

Q2

Delårsrapport
januari-juni 2023

”Bra vinsttillväxt och
förbättrat kassaflöde”

Andreas Stenbäck, vd och koncernchef

volat1.

Delårsrapport januari–juni 2023

Kvartalet april–juni 2023

- Nettoomsättningen ökade med 3 procent till 2 251 Mkr (2 180)
- EBITA ökade med 10 procent till 249 Mkr (226)
- Resultat efter skatt ökade med 2 procent till 153 Mkr (150)
- Resultat per stamaktie ökade med 2 procent till 1,67 kr (1,64)
- Den 2 maj slutfördes förvärvet av emballageföretaget Sweja Industriförnödenheter AB till affärsområde Salix Group
- Den 11 april avtalades en ny kreditfacilitet om totalt 2 900 Mkr med Nordea och SEB, vilken under kvartalet hållbarhetslänkades

Perioden januari–juni 2023

- Nettoomsättningen ökade med 8 procent till 4 140 Mkr (3 845)
- EBITA ökade med 24 procent till 408 Mkr (328)
- Resultat efter skatt ökade med 11 procent till 227 Mkr (204)
- Resultat per stamaktie ökade med 15 procent till 2,37 kr (2,06)

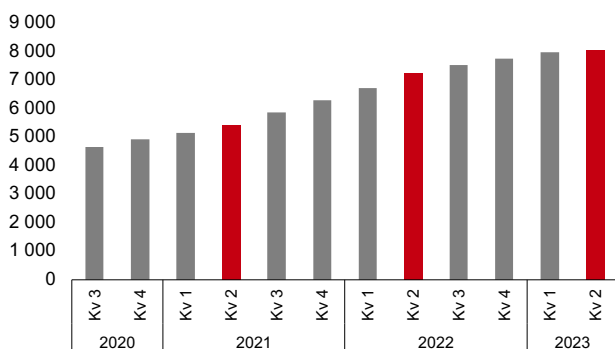
Händelser efter rapportperioden

- Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång

Resultatutveckling i sammandrag

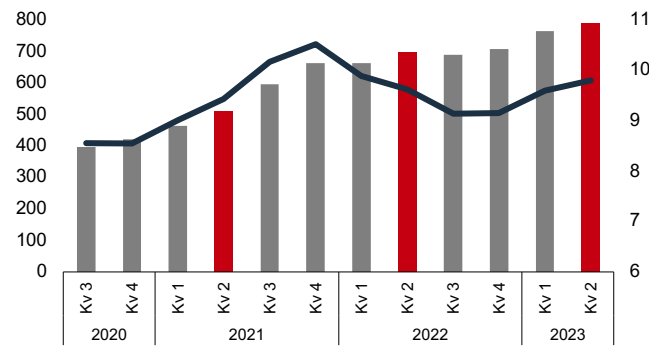
Mkr	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	12 mån rullande	Helår 2022
Nettoomsättning	2 251	2 180	4 140	3 845	8 047	7 751
EBITA ¹⁾	249	226	408	328	789	710
EBITA-marginal, %	11	10	10	9	10	9
Rörelseresultat (EBIT)	225	204	360	289	695	624
Resultat efter skatt	153	150	227	204	456	433
Operativt kassaflöde ¹⁾	166	114	292	-36	760	431
Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr ¹⁾	2,1	2,2	2,1	2,2	2,1	1,9
Resultat per stamaktie, före och efter utspädning, kr	1,67	1,64	2,37	2,06	4,74	4,44
Avkastning på justerat eget kapital, % ¹⁾	30	37	30	37	30	32

Nettoomsättning²⁾, Mkr



■ Nettoomsättning R12, Mkr

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



■ EBITA R12, Mkr
— EBITA-marginal R12, %

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

Bra vinsttillväxt och förbättrat kassaflöde

Vi summerar ett bra andra kvartal där EBITA ökade med 10 procent till 249 Mkr. Marginalförstärkande åtgärder i samtliga affärsområden medför att koncernen stärker EBITA-marginalen jämfört med föregående år. Arbetet med att minska kapitalbindningen fortsätter att ge positiv effekt. Det operativa kassaflödet har under det första halvåret förbättrats med 328 Mkr jämfört med föregående år, vilket ger oss flexibilitet och förutsättningar att fortsätta växa.

Industri – stark omsättningstillväxt och förbättrade marginaler

Under det andra kvartalet ökade omsättningen inom Industri med 15 procent samtidigt som marginalen stärktes. Den positiva utvecklingen förklaras främst av organisk utveckling, inklusive realiserade synergier. Vi hade en hög förvärvstakt i affärsområdet under inledningen av motsvarande kvartal föregående år och vi ser under årets andra kvartal en mindre effekt av dessa förvärv då förvärven integrerats i koncernen. Således har vi en mycket god utveckling i våra befintliga verksamheter, där alla fyra plattformar utvecklades i linje med våra förväntningar. S:t Eriks har fortsatt påverkats av en avmattning inom segmentet riktat mot byggmarknaden. Communication, som haft en stark utveckling de senaste 12 månaderna, ser också en viss avmattning från höga nivåer. Generellt är dock efterfrågan fortsatt god i affärsområdet som är relativt okänsligt för konjunktursvängningar då verksamheten är diversifierad och efterfrågan på produkterna huvudsakligen drivs av andra faktorer än konjunkturutvecklingen.

Samordningsvinster i Ettiketto Group fortsätter stärka marginalen

Ettiketto Group hade en omsättning i linje med föregående år samtidigt som EBITA-marginalen stärktes från 15 till 17 procent. Det systematiska arbetet med att utvinna samordningsvinster från tidigare förvärvade bolag fortsätter att ge effekt. Det visar tydligt att vi har en välfungerande process för att integrera förvärvade bolag och att de synergier som skapas både vid och efter förvärvstillfället leder till en högre intjäning för bolagen. Vi kommer att fortsätta arbetet med att realisera samordningsvinster under andra hälften av 2023. Efterfrågan på affärsområdets produkter är god och Ettiketto Group arbetar aktivt med att öka produktionskapaciteten och bredda produktutbudet för att ännu bättre möta kundernas behov.



Positiv effekt från marginalförstärkande åtgärder i Salix Group

Med tanke på den svaga byggkonjunkturen, som påverkar delar av Salix Groups verksamhet, presterar Salix Group väl i andra kvartalet. De marginalförstärkande åtgärder som vidtagits har bidragit till att vi trots en lägre omsättning visar en EBITA-marginal om 10 procent, vilket är i linje med samma kvartal föregående år. Vi är optimistiska när det gäller vårt fokus på att förbättra lönsamheten och genomföra operativa förbättringar inom koncernen. Vi förväntar oss att se effekter av dessa åtgärder under resten av året. Detta arbete kommer även göra oss ännu bättre rustade att möta det långsiktiga behovet av Salix Groups produkter, då bristen på bostäder i Sverige på sikt driver efterfrågan på nybyggnation, ombyggnation och renovering.

Goda förvärvsförutsättningar vid rätt tillfälle

Genom våra starka plattformar och strukturerade processer har vi goda förutsättningar att både driva igenom och integrera förvärv. Under det första halvåret har vi noterat tendenser att förvärvsmarknaden lättar upp, och vi har en generellt hög aktivitetsnivå i samtliga plattformar. Det är av stor vikt för oss att vara disciplinerade och fokusera på att vi gör rätt typ av förvärv, vilket gör att förvärvstakten varierar något över tid. Vi har en skuldsättning om 2,1x och goda möjligheter att öka förvärvstakten under kommande kvartal när rätt möjligheter uppstår. Genom vårt bankavtal, som tecknades med Nordea och SEB i början på kvartalet, har vi även finansiering på plats för att driva en stark förvärvad tillväxt.

