-18	24	-17	3
Organisk EBITA-tillväxt, %	-11	1	-26	3	-20	-5
EBITA-tillväxt per stamaktie, %	-2	10	-18	24	-17	3
Rörelseresultat/EBIT, Mkr	214	225	276	360	551	636
Periodens resultat efter skatt, Mkr	132	153	151	227	292	368
Resultat/stamaktie före och efter utspädning, kr ²⁾	1,43	1,67	1,45	2,37	2,76	3,68
Avkastning på eget kapital, %	13	22	13	22	13	17
Avkastning på justerat eget kapital, %	17	30	17	30	17	22
Soliditet, %	29	31	29	31	29	34
Kassaflödesgenerering R12, %	103	87	103	87	103	102
Operativt kassaflöde, Mkr	209	166	227	292	771	836
Nettoskuldsättning/EBITDA, ggr	2,7	2,1	2,7	2,1	2,7	2,0
Antal årsanställda	2 147	2 067	2 147	2 067	2 147	2 013
Utestående antal stamaktier	79 406 571	79 406 571	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	79 406 571	79 406 571
Utestående antal preferensaktier	1 603 774	1 603 774	1 603 774	1 603 774	1 603 774	1 603 774

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

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

Noter till koncernredovisningen

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

Not 2 Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

Not 3 Segmentsredovisning

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

Nettoomsättning, Mkr	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	12 mån rullande	Helår 2023
Salix Group	1 018	962	1 829	1 817	3 414	3 402
Ettiketto Group	233	219	451	440	870	859
Industri	946	1 072	1 666	1 888	3 318	3 541
Intern eliminerings	-2	-2	-3	-4	-5	-6
Summa nettoomsättning	2 195	2 251	3 942	4 140	7 597	7 796

Försäljning mellan segmenten är oväsentlig.

Intäkternas fördelning apr-jun 2024, Mkr	Varuför- säljning	Tjänster	Övrigt	Totala intäkter från avtal med kunder		Uthyrning av maskiner	Övrigt	Totalt
Salix Group	1 017	-	-	1 017	-	-	0	1 016
Ettiketto Group	230	3	-	233	-	-	-	233
Industri	725	207	1	934	12	0	0	946
Totalt	1 972	210	1	2 183	12	0	0	2 195

Intäkternas fördelning apr-jun 2023, Mkr	Varuför- säljning	Tjänster	Övrigt	Totala intäkter från avtal med kunder		Uthyrning av maskiner	Övrigt	Totalt
Salix Group	960	-	-	960	-	-	0	960
Ettiketto Group	216	3	-	219	-	-	-	219
Industri	930	125	2	1 057	10	4	4	1 071
Totalt	2 105	128	2	2 236	10	5	5	2 251

EBITA, Mkr	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	12 mån rullande	Helår 2023
Salix Group	100	92	141	145	265	269
Ettiketto Group	50	38	91	76	173	159
Industri	107	132	131	213	303	385
Jämförelsestörande poster ¹⁾	-1	1	-5	-1	-31	-27
Centrala kostnader	-13	-14	-24	-26	-51	-53
Summa EBITA	244	249	334	408	659	733
Avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-30	-24	-58	-48	-108	-97
Finansnetto	-45	-29	-84	-71	-166	-153
Resultat före skatt	169	196	192	289	386	483

1) För definition och specifikation se not 7.

Not 4 Förvärv av verksamheter

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

Transaktionskostnader för förvärven ovan har belastat koncernens resultat med 2 Mkr. Goodwill motsvarande 101 Mkr som uppkommit vid transaktionerna underbyggs av flera faktorer vilka till stor del kan hänföras till synergieffekter, anställda och marknadsandelar för de förvärvade bolagen. Under året har tilläggsköpeskillningar reglerats kontant till ett belopp om 23 Mkr.

Nedan följer förvärvens påverkan på Volati koncernens balansräkning vid förvärvstillfället.

