

Q3

Delårsrapport
januari–september 2024

volati.

Delårsrapport januari–september 2024

Kvartalet juli-september 2024

- Nettoomsättningen ökade med 4 procent till 1 917 Mkr (1 847).
- EBITA minskade med 3 procent till 186 Mkr (192).
- Resultat efter skatt minskade med 18 procent till 83 Mkr (101).
- Resultat per stamaktie minskade med 22 procent till 0,80 kr (1,03).
- Volati ansluter sig till Science Based Targets initiative.

Perioden januari–september 2024

- Nettoomsättningen minskade med 2 procent till 5 859 Mkr (5 987).
- EBITA minskade med 13 procent till 522 Mkr (603).
- Resultat efter skatt minskade med 29 procent till 235 Mkr (328).
- Resultat per stamaktie minskade med 34 procent till 2,25 kr (3,40).

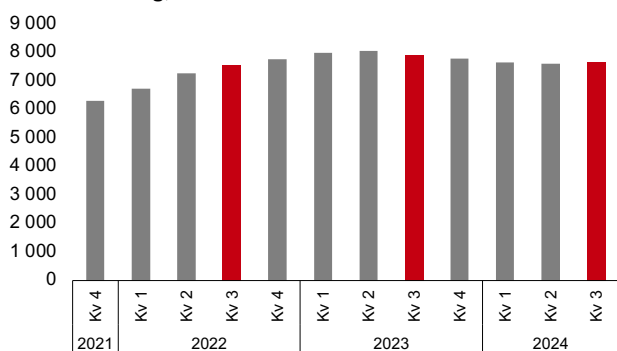
Händelser efter rapportperioden

- Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Resultatutveckling i sammandrag

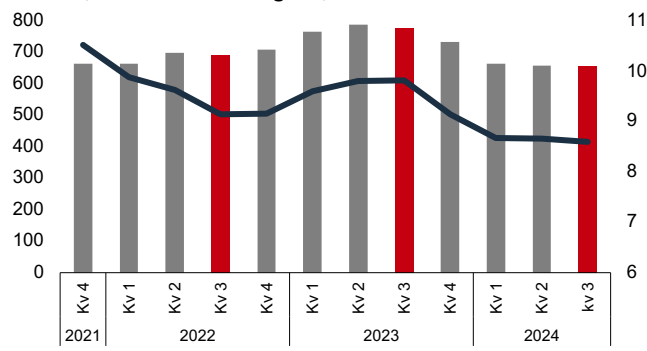
Mkr	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	12 mån rullande	Helår 2023
Nettoomsättning	1 917	1 847	5 859	5 987	7 667	7 796
EBITA ¹⁾	186	192	522	603	657	737
EBITA-marginal, %	10	10	9	10	9	9
Rörelseresultat (EBIT)	156	167	434	530	544	640
Resultat efter skatt	83	101	235	328	274	368
Operativt kassaflöde ¹⁾	177	244	405	537	704	836
Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr ¹⁾	2,8	2,0	2,8	2,0	2,8	2,0
Resultat per stamaktie, före och efter utspädning, kr	0,80	1,03	2,25	3,40	2,53	3,68
Avkastning på justerat eget kapital, % ¹⁾	15	28	15	28	15	22

Nettoomsättning, Mkr



■ Nettoomsättning R12, Mkr

EBITA¹⁾, Mkr & EBITA-marginal, %



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

1) Se not 6 för definitioner av alternativt nyckeltal.

Ännu ett kvartal i linje med föregående år

Vi ökar omsättningen under det tredje kvartalet med 4 procent till 1 917 Mkr (1 847). Under samma period minskar EBITA resultatet något till 186 Mkr (192), vilket innebär en EBITA-marginal i linje med föregående år om 10 procent (10). Vi har fortsatt att möta utmanande marknadsförhållanden, men är väl rustade att hantera nuvarande situation tack vare de strukturella åtgärder vi genomfört inom koncernen. Våra plattformar står därmed stabilt i en utmanande marknad och effekten av genomförda åtgärder förväntas realiseras fullt ut när marknadsförutsättningarna förbättras.

Starkt kvartal för Ettiket Group

Ettiket Group utvecklas väl och ökar omsättningen med 15 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Samtidigt stärktes EBITA-marginalen till 21 procent. Detta innebär att Ettiket Group nu levererar samma höga marginaler som innan vi inledde förvärvsresan för fyra år sedan. Det bekräftar att vår förvärvsmodell fungerar med tydliga samordningsfördelar inom plattformen. Vi för flera intressanta förvärvsdialoger och ser fram emot att fortsätta utveckla Ettiket Group.