Fokus på långsiktigt värdeskapande

Återigen vill jag påminna om vikten av att skapa värde över tid och att vi bäst utvärderas på längre sikt snarare än enskilda kvartal. De senaste fem åren har Volati och vår kvarvarande verksamhet ökat sin EBITA med i snitt cirka 35 procent per år. Vidare är vi stolta över att vi i det andra kvartalet konverterat våra befintliga kreditfaciliteter med Nordea och SEB till hållbarhetslänkade lån. Det skapar ytterligare fokus för våra verksamheter att utvecklas i enlighet med våra hållbarhetsmål och stärker därmed deras förmåga för långsiktigt värdeskapande.

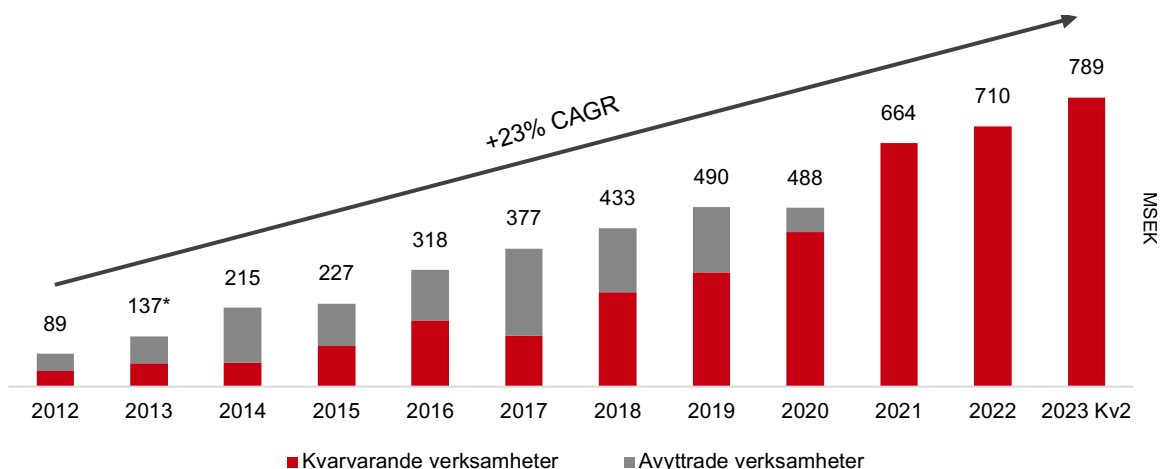
Andreas Stenbäck, vd och koncernchef

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.

Bevisad erfarenhet av långsiktigt värdeskapande

EBITA-utveckling, 2012–2023 Kv2 R12



*Siffran exkluderar ett positivt realisationsresultat om 189 Mkr

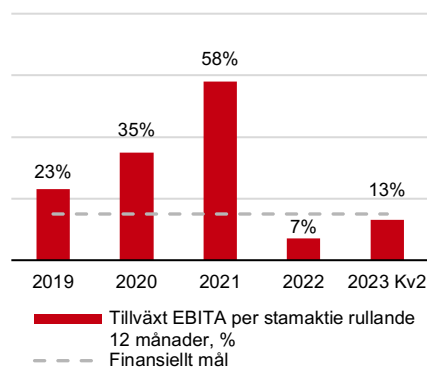
Finansiella mål

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.

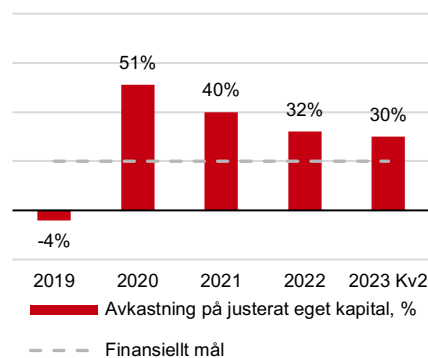


1) Se not 7 för definitioner av alternativa nyckeltal

2) Inklusive avyttrade verksamheter

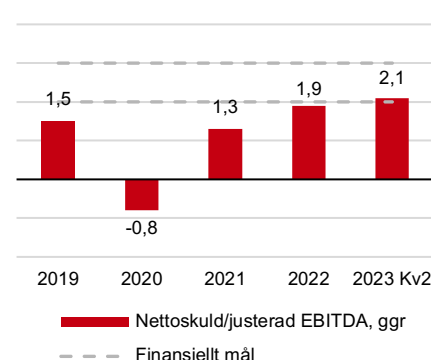
Avkastning på justerat eget kapital

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



Kapitalstruktur

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



Finansiell utveckling koncernen

	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	12 mån rullande	Helår 2022
Nettoomsättning, Mkr	2 251	2 180	4 140	3 845	8 047	7 751
EBITA ¹⁾ , Mkr	249	226	408	328	789	710
EBIT, Mkr	225	204	360	289	695	624
Resultat efter skatt, Mkr	153	150	227	204	456	433

1) Se not 7 för definitioner av alternativa nyckeltal

Nettoomsättning

+3%

Nettoomsättning
kvartal 2 2023

Under det andra kvartalet 2023 uppgick nettoomsättningen för koncernen till 2 251 Mkr (2 180), vilket innebär en ökning om 3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Organiskt minskade omsättningen med 2 procent i kvartalet.

Under perioden januari-juni 2023 uppgick nettoomsättningen för koncernen till 4 140 Mkr (3 845), vilket innebär en ökning om 8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Organiskt minskade omsättningen med 1 procent i samma period.

Nettoomsättningen för rullande 12 månader ökade med 11 procent till 8 047 Mkr (7 260). Omsättningsökningen är främst hänförlig till effekter av genomförda förvärv. Organisk omsättningstillväxt uppgick till 1 procent under samma period.

Resultat

+10%

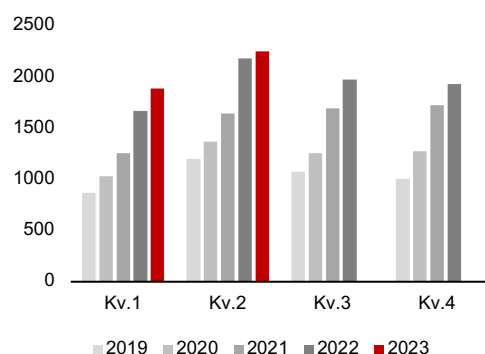
EBITA
kvartal 2 2023

Rörelseresultatet före nedskrivningar och avskrivningar av förvärvade övervärden (EBITA) ökade med 10 procent till 249 Mkr (226) under det andra kvartalet. Affärsområdena Ettiketto Group samt Industri bidrog positivt och redovisade ett ökat resultat jämfört med samma kvartal föregående år, samtidigt som Salix Groups resultat jämfört med samma kvartal föregående år minskade. Jämförelsestörande poster påverkade positivt med 1 Mkr under perioden. Resultat efter skatt ökade med 2 procent till 153 Mkr (150) under det andra kvartalet.

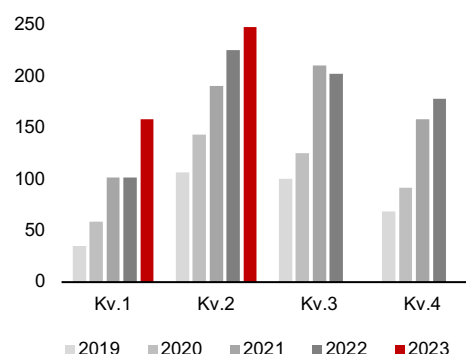
EBITA under perioden januari-juni 2023 ökade med 24 procent till 408 Mkr (328). Resultat efter skatt under perioden januari-juni 2023 ökade med 11 procent till 227 Mkr (204).

EBITA rullande 12 månader ökade med 13 procent till 789 Mkr (699). Resultat efter skatt rullande 12 månader ökade med 1 procent till 456 Mkr (450).