Förvärvens påverkan på balansräkningen (Mkr)	Totalt
Immateriella tillgångar	168
Materiella tillgångar	2
Nyttjanderättstillgångar	31
Uppskjuten skattefordran	1
Varulager	105
Kundfordringar	41
Övriga fordringar	3
Likvida medel	41
Uppskjuten skatteskuld och andra avsättningar	-40
Långfristiga räntebärande skulder	-8
Långfristiga leaseskulder	-26
Kortfristiga leaseskulder	-5
Kortfristiga skulder	-49
Nettotillgångar	265
Goodwill	101
Köpeskillning för aktier	366
Köpeskillning för aktier	-366
Avgår Uppskjuten tilläggsköpeskillning	10
Avgår Likvida medel i förvärvade bolag vid förvärvstillfället	41
Påverkan på koncernens likvida medel vid förvärvstillfället	-314

	Nettoomsättning		EBITDA		EBITA		EBIT	
Förvärvens påverkan på resultaträkningen (Mkr)	Apr-jun 2024	Jan-jun 2024	Apr-jun 2024	Jan-jun 2024	Apr-jun 2024	Jan-jun 2024	Apr-jun 2024	Jan-jun 2024
Salix Group	106	175	14	24	13	22	9	16
Ettiketto Group	-	-	-	-	-	-	-	-
Industri	-	-	-	-	-	-	-	-
Volati koncernen	106	175	14	24	13	22	9	16

Om förvärven skulle ha konsoliderats från den 1 januari 2024 skulle bidraget till koncernens resultaträkning exklusive transaktionskostnader för perioden 1 januari till 30 juni uppgått till en omsättning om 227 Mkr, EBITDA för perioden uppgått till 30 Mkr, EBITA för perioden uppgått till 28 Mkr, samt att rörelseresultatet för perioden uppgått till 20 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	30 jun 2024				31 dec 2023			
	Redovisade värden	Noterade priser Nivå 1	Observerbar data Nivå 2	Ej observerbar data Nivå 3	Redovisade värden	Noterade priser Nivå 1	Observerbar data Nivå 2	Ej observerbar data Nivå 3
Finansiella tillgångar								
Andra aktier och andelar	2	-	-	2	2	-	-	2
Derivatinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansiella skulder								
Derivatinstrument	0	0	-	-	1	1	-	-
Säljoptioner	190	-	-	190	174	-	-	174
Tilläggsköpeskillingar ¹⁾	48	-	-	48	58	-	-	58

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

Specifikation till finansiella instrument Nivå 3:

	Finansiella tillgångar		Finansiella skulder	
	Andra aktier och andelar	Säljoptioner	Tilläggsköpeskillingar	
Balans per 31 dec 2022	2	-169	-78	
Tillkommande genom förvärv	-	-	-6	
Kontant reglerade	-	49	50	
Värdeförändring via total resultat	-	-	-2	
Värdeförändring redovisad i eget kapital	-	-5	-	
Investeringar	-	-7	-	
Balans per 30 jun 2023	2	-133	-35	
Balans per 31 dec 2023	2	-174	-58	
Tillkommande genom förvärv	-	-	-10	
Kontant reglerade	-	1	23	
Värdeförändring via total resultat	-	-	-3	
Värdeförändring redovisad i eget kapital	-	-17	-	
Balans per 30 jun 2024	2	-190	-48	

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.
Jämförelsestörande poster	Transaktionsrelaterade kostnader, omstruktureringskostnader, omvärderingar av köpeskillingar, 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 exklusive IFRS 16 operationell lease 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 tilläggsköpeskillingar, realisationsresultat vid försäljning av verksamheter och anläggningstillgångar samt övriga poster som stör jämförelsen över tid.	Justerad EBITDA ger ledningen och investerare en bild av storleken på verksamheterna som ingår i koncernen vid bokslutsdagen då denna är rensad för poster som ej är direkt hänförliga till den löpande verksamheten. Nyckeltalet används även i våra covenantberäkningar till bank.
EBITA	Avser 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 köpeskillingar, realisationsresultat vid försäljning av verksamheter och anläggningstillgångar, samt övriga poster som stör jämförelsen över tid.	Nyckeltalet används av ledningen vid övervakning av den underliggande resultatstillväxten 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 resultatstillväxten i nuvarande verksamheter.
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat (inklusive innehav utan bestämmande inflytandes andel) dividerat med genomsnittligt eget kapital för de senaste fyra kvartalen (inklusive innehav utan bestämmande inflytandes andel).	Visar avkastningen som genererats på det totala kapital som aktieägarna har investerat i bolaget.
Avkastning på justerat eget kapital	Periodens resultat (inklusive innehav utan bestämmande inflytandes andel) minus preferensutdelning dividerat med genomsnittligt eget kapital för de senaste fyra kvartalen (inklusive innehav utan bestämmande inflytandes andel) minus preferensaktiekapital.	Visar den underliggande avkastningen som genererats på det stamaktiekapital som stamaktieägarna har investerat i bolaget.
Soliditet	Eget kapital (inklusive innehav utan bestämmande inflytandes andel) i procent av balansomslutningen.	Nyckeltalet kan användas för bedömning av finansiell risk.