Bibehållen marginal och ökad vinst i Salix Group

I en marknad som präglas av en fortsatt utmanande marknadsutveckling levererade Salix Group ett bra tredje kvartal. Genomförda förvärv bidrog till en omsättningstillväxt om 5 procent under kvartalet. Trots en negativ organisk omsättningsutveckling var EBITA-marginalen oförändrad vilket innebär ett ökat resultat i kvartalet. Salix Group är ett bra exempel på en plattform där vi tack vare aktiva åtgärder och en välbalanserad kostnadsstruktur har en god potential när marknaden vänder. Vi ser vissa ljuspunkter i den konsumentrelaterade delen, medan verksamheten inom proffs- och industrisegmentet fortsatt möter en utmanande marknad.

Fortsatt varierad utveckling inom Industri

Plattformarna inom Industri uppvisade en fortsatt varierad utveckling under det tredje kvartalet. Corroventa presterade bra till följd av en blöt sommar i stora delar av Europa. Även om Communication fortsatt ser en avvaktande marknad visar bolaget en positiv trend jämfört med samma period föregående år. Tornum Group påverkades av de mest utmanande marknadsförutsättningarna i Europa på flera år, drivet av låg efterfrågan framför allt inom jordbrukssektorn, vilket ledde till ett svagt tredje kvartal. S:t Eriks fortsatte att påverkas av en svagare byggmarknad, vilket delvis kompensades av en mer stabil marknad för infrastruktur.



Vi har ett tydligt fokus på att bibehålla vårt goda kassaflöde inom koncernen, vilket ger oss möjlighet till fortsatta förvärv. När marknadsförutsättningarna förbättras kommer vår skuldsättningsgrad att minska och utrymmet för förvärv att öka. Därför känner vi oss trygga med att befinna oss i den övre delen av vårt skuldsättningsintervall med en skuldsättningsgrad om 2,8x. Under de senaste 12 månaderna har vi förvärvat bolag med en sammanlagd årsomsättning på 600 Mkr och vi ser framför oss en fortsatt god förvärvstakt.

På kort sikt förväntar vi oss inte några väsentligt förändrade marknadsförutsättningar, men ser samtidigt att drivkrafterna för en bättre marknad successivt förbättrats och att en vändning kommer allt närmare. Det är i tider som dessa som långsiktigheten sätts på prov. Det är lätt att agera kortsiktigt för att uppvisa snabba resultat, vilket riskerar att ske på bekostnad av förmågan till resultattillväxt när marknaden förbättras. Vi har de senaste åren balanserat denna avvägning väl, och när vändningen kommer är våra plattformar positionerade att ta tillbaka det konjunkturella resultattappet.

Marknadsförhållandena påverkar idag Volati negativt i fyra av sex plattformar. För att sätta påverkan i ett perspektiv så hade Volati 2021 en omsättning om 6,3 Mdkr och en EBITA-marginal om 11 procent. Förvärven som genomförts efter 2021 bidrar sammanlagt med en årsomsättning om cirka 1,7 Mdr. När marknaden vänder kommer vi successivt att se effekterna av den sammantagna potential som detta innebär.

Som långsiktig ledare och ägare handlar det nu om att ingjuta kraft i organisationen för att upprätthålla alla medarbetares fantastiska prestationer till dess att marknadsförutsättningarna blir bättre. I september i år samlade vi koncernens viktigaste ledare från alla våra plattformar för Volati Management Meeting 2024. Det blev då tydligt att vi har den energi som krävs för att ta oss fram till vändningen.