Nettoomsättning, Mkr



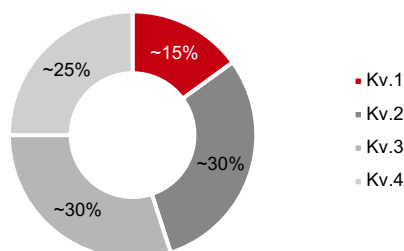
EBITA, Mkr



Säsongvariationer

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

Historisk fördelning av EBITA per kvartal (kvarvarande verksamhet)



760 Mkr

Operativt kassaflöde
R12 kvartal 2, 2023

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet (definition och beräkning, se sid 24–25) uppgick under det andra kvartalet 2023 till 166 Mkr (114). Jämfört med samma kvartal föregående år påverkades det operativa kassaflödet positivt av ett ökat resultat och en lägre ökning av rörelsekapitalbindningen. Under perioden januari-juni 2023 uppgick det operativa kassaflödet till 292 Mkr (-36) vilket var en ökning med 328 Mkr, framför allt på grund av en lägre ökning av rörelsekapitalbindningen men också på grund av ett ökat resultat. Under de senaste 12 månaderna uppgick det operativa kassaflödet till 760 Mkr jämfört med 431 Mkr för helåret 2022. Ökningen jämfört med 2022 beror på ett ökat resultat, samt en minskning av kapitalbindningen i lagret jämfört med en signifikant ökning av lagret under 2022.

Kassaflödet från den löpande verksamheten (se sid 16) uppgick under det andra kvartalet till 153 Mkr (135). Jämfört med samma kvartal föregående år påverkas kassaflödet positivt av en lägre ökning av rörelsekapitalbindningen. Under perioden januari-juni 2023 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 214 Mkr (-25) vilket var en ökning med 239 Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten under de senaste 12 månaderna uppgick till 722 Mkr jämfört med 483 Mkr för helåret 2022. Kassaflödet har under de senaste 12 månaderna påverkats positivt av ett ökat resultat samt en lägre ökning av rörelsekapitalbindningen.

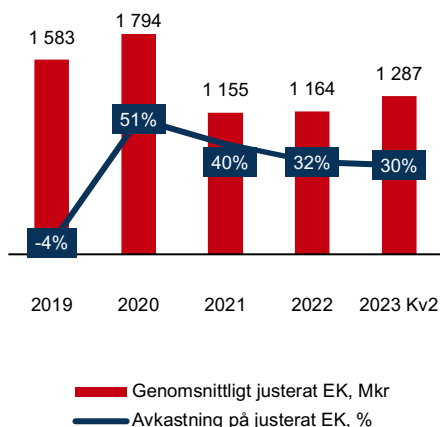
Investeringar i anläggningstillgångar uppgick under det andra kvartalet till 31 Mkr (20) och avsåg främst investeringar i verksamheterna i form av löpande investeringar i maskiner, inventarier och IT-system. Därutöver påverkades kassaflödet av förvärv av bolag med 40 Mkr, jämfört med andra kvartalet 2022 då förvärv om 419 Mkr genomfördes.

Under det andra kvartalet genomfördes utdelningar om totalt 161 Mkr (153).

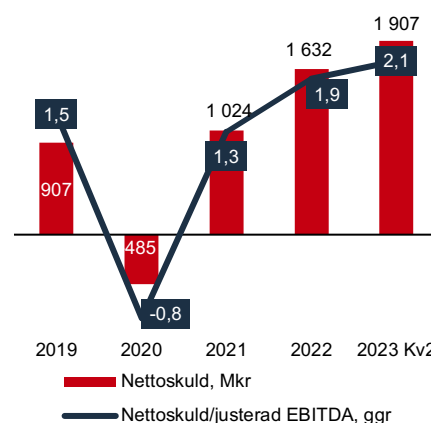
Eget kapital

Eget kapital för koncernen uppgick vid periodens slut till 2 143 Mkr jämfört med 2 136 Mkr vid utgången av 2022. Förändringen är främst hänförlig till periodens resultat samt utdelningar. Soliditeten den 30 juni 2023 uppgick till 31 procent jämfört med 32 procent den 31 december 2022. Avkastningen på justerat eget kapital uppgick till 30 procent jämfört med 32 procent vid utgången av 2022.

Eget kapital och avkastning på justerat eget kapital



Utveckling kapitalstruktur



2,1x

Nettoskuld/
justerad EBITDA
kvartal 2, 2023

Skuldsättning

Vid utgången av perioden hade koncernen en nettoskuld om 1 907 Mkr jämfört med en nettoskuld om 1 632 Mkr per 31 december 2022. Förändringen i skuldsättning beror främst på kvartalets resultat, utdelningar, förvärv samt rörelsekapitalförändringar. Nettoskuld/justerad EBITDA uppgick till 2,1 ggr vid utgången av kvartalet jämfört med 1,9 ggr per 31 december 2022. Totala skulder uppgick till 4 751 Mkr (4 550) den 30 juni 2023, varav de räntebärande skulderna, inklusive pensionsåtaganden och leaseskulder, uppgick till 2 483 Mkr (2 381).

Företagsförvärv och avyttringar

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

Den 2 maj 2023 förvärvade Volati samtliga aktier i emballageföretaget Sweja Industriförnödenheter. Förvärvet är ett tilläggsförvärv till affärsområde Salix Group. Sweja omsatte 96 Mkr under 2022. Tillsammans med den befintliga verksamheten i T-Emballage stärker förvärvet Salix Groups position på den svenska emballagemarknaden. Aktierna tillträdde den 2 maj.

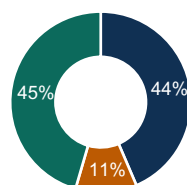
För förvärv genomförda under det första kvartalet 2023 hänvisas till not 4.

Volatis affärsområden

Affärsområdenas andel av Volatis nettoomsättning och resultat

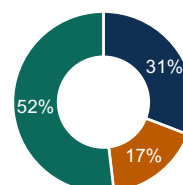
Diagrammen avser tolv månadersperioden 1 juli 2022 till 30 juni 2023. Förvärvade verksamheter ingår sedan tillträdesdagen i respektive affärsområde och andelen beräknas exklusive centrala kostnader och jämförelsestörande poster.

Nettoomsättning per affärsområde



■ Salix Group ■ Ettiketto Group ■ Industri

EBITA per affärsområde



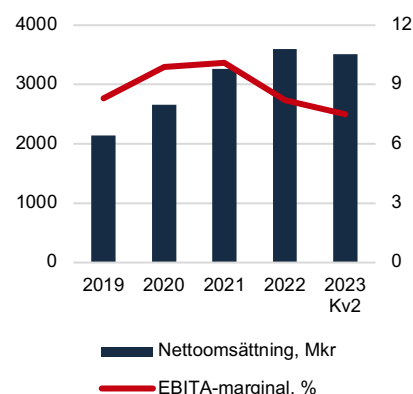
Salix Group

	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	12 mån rullande	Helår 2022
Nettoomsättning, Mkr	962	1 029	1 817	1 907	3 508	3 598
EBITA, Mkr ¹⁾	92	107	145	178	263	296
EBITA-marginal, % ¹⁾	10	10	8	9	7	8
EBIT, Mkr	87	103	136	171	245	280
ROCE exkl. goodwill, % ¹⁾	23	34	23	34	23	26
ROCE inkl. goodwill, % ¹⁾	12	17	12	17	12	14

1) Se not 7 för definitioner av alternativa nyckeltal.

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

Salix Groups omsättning minskade under det andra kvartalet med 7 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. EBITA-marginalen för det andra kvartalet var 10 procent vilket är i linje med motsvarande kvartal 2022. Under perioden januari-juni minskade omsättningen med 5 procent och EBITA-marginalen minskade med 1 procentenhet. Under de senaste 12 månaderna minskade Salix Groups omsättning med 1 procent och EBITA-marginalen minskade med 2 procentenheter.