Icke-IFRS nyckeltal och resultatmått	Beskrivning	Motivering
Kassaflödesgenerering	Beräknas som operativt kassaflöde för de senaste tolv månaderna dividerat med EBITDA exklusive IFRS 16 operationell lease.	Kassaflödesgenerering används av ledningen för att följa hur effektivt Bolaget hanterar rörelsekapital och löpande investeringar.
Operativt kassaflöde	Beräknas som EBITDA exklusive IFRS 16 operationell lease justerat för ej likvida poster minus nettot av investeringar i och sålda materiella och immateriella anläggningstillgångar samt justering för kassaflöde från förändring av rörelsekapital exklusive IFRS 16.	Det operativa kassaflödet används av ledningen för att följa kassaflödet som den löpande verksamheten genererar.
Nettoskuld/Justerad EBITDA	Räntebärande nettoskuld exklusive IFRS 16 operationell lease justeringar, tilläggsköpeskillingar och sälloptioner vid periodens utgång i förhållande till Justerad EBITDA för perioden.	Nyckeltalet kan användas för bedömning av finansiell risk.
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE exkl. GW)	Rörelseresultat före avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden och nedskrivningar exklusive jämförelsestörande poster för de senaste tolv månaderna dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste tolv månaderna.	Visar avkastningen som affärsområdet respektive koncernen genererat på det sysselsatta kapitalet utan hänsyn till 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.

Beräkning av de alternativa nyckeltalen framgår av nedanstående tabeller.

	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	12 mån rullande	Helår 2023
Jämförelsestörande poster, Mkr						
Transaktionskostnader	0	0	-2	-2	-4	-4
Omstruktureringskostnader	-	0	-	0	-22	-22
Omvärdering tilläggsköpeskillning	-1	-1	-3	-2	-3	-2
Realisationsresultat från avyttring verksamheter och anläggningstillgångar	-	5	0	5	0	5
Nedskrivningar av tillgångar i Ukraina och Ryssland	-	0	-	1	0	1
Övriga jämförelsestörande poster	-	-2	-	-2	-2	-4
Jämförelsestörande poster	-1	1	-5	-1	-31	-27

Justerad EBITDA R12, Mkr

EBITDA rullande 12 månader	936	1 044	936	1 044	936	999
återlägg av IFRS16 effekt	-186	-173	-186	-173	-186	-179
Förvärvade bolag	29	9	29	9	29	25
Återlägg av jämförelsestörande poster	31	12	31	12	31	27
Justerad EBITDA	810	892	810	892	810	872

Beräkning av organisk tillväxt i nettoomsättning, %

Nettoomsättning	2 195	2 251	3 942	4 140	7 597	7 796
Total förvärvad/avyttrad nettoomsättning	-188	-113	-337	-310	-439	-360
Valutaeffekt	-5	-3	-1	-25	0	-54
Jämförelsetal mot föregående år	2 002	2 134	3 603	3 804	7 159	7 382
Organisk tillväxt i nettoomsättning, %	-11	-2	-13	-1	-11	-5

Beräkning av organisk tillväxt i EBITA, %

EBITA	244	249	334	408	659	733
Justering för jämförelsestörande poster	1	-1	5	1	31	27
EBITA exkl. jämförelsestörande poster	245	248	339	409	690	760
Total förvärvad/avyttrad EBITA	-27	-12	-37	-49	-51	-55
Valutaeffekt	2	1	-1	-3	0	-5
Jämförelsetal mot föregående år	220	237	301	357	639	699
Organisk tillväxt i EBITA, %	-11	1	-26	3	-20	-5