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⁾

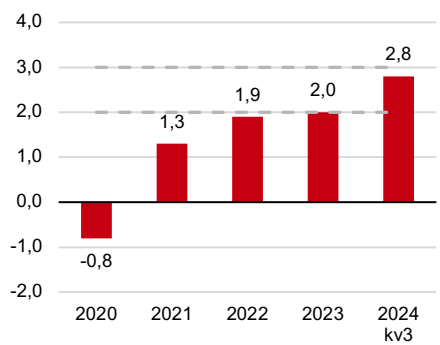
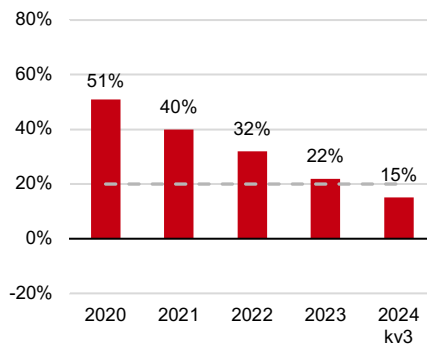
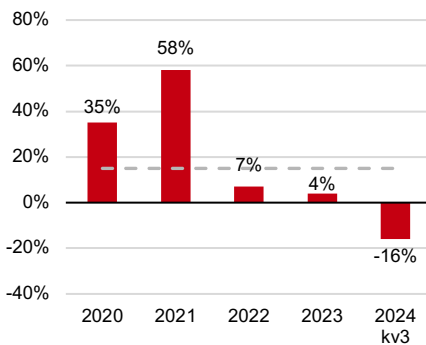
Kapitalstruktur

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

Utfall Kv. 3: -16%
Femårigt genomsnitt: 19%

Utfall Kv. 3: 15%
Femårigt genomsnitt: 34%

Utfall Kv. 3: 2,8x
Femårigt genomsnitt: 2,0x



■ Tillväxt EBITA per stamaktie R12, %
- - - Finansiellt mål

■ Avkastning på justerat eget kapital, %
- - - Finansiellt mål

■ Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr
- - - Finansiellt mål

1) Se not 6 för definitioner av alternativa nyckeltal

2) Inklusive avyttrade verksamheter

Finansiell utveckling koncernen

	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	12 mån rullande	Helår 2023
Nettoomsättning, Mkr	1 917	1 847	5 859	5 987	7 667	7 796
EBITA ¹⁾ , Mkr	186	192	522	603	657	737
EBIT, Mkr	156	167	434	530	544	640
Resultat efter skatt, Mkr	83	101	235	328	274	368

1) Se not 6 för definitioner av alternativa nyckeltal

Nettoomsättning

Under det tredje kvartalet 2024 uppgick nettoomsättningen för koncernen till 1 917 Mkr (1 847), vilket innebär en ökning om 4 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Organiskt minskade omsättningen med 2 procent i kvartalet.

Under perioden januari-september 2024 uppgick nettoomsättningen för koncernen till 5 859 Mkr (5 987), vilket innebär en minskning om 2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Organiskt minskade omsättningen med 10 procent under samma period.

Resultat

Rörelseresultatet före nedskrivningar och avskrivningar av förvärvade övervärden (EBITA) minskade med 3 procent till 186 Mkr (192) under det tredje kvartalet 2024. Ettiketto Group och Salix Group visade förbättrade resultat, samtidigt som Industris resultat minskade jämfört med samma kvartal föregående år. Resultat efter skatt minskade med 18 procent till 83 Mkr (101) under det tredje kvartalet 2024.

EBITA under perioden januari-september 2024 minskade med 13 procent till 522 Mkr (603). Resultat efter skatt under perioden januari-september 2024 minskade med 29 procent till 235 Mkr (328).

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet (definition och beräkning, se sid 24-25) uppgick under det tredje kvartalet 2024 till 177 Mkr (244). Jämfört med samma kvartal föregående år påverkades det operativa kassaflödet negativt av högre rörelsekapitalbindning under perioden. Under perioden januari-september 2024 uppgick det operativa kassaflödet till 405 Mkr (537) framför allt drivet av ett lägre resultat samt högre ökning av rörelsekapitalbindningen jämfört med samma period föregående år.

Kassaflödet från den löpande verksamheten (se sid 16) uppgick under det tredje kvartalet till 154 Mkr (233). Under jan-sep 2024 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 316 Mkr (447).

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick under det tredje kvartalet 2024 till 19 Mkr (17) och avsåg främst investeringar i form av löpande investeringar i maskiner, inventarier och IT-system.

Under det tredje kvartalet 2024 utbetalades utdelningar om 16 Mkr (16).