Efterfrågan inom industri- och proffssegmentet, där Salix Group har sin största exponering, har mattats av men är fortsatt relativt god. Efterfrågan från gör-det själv-konsumenten är fortsatt låg till följd av inflationstryck, höga räntor och en ökad geopolitisk osäkerhet. Detta påverkar kortsiktigt efterfrågan på Salix Groups konsumentinriktade produkter inom bygg-, järnvaru- och trädgårdshandel. Det långsiktiga behovet av Salix Groups produkter är god, där bostadsbristen i Sverige på sikt driver efterfrågan på såväl nybyggnation, ombyggnation och renovering av bostäder. Salix Group har under kvartalet upplevt en fortsatt minskad efterfrågan på den norska marknaden. Situationen med en ogynnsam valuta består, men effekten motverkas av att fraktpriserna och vissa råmaterialpriser har sjunkit.

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

Arbetet med att integrera och utveckla verksamheten inom Embo Import AB och Sweja industriförnödenheter fortsätter enligt plan. Förvärven stärker affärsområdets erbjudande riktat mot färgfackhandeln samt emballagemarknaden. Affärsområdet ser ytterligare förvärvsmöjligheter inom flertalet av sina verksamheter.

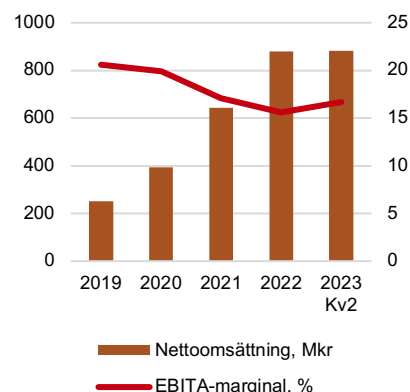
Ettiketto Group

	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	12 mån rullande	Helår 2022
Nettoomsättning, Mkr	219	220	440	436	883	879
EBITA, Mkr ¹⁾	38	34	76	66	148	137
EBITA-marginal, % ¹⁾	17	15	17	15	17	16
EBIT, Mkr	33	28	66	55	127	116
ROCE exkl. goodwill, % ¹⁾	59	61	59	61	59	57
ROCE inkl. goodwill, % ¹⁾	30	28	30	28	30	28

1) Se not 7 för definitioner av alternativa nyckeltal.

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

Ettiketto Groups omsättning under det andra kvartalet har varit i linje med motsvarande kvartal föregående år. EBITA-marginalen för det andra kvartalet ökade med 2 procentenheter. Under perioden januari-juni ökade omsättningen med 1 procent och EBITA-marginalen ökade med 2 procentenheter, drivet av organisk utveckling. Under de senaste 12 månaderna ökade Ettiketto Groups omsättning med 12 procent och EBITA-marginalen ökade med 1 procentenhet.



I kvartalet har Ettiketto Group fortsatt sitt marginalförstärkande arbete och EBITA-marginalen är över 2 procentenheter högre än andra kvartalet 2022. Detta är en effekt av Ettiketto Groups strategi att förvärva bolag, ofta med lägre marginal än Ettiketto Group, och därefter öka lönsamheten genom operativa förbättringar samt realisering av samordningsvinster. Historiskt har EBITA-marginalen varit cirka 20 procent och Ettiketto Groups ambition är att lyfta förvärvade enheter till denna nivå.

Efterfrågan på Ettiketto Groups produkter är fortsatt god och orderingången framför allt i slutet på kvartalet har varit stark. Bolagets verksamhet är relativt konjunkturokänslig då behovet av livsmedel och andra vardagsprodukter, där många etiketter används, påverkas mindre av den makroekonomiska utvecklingen. Ettiketto Group fortsätter att aktivt jobba med att realisera synergier och operativa förbättringar samt utöka produktionskapaciteten och bredda produktutbudet.

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

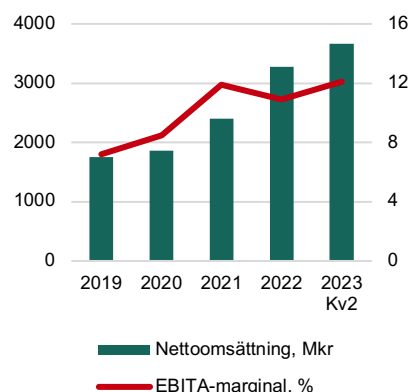
Industri¹⁾

	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	12 mån rullande	Helår 2022
Nettoomsättning, Mkr	1 072	933	1 888	1 505	3 663	3 280
EBITA, Mkr ²⁾	132	110	213	128	443	358
EBITA-marginal, % ²⁾	12	12	11	9	12	11
EBIT, Mkr	118	98	185	108	387	310
ROCE exkl. goodwill, % ²⁾	40	34	40	34	40	34
ROCE inkl. goodwill, % ²⁾	26	21	26	21	26	22

1) Perioderna är omräknade exklusive Ettiketto Group. 2) Se not 7 för definitioner av alternativt nyckeltal.

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

Verksamheterna inom affärsområde Industri har fortsatt utvecklats positivt vilket resulterat i en omsättningstillväxt under det andra kvartalet om 15 procent. EBITA för det andra kvartalet ökade med 20 procent. Under perioden januari-juni ökade omsättningen med 25 procent och EBITA-marginalen ökade med 3 procentenheter. Under de senaste 12 månaderna ökade Industris omsättning med 25 procent och EBITA-marginalen med 1 procentenhet.



Efterfrågan på affärsområdets produkter är fortsatt god och verksamheterna inom affärsområdet presterar väl. Den goda tillväxten är främst driven av organisk tillväxt, inklusive realiserade synergier. Affärsområdet är relativt okänsligt för konjunktursvängningar då verksamheten är diversifierad och efterfrågan på enheternas produkter framför allt drivs av andra faktorer än konjunkturutvecklingen. Plattformen Tornum Group fortsätter prestera väl och har lyckats bra med att ersätta förlorade volymer till följd av Rysslands invasionskrig i Ukraina. Inom plattformen S:t Eriks möter segmentet riktat mot byggmarknaden en fortsatt avmattning, speciellt för konsumentnära produkter, medan produkter mot segmentet infrastruktur fortsatt utvecklas väl. Plattformen Corroventa presterar väl trots att sommaren fortsätter vara torr i Europa, vilket minskar behovet av produkter för vattenskadesanering. Plattformen Communication har haft en mycket stark utveckling de senaste 12 månaderna och fortsätter att prestera väl i kvartalet, men ser en viss avmattning från höga nivåer. Kostnadsinflation fortsätter påverka under kvartalet och verksamheterna arbetar aktivt med prisdisciplin, produktivetsförbättringar och god kostnadskontroll och möter därigenom dessa utmaningar på ett bra sätt.

Arbetet med att integrera och utveckla det brittiska bolaget JWI fortlöper enligt plan. Förvärvet stärker och kompletterar Volatis erbjudande inom plattformen Tornum Group. Affärsområdet ser ytterligare förvärvsmöjligheter inom flertalet av sina verksamheter.

Huvudkontor

Huvudkontor omfattar de centrala kostnaderna i moderbolaget Volati AB och därtill relaterade verksamheter. Under kvartalet uppgick kostnaderna för huvudkontoret till 14 Mkr (15).

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 uppgick till 11 633.

Antalet stamaktier uppgick till 79 406 571 och antalet preferensaktier till 1 603 774 per 30 juni 2023. Aktiekapitalet uppgick till 10 Mkr vid samma datum.

Transaktioner med närstående

I april emitterades 100 188 teckningsoptioner i Volati AB till nyckelpersoner i Volati AB. I april avyttrade Volati 22 390 228 aktier i Volati Communication Holding AB till nyckelperson i bolaget. I juni återköpte Volati 10 000 aktier i Volati Industri AB från nyckelperson i bolaget. I juni avyttrade Volati 30 aktier i Volati Agri 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 2022 samt kvartalsrapporten för det första kvartalet 2023. Samtliga transaktioner har genomförts till marknadsmässiga villkor.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Finansiell kalender

Delårsrapport januari–september 2023	25 oktober 2023
Bokslutskommuniké 2023	9 februari 2024
Delårsrapport januari-mars 2024	24 april 2024
Årsstämma 2023	25 april 2024

Styrelsens försäkran

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

Volati AB (publ)

Styrelsen och verkställande direktören

Stockholm den 17 juli 2023

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 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 17 juli 2023 klockan 07.45 CEST.