	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	12 mån rullande	Helår 2023
Beräkning av EBITA- tillväxt per stamaktie, %						
EBITA	244	249	334	408	659	733
Antal utestående stamaktier vid periodens utgång	79 406 571	79 406 571	79 406 571	79 406 571	79 406 571	79 406 571
EBITA per stamaktie, kr	3,07	3,14	4,21	5,14	8,30	9,23
EBITA per stamaktie för motsvarande period föregående år	3,14	2,84	5,14	4,13	9,94	8,94
EBITA-tillväxt per stamaktie, %	-2	10	-18	24	-17	3

Resultat stamaktie före och efter utspädning

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare	129	149	147	220	283	356
Avdrag för utdelning preferensaktie	16	16	32	32	64	64
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare, justerat för preferensaktieutdelning	113	133	115	188	219	292
Genomsnittligt antal stamaktier	79 406 571	79 406 571	79 406 571	79 406 571	79 406 571	79 406 571
Resultat per stamaktie, kr	1,43	1,67	1,45	2,37	2,76	3,68

Beräkning av avkastning på eget kapital

(A) Årets resultat, rullande 12 månader inklusive innehav utan bestämmande inflytande						
	292	456	292	456	292	368
Justering för preferensaktieutdelning, inklusive upplupen men ännu ej utdelad	-64	-64	-64	-64	-64	-64
(B) Årets resultat, justerat	228	392	228	392	228	304
 (C) Genomsnittligt totalt EK						
	2 193	2 115	2 193	2 115	2 193	2 181
(D) Genomsnittligt justerat EK						
	1 365	1 287	1 365	1 287	1 365	1 353
 (A/C) Avkastning på totalt EK, %						
	13	22	13	22	13	17
(B/D) Avkastning på justerat EK, %						
	17	30	17	30	17	22

Beräkning av soliditet, %

Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande	2 137	2 143	2 137	2 143	2 137	2 206
Balansomslutning	7 444	6 894	7 444	6 894	7 444	6 552
Soliditet, %	29	31	29	31	29	34

Beräkning av operativt kassaflöde och kassaflödesgenerering, %

EBITDA	314	315	476	539	936	999
Återlägg IFRS 16 effekt	-48	-45	-95	-88	-186	-179
(A) EBITDA exkl. IFRS 16 effekt	266	271	381	450	750	820
(B) justering för ej likvida poster	-3	-4	-2	-1	-4	-4
Förändring av rörelsekapital	-40	-71	-113	-107	111	117
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-15	-30	-39	-49	-86	-96
(C) Operativt kassaflöde	209	166	227	292	771	836
(C/A) Kassaflödesgenerering, %	78	61	60	65	103	102

Beräkning av nettoskuldsättning/justerad EBITDA R12, ggr

Nettoskuldsättning						
Likvida medel och övriga räntebärande tillgångar	-179	-67	-179	-67	-179	-100
Långfristiga räntebärande skulder	2 371	58	2 371	58	2 371	1 774
Kortfristiga räntebärande skulder	30	1 917	30	1 917	30	39
Nettoskuldsättning	2 223	1 907	2 223	1 907	2 223	1 713
Justerad EBITDA	810	892	810	892	810	872
Nettoskuldsättning/justerad EBITDA, ggr	2,7	2,1	2,7	2,1	2,7	2,0

ROCE %, beräknad per sista juni 2024	Salix Group	Ettiketto Group	Industri	Centrala kostnader	Volati KC
1) EBITA R12	265	173	303	-51	690
Sysselsatt kapital per sista juni 2024					
Immateriella anläggningstillgångar	1 438	369	1 178		2 968
Justering för GW, patent/teknologi, varumärken	-1 426	-364	-1 133		-2 906
Materiella anläggningstillgångar	44	67	298		409
Nyttjanderättstillgångar	256	67	288		615
Rörelsefordringar	1 465	241	1 361		3 068
Rörelseskulder	-617	-128	-753		-1 506
Sysselsatt kapital per sista juni 2024	1 159	251	1 239		2 648
Justering till genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	-67	-12	-42		-124
2) Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	1 093	240	1 197		2 524
ROCE exkl. GW 1)/2), %	24	72	25		27
3) Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna inkl. GW och övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandetid	2 155	478	1 856		4 443
ROCE inkl. GW 1)/3), %	12	36	16		16

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

Moderbolaget Volati AB (publ)