+4%

Nettoomsättning
kvartal 3, 2024

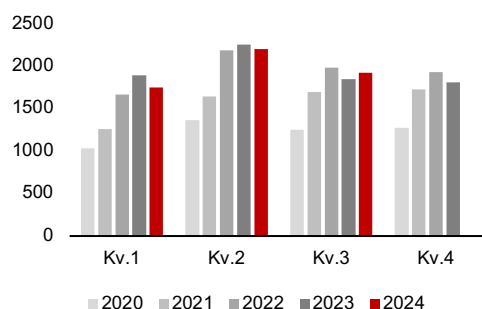
-3%

EBITA
kvartal 3, 2024

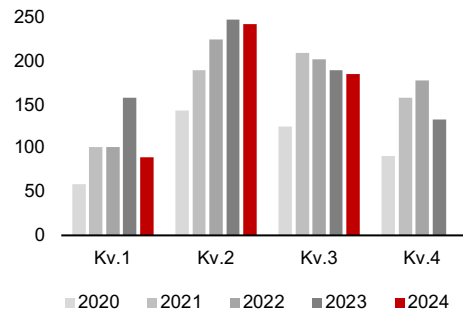
177 Mkr

Operativt kassaflöde
kvartal 3, 2024

Nettoomsättning, Mkr



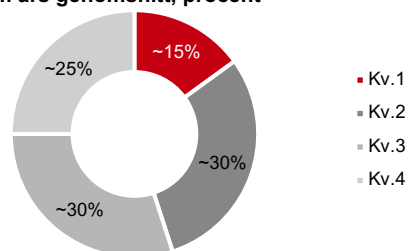
EBITA, Mkr



Säsongvariationer

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

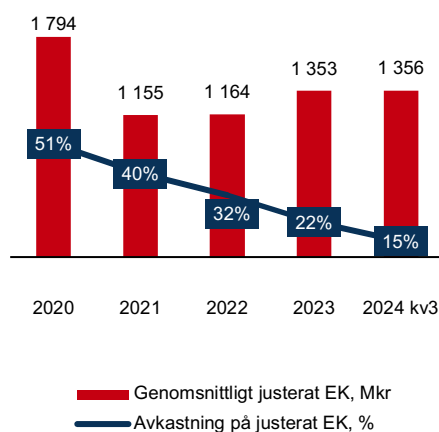
Historisk fördelning av EBITA per kvartal (kvarvarande verksamhet), fem års genomsnitt, procent



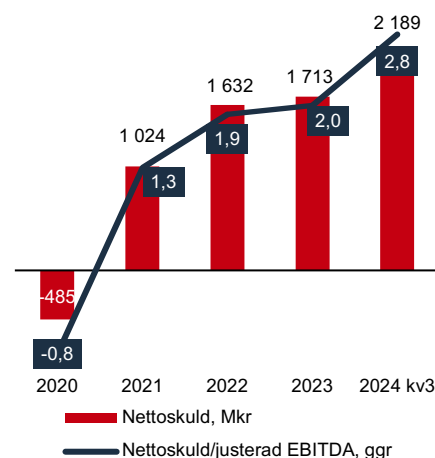
Eget kapital

Eget kapital för koncernen uppgick vid periodens utgång till 2 168 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 september 2024 uppgick till 30 procent jämfört med 34 procent den 31 december 2023. Avkastningen på justerat eget kapital uppgick till 15 procent jämfört med 22 procent vid utgången av 2023.

Eget kapital och avkastning på justerat eget kapital



Utveckling kapitalstruktur



Skuldsättning

Per 30 september 2024 hade koncernen en nettoskuld om 2189 Mkr jämfört med 1 713 Mkr per 31 december 2023. Förändringen i nettoskuldsättning beror främst på förvärv, periodens resultat, utdelningar samt rörelsekapitalförändringar. Nettoskuld/justerad EBITDA uppgick till 2,8 ggr vid utgången av kvartalet jämfört med 2,0 ggr vid utgången av 2023. Totala skulder uppgick till 5 115 Mkr (4 346) den 30 september 2024, varav de räntebärande skulderna, inklusive pensionsåtaganden och leaseskulder, uppgick till 2 820 Mkr (2 325).

2,8x

Nettoskuld/
justerad EBITDA
kvartal 3, 2024

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 tredje kvartalet har ett förvärv inom affärsområde Ettiketto Group genomförts. Det förvärvade bolaget omsatte 7 Mkr under 2023.

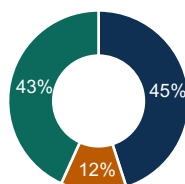
För förvärv genomförda under det första kvartalet 2024 hänvisas till not 4.

Volatis affärsområden

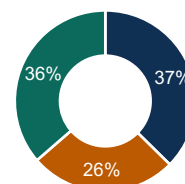
Affärsområdenas andel av Volatis nettoomsättning och resultat

Diagrammen avser tolv månadersperioden 1 oktober 2023 till 30 september 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.