Telefonkonferens

Vd Andreas Stenbäck samt CFO Martin Aronsson presenterar delårsrapporten vid en telefonkonferens den 17 juli klockan 09.00. Presentationen hålls på engelska.

För webbsändning av telefonkonferensen (möjlighet till skriftliga frågor):

<https://www.finwire.tv/webcast/volati/q2-2023/>

För telefonkonferens gå in på (möjlighet till muntliga frågor):

Telefonnummer +46 8 4468 2488, Meeting ID 857 3608 3800, *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 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	12 mån rullande	Helår 2022
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	2 251	2 180	4 140	3 845	8 047	7 751
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter	-1 410	-1 387	-2 562	-2 440	-4 989	-4 867
Övriga externa kostnader	-131	-130	-265	-240	-523	-498
Personalkostnader	-398	-374	-773	-717	-1 499	-1 443
Övriga rörelseintäkter och kostnader	4	2	-3	3	9	14
EBITDA	315	290	539	451	1 044	956
Avskrivningar	-66	-64	-131	-122	-255	-247
EBITA	249	226	408	328	789	710
Avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-24	-22	-48	-39	-94	-85
Rörelseresultat/EBIT	225	204	360	289	695	624
Finansiella intäkter och kostnader						
Finansiella intäkter och kostnader	-29	-12	-71	-22	-121	-72
Resultat före skatt	196	192	289	268	574	553
Skatt	-42	-42	-62	-64	-118	-119
Periodens resultat	153	150	227	204	456	433
Hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	149	146	220	196	441	417
Innehav utan bestämmande inflytande	4	4	7	8	15	17
Resultat per stamaktie						
Resultat per stamaktie före och efter utspädning, kr	1,67	1,64	2,37	2,06	4,74	4,44
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 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	12 mån rullande	Helår 2022
Periodens resultat	153	150	227	204	456	433
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen</i>						
Periodens omräkningsdifferenser	25	1	0	12	20	32
Summa	25	1	0	12	20	32
Periodens summa totalresultat	179	151	227	215	477	465
Moderbolagets ägare	175	147	220	207	461	449
Innehav utan bestämmande inflytande	4	4	7	8	15	17

Rapport över finansiell ställning i sammandrag för koncernen

Mkr	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	2 659	2 672	2 646
Materiella anläggningstillgångar	392	388	383
Nyttjanderättstillgångar	577	612	580
Finansiella anläggningstillgångar	11	10	11
Uppskjutna skattefordringar	44	39	43
Summa anläggningstillgångar	3 683	3 721	3 663
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 473	1 494	1 474
Kundfordringar	1 307	1 319	1 073
Övriga kortfristiga fordringar	368	294	250
Likvida medel	63	174	227
Summa omsättningstillgångar	3 211	3 281	3 024
Summa tillgångar	6 894	7 001	6 686
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 132	1 855	2 119
Innehav utan bestämmande inflytande	11	18	17
Summa eget kapital	2 143	1 873	2 136
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	9	25	13
Långfristiga leaseskulder	427	478	440
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	185	289	266
Uppskjutna skatter	357	347	359
Summa långfristiga skulder	978	1 138	1 078
Kortfristiga räntebärande skulder	1 885	2 059	1 774
Kortfristiga leaseskulder	162	151	153
Leverantörsskulder	789	896	690
Övriga kortfristiga skulder	937	885	854
Summa kortfristiga skulder	3 773	3 990	3 472
Summa skulder	4 751	5 128	4 550
Summa eget kapital och skulder	6 894	7 001	6 686

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	12 mån rullande	Helår 2022
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatt	196	192	289	268	574	553
Justering för övriga ej likvida poster	101	89	237	184	436	383
Erlagd och erhållen ränta exkl. ränta på leaseskulder	-24	-5	-46	-10	-69	-34
Erlagd ränta på leasingskulder	-8	-8	-17	-16	-31	-30
Betald inkomstskatt	-41	-23	-144	-77	-185	-118
Kassaflöde från den löpande verksamheten	224	245	320	349	725	754
före förändringar av rörelsekapitalet						
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet						
Förändring av varulager	70	-119	33	-208	62	-179
Förändring av rörelsefordringar	-183	-115	-272	-373	5	-96
Förändring av rörelseskulder	41	124	133	206	-70	3
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet	-71	-111	-106	-375	-3	-272
Kassaflöde från den löpande verksamheten	153	135	214	-25	722	483
Investeringsverksamheten						
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-30	-19	-49	-32	-97	-79
Förvärv och avyttringar	-37	-419	-122	-486	-108	-472
Nettoinvesteringar i finansiella tillgångar	-	-	-	-	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-67	-439	-171	-517	-205	-551
Finansieringsverksamheten						
Utdelning	-161	-153	-177	-169	-211	-203
Amortering och upptagande av lån exkl. leasing	150	665	109	884	-191	585
Amortering av leasingskulder	-46	-46	-90	-92	-168	-171
Övriga finansieringsverksamheter	-40	-112	-49	-112	-64	-127
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-96	353	-207	511	-634	84
Periodens kassaflöde	-10	49	-164	-32	-117	15
Likvida medel vid periodens början	68	124	227	203	174	203
Kursdifferenser i likvida medel	5	1	1	3	6	8
Likvida medel vid periodens slut	63	174	63	174	63	227

Koncernens förändring av eget kapital

Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balanserad vinst inkl. årets resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Utgående balans 2021-12-31	10	1 995	29	-162	18	1 890
Periodens resultat	-	-	-	196	8	204
Övrigt totalresultat	-	-	12	-	0	12
Periodens totalresultat	-	-	12	196	8	215
Teckningsoptioner	-	-	-	2	-	2
Utdelning	-	-	-	-201	-	-201
Omvärdering av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-25	-7	-33
Övriga transaktioner med ägare	-	-	-	0	-	0
Utgående balans 2022-06-30	10	1 995	41	-191	18	1 873

Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balanserad vinst inkl. årets resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Utgående balans 2022-12-31	10	1 995	61	53	17	2 136
Periodens resultat	-	-	-	220	7	227
Övrigt totalresultat	-	-	0	-	0	0
Periodens totalresultat	-	-	0	220	7	227
Teckningsoptioner	-	-	-	2	-	2
Utdelning	-	-	-	-208	0	-209
Omvärdering av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	1	-6	-5
Övriga transaktioner med ägare	-	-	-	-1	-7	-7
Utgående balans 2023-06-30	10	1 995	61	66	11	2 143

Nyckeltal¹⁾

	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	12 mån rullande	Helår 2022
Nettoomsättning, Mkr	2 251	2 180	4 140	3 845	8 047	7 751
Nettoomsättningstillväxt, %	3	33	8	33	11	23
Organisk omsättningstillväxt, %	-2	6	-1	6	1	3
EBITDA, Mkr	315	290	539	451	1 044	956
EBITA, Mkr	249	226	408	328	789	710
EBITA-marginal, %	11	10	10	9	10	9
EBITA-tillväxt, %	10	18	24	12	13	7
Organisk EBITA-tillväxt, %	1	-6	3	-7	-1	-8
EBITA-tillväxt per stamaktie, %	10	18	24	12	13	7
Rörelseresultat/EBIT, Mkr	225	204	360	289	695	624
Periodens resultat efter skatt, Mkr	153	150	227	204	456	433
Resultat/stamaktie före och efter utspädning, kr ²⁾	1,67	1,64	2,37	2,06	4,74	4,44
Avkastning på eget kapital, %	22	24	22	24	22	22
Avkastning på justerat eget kapital, %	30	37	30	37	30	32
Soliditet, %	31	27	31	27	31	32
Kassaflödesgenerering R12, %	87	50	87	50	87	54
Operativt kassaflöde, Mkr	166	114	292	-36	760	431
Nettoskuldsättning/EBITDA, ggr	2,1	2,2	2,1	2,2	2,1	1,9
Antal årsanställda	2 067	1 965	2 067	1 965	2 067	1 892
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 2022.