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

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	12 mån rullande	Helår 2023
Nettoomsättning	4	4	8	8	17	17
Rörelsens kostnader	-12	-14	-23	-26	-50	-53
Rörelseresultat	-8	-10	-15	-18	-33	-36
Resultat från finansiella investeringar	195	12	214	32	341	159
Resultat efter finansiella poster	188	3	199	14	308	123
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	32	32
Periodens skatt	-4	-1	-6	-3	-3	0
Periodens resultat	184	2	193	11	336	154

Periodens totalresultat för moderbolaget

Periodens totalresultat	184	2	193	11	336	154
--------------------------------	------------	----------	------------	-----------	------------	------------

Rapport över finansiell ställning för moderbolaget i sammandrag

Mkr	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
Anläggningstillgångar	1 703	1 529	1 709
Omsättningstillgångar	3 771	3 400	3 137
Summa tillgångar	5 474	4 929	4 845
Eget kapital	2 393	2 270	2 414
Obeskattade reserver	0	49	0
Pensionsåtaganden	4	3	3
Långfristiga skulder	2 322	19	1 742
Kortfristiga skulder	756	2 588	686
Summa eget kapital och skulder	5 474	4 929	4 845

Kvartalsöversikt

Mkr	Kv. 2 2024	Kv. 1 2024	Kv. 4 2023	Kv. 3 2023	Kv. 2 2023	Kv. 1 2023	Kv.4 2022	Kv.3 2022	Kv.2 2022
Rörelsens intäkter									
Nettoomsättning	2 195	1 747	1 808	1 847	2 251	1 890	1 930	1 977	2 180
Rörelsens kostnader									
Råvaror och förnödenheter	-1 327	-1 051	-1 077	-1 151	-1 410	-1 152	-1 173	-1 255	-1 387
Övriga externa kostnader	-131	-139	-124	-99	-131	-134	-138	-121	-130
Personalkostnader	-429	-400	-410	-338	-398	-375	-391	-335	-374
Övriga rörelseintäkter och kostnader	7	5	5	-1	4	-6	12	-1	2
EBITDA	314	162	203	258	315	223	239	266	290
Avskrivningar	-71	-71	-69	-67	-66	-64	-61	-64	-64
EBITA	244	90	134	191	249	159	179	203	226
Avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-30	-28	-25	-24	-24	-24	-23	-23	-22
Rörelseresultat/EBIT	214	62	109	167	225	135	155	180	204
Finansiella intäkter och kostnader									
Finansiella intäkter och kostnader	-45	-39	-43	-39	-29	-41	-30	-19	-12
Resultat före skatt	169	24	65	128	196	94	125	160	192
Skatt	-37	-4	-26	-26	-42	-20	-20	-35	-42
Periodens resultat	132	19	39	101	153	74	105	125	150
Hänförligt till:									
Moderbolagets ägare	129	18	38	98	149	71	102	119	146
Innehav utan bestämmande inflytande	3	1	1	4	4	3	3	6	4
Nettoomsättning, Mkr	Kv. 2 2024	Kv. 1 2024	Kv. 4 2023	Kv. 3 2023	Kv. 2 2023	Kv. 1 2023	Kv. 4 2022	Kv.3 2022	Kv.2 2022
Salix Group	1018	810	759	826	962	855	823	868	1 029
Ettiketto Group	233	217	216	203	219	221	234	209	220
Industri	946	720	834	819	1 072	816	875	900	933
Intern eliminerings	-2	-1	-1	-1	-2	-2	-2	-1	-2
Summa Nettoomsättning	2 195	1 747	1 808	1 847	2 251	1 890	1 930	1 977	2 180
EBITA, Mkr									
Salix Group	100	41	45	79	92	53	45	73	107
Ettiketto Group	50	41	39	43	38	38	38	34	34
Industri	107	24	81	91	132	81	113	117	110
Jämförelsestörande poster	-1	-3	-17	-9	1	-2	-2	-9	-10
Centrala kostnader	-13	-11	-14	-13	-14	-12	-15	-12	-15
Summa EBITA	244	90	134	191	249	159	179	203	226
EBITA-marginal, procent									
Salix Group	10	5	6	10	10	6	5	8	10
Ettiketto Group	21	19	18	21	17	17	16	16	15
Industri	11	3	10	11	12	10	13	13	12
Volatikoncernen	11	5	7	10	11	8	9	10	10