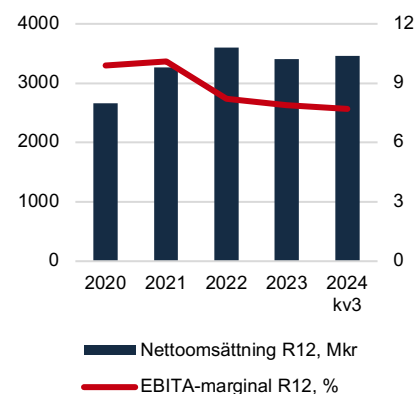
	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	12 mån rullande	Helår 2023
Nettoomsättning, Mkr	868	826	2 697	2 643	3 456	3 402
EBITA, Mkr ¹⁾	83	79	224	224	268	269
EBITA-marginal, % ¹⁾	10	10	8	8	8	8
ROCE exkl. goodwill, % ¹⁾	24	24	24	24	24	25
ROCE inkl. goodwill, % ¹⁾	12	13	12	13	12	13

1) Se not 6 för definitioner av alternativa nyckeltal.

Salix Group möter en fortsatt utmanande marknad, men presterar trots detta väl i kvartalet. Omsättningen under det tredje kvartalet ökar med 5 procent, drivet av förvärv, med bibehållen marginal. Under perioden januari-september ökade omsättningen med 2 procent jämfört med föregående år, med oförändrad EBITA-marginal.

Salix Group har under de senaste åren mött en lägre efterfrågan på marknaden, och för att hantera den utmaningen har Salix Group arbetat med kostnadskontroll, samordningsfördelar inom koncernen samt aktiv bearbetning av marknaden. Trots organiskt minskande volymer har Salix Group lyckats bibehålla sin marginal under kvartalet.

Under det tredje kvartalet var efterfrågan på marknaden låg drivet av svagare efterfrågan inom byggsektorn, men det långsiktiga behovet av Salix Groups produkter bedöms vara god. Marknadsutsikterna för 2024 bedöms fortsätta vara utmanande. Under 2025 förväntas branschen som helhet visa tillväxt igen. Genom disciplinerat arbete med effektiviseringar, kundkommunikation, prissättning och fokus på tillväxt är Salix Group 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.

	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	12 mån rullande	Helår 2023
Nettoomsättning, Mkr	233	203	684	643	900	859
EBITA, Mkr ¹⁾	59	43	150	119	189	159
EBITA-marginal, % ¹⁾	25	21	22	19	21	18
ROCE exkl. goodwill, % ¹⁾	77	65	77	65	77	67
ROCE inkl. goodwill, % ¹⁾	39	33	39	33	39	33

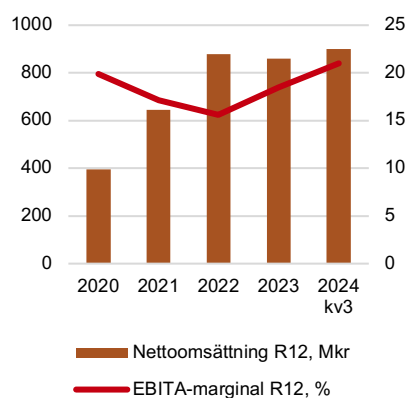
1) Se not 6 för definitioner av alternativa nyckeltal.

Ettiketto Group presterar väl i det tredje kvartalet 2024 och ökar omsättningen organiskt med 15 procent samtidigt som EBITA-marginalen ökar med 4 procentenheter jämfört med samma kvartal föregående år. Under perioden januari-september 2024 ökade omsättningen med 6 procent och EBITA-marginalen ökade med 3 procentenheter till 22 procent.

Omsättningen och ordergången inom den svenska verksamheten har varit god under kvartalet. Organisationen har därmed arbetat aktivt för att möta den ökade efterfrågan genom att utöka maskinparken samt utnyttjandegraden av befintliga maskiner.

Ettiketto Group ligger nu på en EBITA-marginal om 21 procent mätt över de senaste 12 månaderna, där marginalen konsekvent ökat under de senaste 8 kvartalen. Därmed presterar Ettiketto Group nu på den nivå som bolaget hade innan förvärvsresan påbörjades för fyra år sedan. Under 2020-2022 växte bolaget kraftigt genom förvärv av verksamheter, som i snitt hade lägre marginal än Ettiketto Group. Efter förvärven har Ettiketto Group systematiskt arbetat med att realisera samordningsfördelar samt med att höja den operationella effektiviteten i de förvärvade bolagen.