Vissa siffror i denna rapport har avrundats vilket medför att vissa tabeller inte synes summera korrekt. Detta är fallet till exempel då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal. Sidorna 1–12 i denna rapport utgör en integrerad del av delårsrapporten.

Not 2 Risker och osäkerhetsfaktorer

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

För en beskrivning av koncernens övriga väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer, som bedöms vara oförändrade, hänvisas till detaljerad redovisning i årsredovisningen för 2022.

Not 3 Segmentsredovisning

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

Nettoomsättning, Mkr	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	12 mån rullande	Helår 2022
Salix Group	962	1 029	1 817	1 907	3 508	3 598
Ettiketto Group	219	220	440	436	883	879
Industri	1 072	933	1 888	1 505	3 663	3 280
Intern eliminerings	-2	-2	-4	-3	-8	-6
Summa nettoomsättning	2 251	2 180	4 140	3 845	8 047	7 751

Försäljning mellan segmenten är oväsentlig.

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

Intäkternas fördelning apr-jun 2022, Mkr	Varuför- säljning	Tjänster	Övrigt	Totala intäkter från avtal med kunder			Övrigt	Totalt
				Uthyrning av maskiner	Uthyrning av maskiner	Övrigt		
Salix Group	1 027	0	0	1 027	0	1	1 028	
Ettiketto Group	218	1	0	219	0	0	219	
Industri	811	117	0	928	5	0	933	
Totalt	2 056	118	0	2 174	5	1	2 180	

EBITA, Mkr	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	12 mån rullande	Helår 2022
Salix Group	92	107	145	178	263	296
Ettiketto Group	38	34	76	66	148	137
Industri	132	110	213	128	443	358
Jämförelsestörande poster ¹⁾	1	-10	-1	-17	-12	-28
Centrala kostnader	-14	-15	-26	-28	-52	-54
Summa EBITA	249	226	408	328	789	710
Avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-24	-22	-48	-39	-94	-85
Finansnetto	-29	-12	-71	-22	-120	-72
Resultat före skatt	196	192	289	268	574	553

EBIT, Mkr	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	12 mån rullande	Helår 2022
Salix Group	87	103	136	171	245	280
Ettiketto Group	33	28	66	55	127	116
Industri	118	98	185	108	387	310
Jämförelsestörande poster ¹⁾	1	-10	-1	-17	-12	-28
Centrala kostnader	-14	-15	-26	-28	-52	-54
Summa EBIT	225	204	360	289	695	624

1) För definition och specifikation se not 7.

Not 4 Förvärv av verksamheter

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

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

Den 2 maj förvärvade Volati samtliga aktier emballageföretaget Sweja Industriförnödenheter AB. Förvärvet är ett tilläggsförvärv till affärsområde Salix Group. Förvärvet konsolideras från 2 maj.

Transaktionskostnader för förvärven ovan har belastat koncernens resultat med 2 Mkr. Goodwill motsvarande 22 Mkr som uppkommit vid transaktionerna underbyggs av flera faktorer vilka till stor del kan hänföras till synergieffekter, anställda och marknadsandelar för de förvärvade bolagen. Under året har tilläggsköpeskillingar reglerats kontant till ett belopp om 50 Mkr.

Nedan följer förvärvens påverkan på Volati koncernens balansräkning vid förvärvstillfället.

Förvärvens påverkan på balansräkningen (Mkr)	Totalt
Immateriella tillgångar	36
Materiella tillgångar	4
Nyttjanderättstillgångar	2
Uppskjuten skattefordran	1
Varulager	26
Kundfordringar	15
Övriga fordringar	4
Likvida medel	16
Uppskjuten skatteskuld och andra avsättningar	-6
Långfristiga leaseskulder	-1
Kortfristiga leaseskulder	-1
Kortfristiga skulder	-20
Nettotillgångar	75
Goodwill	22
Köpeskillning för aktier	97
Köpeskillning för aktier	-97
Avgår Uppskjuten rörlig köpeskillning	6
Avgår Likvida medel i förvärvade bolag vid förvärvstillfället	16
Påverkan på koncernens likvida medel vid förvärvstillfället	-75

Förvärvens påverkan på resultaträkningen (Mkr)	Nettoomsättning		EBITDA		EBITA		EBIT	
	Apr-jun 2023	Jan-jun 2023	Apr-jun 2023	Jan-jun 2023	Apr-jun 2023	Jan-jun 2023	Apr-jun 2023	Jan-jun 2023
Salix Group	21	26	2	3	1	3	1	2
Ettiketto Group	-	-	-	-	-	-	-	-
Industri	12	12	2	2	2	2	2	2
Volati koncernen	34	39	4	5	3	5	2	3

Om förvärven skulle ha konsoliderats från den 1 januari 2023 skulle bidraget till koncernens resultaträkning exklusive transaktionskostnader för perioden 1 januari till 30 juni uppgått till en omsättning om 86 Mkr, EBITDA för perioden uppgått till 10 Mkr och EBITA för perioden uppgått till 9 Mkr, samt ett rörelseresultat för perioden uppgått till 7 Mkr.

Not 5 Finansiella instrument

Finansiella instrument: redovisade värden och verkliga värden per värderingskategori

Mkr	30 jun 2023			31 dec 2022		
	Klassificering ¹⁾	Redovisat värde	Verkligt värde	Klassificering ¹⁾	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar						
Andra aktier och andelar	2	2	2	2	2	2
Övriga långfristiga finansiella tillgångar	1,2	9	9	1,2	8	8
Derivatinstrument som innehavs för handel	2	0	0	2	0	0
Finansiella skulder						
Lån från kreditinstitut	4	1 898	1 898	4	1 785	1 785
Derivatinstrument-innehav för handel	5	-	-	5	-	-
Tilläggsköpeskillingar	5	35	35	5	78	78
Säljoptioner	6	133	133	6	169	169
Övriga kortfristiga skulder	4	48	48	4	16	16

1) tillämpliga IFRS 9 kategorier

- 1= Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde
- 2= Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
- 3= Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via totalresultatet
- 4= Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde
- 5= Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
- 6= Finansiella skulder värderade till verkligt värde via eget kapital

För beskrivning av vad som ingår i de olika posterna samt värderingsmetod, se årsredovisningen 2022, not 22.

Finansiella instrument: värderade till verkligt värde

Mkr	30 jun 2023				31 dec 2022			
	Redovisade värden	Noterade priser Nivå 1	Observerbar data Nivå 2	Ej observerbar data Nivå 3	Redovisade värden	Noterade priser Nivå 1	Observerbar data Nivå 2	Ej observerbar data Nivå 3
Finansiella tillgångar								
Andra aktier och andelar	2	-	-	2	2	-	-	2
Derivatinstrument	0	0	-	-	0	0	-	-
Finansiella skulder								
Derivatinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-
Säljoptioner	133	-	-	133	169	-	-	169
Tilläggsköpeskillingar ¹⁾	35	-	-	35	78	-	-	78

1) Tilläggsköpeskillingar är ofta avhängiga av resultatutvecklingen i förvärvad verksamhet under en viss tidsperiod och värdering av tilläggsköpeskillingen sker utifrån företagsledningens bästa bedömning. Diskontering till nuvärde sker vid större belopp eller långa durationer.