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



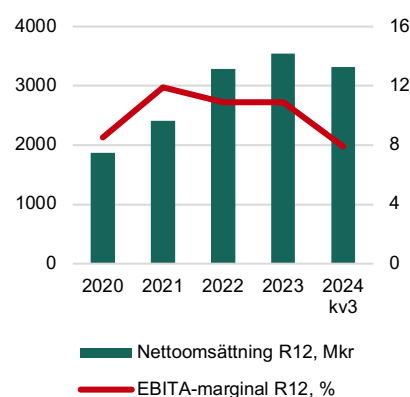
Industri

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.

	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	12 mån rullande	Helår 2023
Nettoomsättning, Mkr	817	819	2 482	2 707	3 316	3 541
EBITA, Mkr ¹⁾	50	91	181	304	262	385
EBITA-marginal, % ¹⁾	6	11	7	11	8	11
ROCE exkl. goodwill, % ¹⁾	21	37	21	37	21	34
ROCE inkl. goodwill, % ¹⁾	14	24	14	24	14	22

1) Se not 6 för definitioner av alternativt nyckeltal.

Omsättningen för affärsområdet i det tredje kvartalet uppgick till 817 Mkr, vilket är i linje med föregående år. EBITA-resultatet minskade till 50 Mkr jämfört med 91 Mkr föregående år, framför allt drivet av en utmanande marknadssituation för plattformen Tornum Group och en fortsatt utmanande marknadssituation för plattformen S:t Eriks. Under perioden januari-september minskade omsättningen med 8 procent och EBITA resultatet minskade till 181 Mkr jämfört med 304 Mkr föregående år. Verksamheterna arbetar aktivt med prisdisciplin, produktivitetsförbättringar och kostnadskontroll för att hantera marknadsförutsättningarna.



Plattformen Corroventa presterar väl i kvartalet, drivet av flera översvämningar i Europa, vilket påverkar efterfrågan på Corroventas produkter för vattenskadesanering. Plattformen Tornum Group möter en utmanande marknad under kvartalet, drivet av lägre efterfrågan inom jordbrukssegmentet, vilket påverkar resultatet under kvartalet. Under 2024 vann Tornum Group ett mycket stort projekt för Lantmännen, vilket kommer påverka 2025 och 2026 positivt. Plattformen S:t Eriks fortsätter påverkas av en svag byggmarknad, samtidigt som produkter mot segmentet infrastruktur upplever en mer stabil efterfrågan. Genomförda kostnadsprogram inom S:t Eriks visar succesivt ökande effekt. Plattformen Communication fortsätter möta en svag marknad, men visar i kvartalet tillväxt mot föregående år, och vi möter de närmsta kvartalen låga jämförelsetal.

Arbetet med att integrera och utveckla SIMEZA 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 det tredje kvartalet uppgick kostnaderna för huvudkontoret till 13 Mkr (13). Under perioden januari-september uppgick kostnaderna för huvudkontoret till 37 Mkr (39).

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 tredje kvartalet 2024 uppgick till 11 420.

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

Transaktioner med närstående

Under perioden återköptes 30 aktier i Volati Agri Holding AB samt 20 aktier i Volati Luftbehandling Holding AB från nyckelperson i bolagen. 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 kvartalsrapporterna för det första och andra kvartalet 2024. Samtliga transaktioner har genomförts till marknadsmässiga villkor.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Finansiell kalender

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 25 oktober 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 varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer. Se revisorernas granskningsrapport, sid 29.

Denna information är sådan information som Volati AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 25 oktober 2024 klockan 07.45 CEST.

Telefonkonferens

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

För webbsändning av telefonkonferensen (möjlighet till skriftliga frågor):
<https://www.finwire.tv/webcast/volati/q3-2024/>

För telefonkonferens gå in på (möjlighet till muntliga frågor):
Telefonnummer +46 8 5016 3827, Meeting ID 858 6271 0439 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	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	12 mån rullande	Helår 2023
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	1 917	1 847	5 859	5 987	7 667	7 796
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter	-1 189	-1 151	-3 567	-3 713	-4 644	-4 790
Övriga externa kostnader	-121	-99	-391	-364	-515	-487
Personalkostnader	-359	-338	-1 188	-1 111	-1 598	-1 521
Övriga rörelseintäkter och kostnader	8	0	21	0	27	6
EBITDA	256	259	734	800	937	1 003
Avskrivningar	-70	-67	-212	-197	-281	-266
EBITA	186	192	522	603	657	737
Avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-30	-24	-88	-72	-113	-97
Rörelseresultat/EBIT	156	167	434	530	544	640
Finansiella intäkter och kostnader						
Finansiella intäkter och kostnader	-48	-40	-134	-113	-178	-157
Resultat före skatt	108	128	300	417	366	483
Skatt	-24	-26	-65	-89	-91	-115
Periodens resultat	83	101	235	328	274	368
Hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	80	98	227	318	265	356
Innehav utan bestämmande inflytande	4	4	8	10	9	12
Resultat per stamaktie						
Resultat per stamaktie före och efter utspädning, kr	0,80	1,03	2,25	3,40	2,53	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	30,00	30,00	40,00	40,00

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	12 mån rullande	Helår 2023
Periodens resultat	83	101	235	328	274	368
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen</i>						
Periodens omräkningsdifferenser	-23	-1	-6	-1	-42	-37
Summa	-23	-1	-6	-1	-42	-37
Periodens summa totalresultat	61	100	229	327	232	331
Moderbolagets ägare	57	97	221	317	223	319
Innehav utan bestämmande inflytande	4	4	8	10	9	12

Rapport över finansiell ställning i sammandrag för koncernen

Mkr	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	2 931	2 698	2 728
Materiella anläggningstillgångar	406	387	412
Nyttjanderättstillgångar	581	544	571
Finansiella anläggningstillgångar	6	11	7
Uppskjutna skattefordringar	43	46	43
Summa anläggningstillgångar	3 967	3 686	3 761
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 509	1 369	1 391
Kundfordringar	1 206	1 133	916
Övriga kortfristiga fordringar	492	423	388
Finansiella fordringar	5	-	-
Likvida medel	103	80	96
Summa omsättningstillgångar	3 316	3 006	2 791
Summa tillgångar	7 283	6 692	6 552
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 159	2 191	2 197
Innehav utan bestämmande inflytande	9	11	9
Summa eget kapital	2 168	2 202	2 206
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	2 200	1 815	1 725
Långfristiga leaseskulder	410	398	426
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	257	227	229
Uppskjutna skatter	400	358	370
Summa långfristiga skulder	3 267	2 798	2 749
Kortfristiga räntebärande skulder	27	5	16
Kortfristiga leaseskulder	183	159	159
Leverantörsskulder	732	666	577
Övriga kortfristiga skulder	906	862	845
Summa kortfristiga skulder	1 847	1 692	1 597
Summa skulder	5 115	4 490	4 346
Summa eget kapital och skulder	7 283	6 692	6 552

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	12 mån rullande	Helår 2023
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatt	108	128	300	417	366	483
Justering för övriga ej likvida poster	144	131	419	368	551	500
Erlagd och erhållen ränta exkl. ränta på leaseskulder	-32	-25	-94	-71	-118	-95
Erlagd ränta på leasingskulder	-9	-8	-26	-25	-34	-33
Betald inkomstskatt	-46	-38	-160	-182	-196	-218
Kassaflöde från den löpande verksamheten	166	188	439	507	568	637
före förändringar av rörelsekapitalet						
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet						
Förändring av varulager	29	105	-13	138	16	167
Förändring av rörelsefordringar	9	168	-267	-104	-43	120
Förändring av rörelseskulder	-50	-228	158	-95	82	-171
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet	-12	45	-122	-61	54	116
Kassaflöde från den löpande verksamheten	154	233	316	447	622	753
Investeringsverksamheten						
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-18	-15	-57	-64	-90	-96
Förvärv och avyttringar av verksamheter och dotterbolag	-4	-65	-347	-187	-430	-270
Nettoinvesteringar i finansiella tillgångar	-	-	-	-	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-23	-80	-404	-251	-520	-367
Finansieringsverksamheten						
Utdelning	-16	-16	-206	-193	-229	-216
Amortering och upptagande av lån exkl. leasing	-103	-73	478	36	372	-71
Amortering av leasingskulder	-47	-48	-146	-138	-191	-182
Övriga finansieringsverksamheter	-30	1	-28	-48	-22	-42
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-196	-136	98	-343	-70	-511
Periodens kassaflöde	-65	17	10	-148	32	-125
Likvida medel vid periodens början	174	63	96	227	80	227
Kursdifferenser i likvida medel	-7	-	-3	1	-10	-6
Likvida medel vid periodens slut	103	80	103	80	103	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	318	10	328
Övrigt totalresultat	-1	0	-1
Periodens totalresultat	317	10	327
Teckningsoptioner	1	-	1
Utdelning	-208	0	-209
Omvärdering av skuld för utfärdad säljoption till innehav utan bestämmande inflytande	-37	-9	-47
Övriga transaktioner med ägare	-	-7	-7
Utgående balans 2023-09-30	2 191	11	2 202