Specifikation till finansiella instrument Nivå 3:

	Finansiella Tillgångar		Finansiella skulder	
	Andra aktier och andelar	Säljoptioner	Tilläggsköpeskillingar	
Balans per 1 jan 2022	2	-280	-24	
Tillkommande genom förvärv	-	-	-63	
Kontant reglerade	-	114	13	
Värdeförändring via total resultat	0	-	1	
Värdeförändring redovisad i eget kapital	-	-33	-	
Investeringar	-	-	-	
Balans per 30 jun 2022	2	-199	-73	
Balans per 1 jan 2023	2	-169	-78	
Tillkommande genom förvärv	-	-	-6	
Kontant reglerade	-	49	50	
Värdeförändring via total resultat	-	-	-2	
Värdeförändring redovisad i eget kapital	-	-5	-	
Omklassificeringar	-	-7	-	
Investeringar	-	-	-	
Balans per 30 jun 2023	2	-133	-35	

Not 7 Alternativa nyckeltal

I de finansiella rapporter som Volati avger finns alternativa nyckeltal angivna, vilka kompletterar de mått som definieras eller specificeras i tillämpliga regler för finansiell rapportering såsom intäkter, vinst eller förlust eller vinst per aktie. Alternativa nyckeltal anges då de i sina sammanhang ger tydligare eller mer fördjupad information än de mått som definieras i tillämpliga regler för finansiell rapportering. Utgångspunkten för lämnade alternativa nyckeltal är att de används av företagsledningen för att bedöma den finansiella utvecklingen och därmed anses ge analytiker och andra intressenter värdefull information.

Volati använder regelbundet alternativa nyckeltal som ett komplement till de nyckeltal som finns definierade i IFRS. De alternativa nyckeltalen härleds från Volatis koncernredovisning och är inte mått på finansiella resultat eller likviditet i enlighet med IFRS, varför de inte bör betraktas som alternativ till nettoresultat, rörelseresultat eller andra nyckeltal som härleds i enlighet med IFRS eller som ett alternativ till kassaflöde som ett mått på koncernens likviditet.

Nedanstående tabell redogör för definitionen av Volatis nyckeltal. Beräkningen av nyckeltalen framgår separat nedan.

Icke-IFRS nyckeltal och resultatmått	Beskrivning	Motivering
EBITDA	Avser rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar.	EBITDA används tillsammans med EBITA för att tydliggöra resultatet före effekter från avskrivningar och nedskrivningar samt avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar, detta för att ge en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.
Jämförelsestörande poster	Transaktionsrelaterade kostnader, omstrukturingskostnader, omvärderingar av köpeskillingar, realisationsresultat vid försäljning av verksamheter och anläggningstillgångar, samt övriga intäkter och kostnader som betraktas att vara av engångsnatur.	Jämförelsestörande poster representerar intäkter och kostnader som inte är hänförliga till den underliggande prestationen i verksamheten.
Justerad EBITDA	Beräknas som EBITDA exklusive IFRS 16 justeringar för de senaste tolv månaderna per aktuell bokslutstidpunkt för de bolag som ingick i koncernen vid bokslutsdagen, som om de varit ägda under senaste tolv månadersperioden justerad för transaktionsrelaterade kostnader, omstrukturingskostnader, omvärderingar av tilläggsköpeskillingar, realisationsresultat vid försäljning av verksamheter och anläggningstillgångar samt andra intäkter och kostnader som betraktas att vara av engångsnatur.	Justerad EBITDA ger ledningen och investerare en bild av storleken på verksamheterna som ingår i koncernen vid bokslutsdagen då denna är rensad för poster som ej är direkt hänförliga till den löpande verksamheten. Nyckeltalet används även i våra covenantberäkningar till bank.
EBITA	Avser rörelseresultat före avskrivningar hänförliga till förvärvade materiella och immateriella övervärden och nedskrivningar.	EBITA ger tillsammans med EBITDA en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.
EBITA exkl. jämförelsestörande poster	Beräknas som EBITA justerad för transaktionsrelaterade kostnader, omstrukturingskostnader, omvärderingar av köpeskillingar, realisationsresultat vid försäljning av verksamheter och anläggningstillgångar, samt övriga intäkter och kostnader som betraktas att vara av engångsnatur.	Nyckeltalet används av ledningen vid övervakning av den underliggande resultatillväxten för koncernen.
EBITA-tillväxt per stamaktie	Beräknas som EBITA dividerat med antal utestående stamaktier vid periodens utgång jämfört med motsvarande period föregående år.	Nyckeltalet används för att åskådliggöra vinst per stamaktie genererad av den löpande verksamheten.
Organisk nettoomsättningstillväxt	Beräknas som nettoomsättning, justerat för förvärvad och avyttrad nettoomsättning samt valutaeffekter, under perioden, jämfört med nettoomsättning motsvarande period föregående år som om enheterna varit ägda under motsvarande tid i jämförelseperioden som de ingår med i legal konsolidering innevarande period.	Nyckeltalet används av ledningen vid övervakning av den underliggande nettoomsättningstillväxten i nuvarande verksamheter.
Organisk EBITA-tillväxt	Beräknas som EBITA, exkl. jämförelsestörande poster, justerat för totalt förvärvad och avyttrad EBITA och valutaeffekter, under perioden jämfört med EBITA exkl. jämförelsestörande poster motsvarande period föregående år, som om enheterna varit ägda under motsvarande tid i jämförelseperioden som de ingår med i legal konsolidering innevarande period.	Nyckeltalet används av ledningen vid övervakning av den underliggande resultatillväxten i nuvarande verksamheter.
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat (inklusive innehav utan bestämmande inflytandes andel) dividerat med genomsnittligt eget kapital för de senaste fyra kvartalen (inklusive innehav utan bestämmande inflytandes andel).	Visar avkastningen som genererats på det totala kapital som aktieägarna har investerat i bolaget.
Avkastning på justerat eget kapital	Periodens resultat (inklusive innehav utan bestämmande inflytandes andel) minus preferensutdelning dividerat med genomsnittligt eget kapital för de senaste fyra kvartalen (inklusive innehav utan bestämmande inflytandes andel) minus preferensaktiekapital.	Visar den underliggande avkastningen som genererats på det stamaktiekapital som stamaktieägarna har investerat i bolaget.
Soliditet	Eget kapital (inklusive innehav utan bestämmande inflytandes andel) i procent av balansomslutningen.	Nyckeltalet kan användas för bedömning av finansiell risk.
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

Icke-IFRS nyckeltal och resultatmått	Beskrivning	Motivering
		hanterar rörelsekapital och löpande investeringar.
Operativt kassaflöde	Beräknas som EBITDA exklusive IFRS 16 justerat för ej likvida poster minus nettot av investeringar i och sålda materiella och immateriella anläggningstillgångar samt justering för kassaflöde från förändring av rörelsekapital exklusive IFRS 16.	Det operativa kassaflödet används av ledningen för att följa kassaflödet som den löpande verksamheten genererar.
Nettoskuld/Justerad EBITDA	Räntebärande nettoskuld exklusive IFRS 16 justeringar, tilläggsköpeskillingar och säljoptioner vid periodens utgång i förhållande till Justerad EBITDA för perioden.	Nyckeltalet kan användas för bedömning av finansiell risk.
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE exkl. GW)	Rörelseresultat före avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden och nedskrivningar exklusive jämförelsestörande poster för de senaste tolv månaderna dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste tolv månaderna.	Visar avkastningen som affärsområdet respektive koncernen genererat på det sysselsatta kapitalet utan hänsyn till förvärvsrelaterade immateriella tillgångar med obestämbart 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 obestämbart 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 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	12 mån rullande	Helår 2022
Jämförelsestörande poster, Mkr						
Transaktionskostnader	0	-9	-2	-11	-3	-12
Omstruktureringskostnader	0	-1	0	-1	0	-1
Omvärdering tilläggsköpeskilling	-1	1	-2	1	-11	-8
Realisationsresultat från avyttring verksamheter och anläggningstillgångar	5	-	5	-	8	3
Nedskrivningar av tillgångar i Ukraina och Ryssland	0	-	1	-7	4	-4
Övriga intäkter och kostnader av engångsnatur	-2	-1	-2	1	-9	-6
Jämförelsestörande poster	1	-10	-1	-17	-12	-28

Justerad EBITDA R12, Mkr

EBITDA rullande 12 månader	1 044	931	1 044	931	1 044	956
återlägg av IFRS16 effekt	-173	-151	-173	-151	-173	-164
Förvärvade bolag	9	101	9	101	9	39
Återlägg av jämförelsestörande poster	12	23	12	23	12	28
Justerad EBITDA	892	904	892	904	892	859

Beräkning av organisk tillväxt i nettoomsättning, %

Nettoomsättning	2 251	2 180	4 140	3 845	8 047	7 751
Total förvärvad/avyttrad nettoomsättning	-113	-431	-310	-708	-708	-1 163
Valutaeffekt	-3	-5	-25	-63	0	-102
Jämförelsetal mot föregående år	2 134	1 744	3 804	3 074	7 339	6 486
Organisk tillväxt i nettoomsättning, %	-2	6	-1	6	1	3

Beräkning av organisk tillväxt i EBITA, %

EBITA	249	226	408	328	789	710
Justering för jämförelsestörande poster	-1	10	1	17	12	28
EBITA exkl. jämförelsestörande poster	248	236	409	345	801	737
Total förvärvad/avyttrad EBITA	-12	-52	-49	-67	-89	-112
Valutaeffekt	1	-1	-3	-3	0	-8
Jämförelsetal mot föregående år	237	183	357	275	712	617
Organisk tillväxt i EBITA, %	1	-6	3	-7	-1	-8

	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	12 mån rullande	Helår 2022
Beräkning av EBITA- tillväxt per stamaktie, %						
EBITA	249	226	408	328	789	710
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	3,14	2,84	5,14	4,13	9,94	8,94
EBITA per stamaktie för motsvarande period föregående år	2,84	2,41	4,13	3,69	8,80	8,36
EBITA-tillväxt per stamaktie, %	10	18	24	12	13	7

Resultat stamaktie före och efter utspädning

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare	149	146	220	196	441	417
Avdrag för utdelning preferensaktie	16	16	32	32	64	64
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare, justerat för preferensaktieutdelning	133	130	188	164	377	352
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	1,67	1,64	2,37	2,06	4,74	4,44

Beräkning av avkastning på eget kapital

(A) Årets resultat, rullande 12 månader inklusive innehav utan bestämmande inflytande	456	450	456	450	456	433
Justering för preferensaktieutdelning, inklusive upplupen men ännu ej utdelad	-64	-64	-64	-64	-64	-64
(B) Årets resultat, justerat	392	386	392	386	392	369
(C) Genomsnittligt totalt EK	2 115	1 880	2 115	1 880	2 115	1 992
(D) Genomsnittligt justerat EK	1 287	1 052	1 287	1 052	1 287	1 164
(A/C) Avkastning på totalt EK, %	22	24	22	24	22	22
(B/D) Avkastning på justerat EK, %	30	37	30	37	30	32

Beräkning av soliditet, %

Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande	2 143	1 873	2 143	1 873	2 143	2 136
Balansomslutning	6 894	7 001	6 894	7 001	6 894	6 686
Soliditet, %	31	27	31	27	31	32

Beräkning av operativt kassaflöde och kassaflödesgenerering, %

EBITDA	315	290	539	451	1 044	956
Återlägg IFRS 16 effekt	-45	-42	-88	-79	-173	-164
(A) EBITDA exkl. IFRS 16 effekt	271	248	450	371	871	792
(B) justering för ej likvida poster	-4	-4	-1	2	-11	-7
Förändring av rörelsekapital	-71	-111	-107	-377	-4	-274
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-30	-19	-49	-32	-97	-79
(C) Operativt kassaflöde	166	114	292	-36	760	431
(C/A) Kassaflödesgenerering, %	61	46	65	-10	87	54

Beräkning av nettoskuldsättning/justerad EBITDA R12, ggr	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	12 mån rullande	Helår 2022
Nettoskuldsättning						
Likvida medel och övriga räntebärande tillgångar	-67	-177	-67	-177	-67	-231
Långfristiga räntebärande skulder	58	81	58	81	58	61
Kortfristiga räntebärande skulder	1 917	2 085	1 917	2 085	1 917	1 801
Nettoskuldsättning	1 907	1 988	1 907	1 988	1 907	1 632
Justerad EBITDA	892	904	892	904	892	859
Nettoskuldsättning/justerad EBITDA, ggr	2,1	2,2	2,1	2,2	2,1	1,9

ROCE %, beräknad per sista juni 2023	Salix Group	Ettiketto Group	Industri	Centrala kostnader	Volati KC
1) EBITA R12	263	148	443	-52	801
Sysselsatt kapital per sista juni 2023					
Immateriella anläggningstillgångar	1194	388	1078		2659
Justering för GW, patent/teknologi, varumärken	-1185	-385	-1041		-2611
Materiella anläggningstillgångar	50	54	288		392
Nyttjanderättstillgångar	247	74	249		577
Rörelsefordringar	1473	230	1370		3074
Rörelseskulder	-631	-111	-796		-1594
Sysselsatt kapital per sista juni 2023	1147	249	1148		2497
Justering till genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	14	-1	-50		-1
2) Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	1160	248	1098		2496
ROCE exkl. GW 1)/2), %	23	59	40		32
3) Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna inkl. GW och övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandetid	2169	486	1694		4295
ROCE inkl. GW 1)/3), %	12	30	26		19

ROCE %, beräknad per sista december 2022	Salix Group	Ettiketto Group	Industri	Centrala kostnader	Volati KC
1) EBITA R12	296	137	358	-54	737
Sysselsatt kapital per sista december 2022					
Immateriella anläggningstillgångar	1 165	399	1 081		2 646
Justering för GW, patent/teknologi, varumärken	-1 159	-397	-1 046		-2 602
Materiella anläggningstillgångar	51	58	273		383
Nyttjanderättstillgångar	251	72	248		580
Rörelsefordringar	1 354	233	1 181		2 770
Rörelseskulder	-572	-125	-675		-1 380
Sysselsatt kapital per sista december 2022	1 091	240	1 062		2 397
Justering till genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	55	-1	-23		24
2) Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	1146	240	1039		2421
ROCE exkl. GW 1)/2), %	26	57	34		30
3) Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna inkl. GW och övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandetid	2113	496	1599		4160
ROCE inkl. GW 1)/3), %	14	28	22		18

Moderbolaget Volati AB (publ)

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

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	12 mån rullande	Helår 2022
Nettoomsättning	4	5	8	9	20	21
Rörelsens kostnader	-14	-7	-26	-21	-50	-46
Rörelseresultat	-10	-2	-18	-12	-31	-25
Resultat från finansiella investeringar	12	20	32	40	107	116
Resultat efter finansiella poster	3	18	14	29	76	91
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	45	45
Periodens skatt	-1	-2	-3	-3	-2	-2
Periodens resultat	2	16	11	26	119	134

Periodens totalresultat för moderbolaget

Periodens totalresultat	2	16	11	26	119	134
-------------------------	---	----	----	----	-----	-----

Rapport över finansiell ställning för moderbolaget i sammandrag

Mkr	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
Anläggningstillgångar	1 529	1 426	1 480
Omsättningstillgångar	3 400	3 496	3 577
Summa tillgångar	4 929	4 922	5 057
Eget kapital	2 270	2 359	2 467
Obeskattade reserver	49	48	49
Pensionsåtaganden	3	3	3
Långfristiga skulder	19	29	27
Kortfristiga skulder	2 588	2 483	2 512
Summa eget kapital och skulder	4 929	4 922	5 057