Mkr	Moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Utgående balans 2023-12-31	2 197	9	2 206
Periodens resultat	227	8	235
Övrigt totalresultat	-6	0	-6
Periodens totalresultat	221	8	229
Teckningsoptioner	3	-	3
Utdelning	-222	-	-222
Omvärdering av skuld för utfärdad säljoption till innehav utan bestämmande inflytande	-40	-7	-47
Utgående balans 2024-09-30	2 159	9	2 168

Nyckeltal¹⁾

	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	12 mån rullande	Helår 2023
Nettoomsättning, Mkr	1 917	1 847	5 859	5 987	7 667	7 796
Nettoomsättningstillväxt, %	4	-7	-2	3	-3	1
Organisk omsättningstillväxt, %	-2	-10	-10	-3	-10	-5
EBITDA, Mkr	256	259	734	800	937	1 003
EBITA, Mkr	186	192	522	603	657	737
EBITA-marginal, %	10	10	9	10	8,6	9
EBITA-tillväxt, %	-3	-5	-13	13	-16	4
Organisk EBITA-tillväxt, %	-16	-8	-23	0	-23	-5
EBITA-tillväxt per stamaktie, %	-3	-5	-13	13	-16	4
Rörelseresultat/EBIT, Mkr	156	167	434	530	544	640
Periodens resultat efter skatt, Mkr	83	101	235	328	274	368
Resultat/stamaktie före och efter utspädning, kr ²⁾	0,80	1,03	2,25	3,40	2,53	3,68
Avkastning på eget kapital, %	13	20	13	20	13	17
Avkastning på justerat eget kapital, %	15	28	15	28	15	22
Soliditet, %	30	33	30	33	30	34
Kassaflödesgenerering R12, %	94	100	94	100	94	102
Operativt kassaflöde, Mkr	177	244	405	537	704	836
Nettoskuldsättning/EBITDA, ggr	2,8	2,0	2,8	2,0	2,8	2,0
Antal årsanställda	2 140	2 016	2 140	2 016	2 140	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 6 Alternativa nyckeltal.

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

Noter till koncernredovisningen

Not 1 Redovisningsprinciper

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

Under tredje kvartalet 2024 har presentationen av diskonteringseffekten för tilläggsköpeskillingar ändrats från Övriga rörelseintäkter och kostnader till Finansiella intäkter och kostnader. För perioden januari-september 2024 uppgår beloppet till 3 Mkr (3). Jämförelseperioderna 2023 har räknats om medan tidigare perioder inte räknats om.

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

Not 2 Risker och osäkerhetsfaktorer

Det rådande kriget mellan Ryssland och Ukraina påverkar oss alla men är framför allt en humanitär katastrof för det ukrainska folket. Volatis direkta ekonomiska exponering mot Ryssland och Ukraina är relativt begränsad, men kriget har också medfört turbulens på världsmarknaden och sedan starten av kriget har inflationen samt räntor ökat, vilket påverkar kostnaden för koncernens inköp samt ökar räntenettet. 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 tredje kvartalet av affärsområdena Salix Group, Ettiketto Group och Industri. Segmentredovisningen följer de principer som anges i årsredovisningen för 2023.

Nettoomsättning, Mkr	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	12 mån rullande	Helår 2023
Salix Group	868	826	2 697	2 643	3 456	3 402
Ettiketto Group	233	203	684	643	900	859
Industri	817	819	2 482	2 707	3 316	3 541
Intern eliminerings	-1	-1	-4	-5	-5	-6
Summa nettoomsättning	1 917	1 847	5 859	5 987	7 667	7 796

Försäljning mellan segmenten är oväsentlig.

Intäkternas fördelning jul-sep 2024, Mkr	Varuför- säljning	Tjänster	Övrigt	Totala intäkter från avtal med kunder			Uthyrning av maskiner	Övrigt	Totalt
				Uthyrning av maskiner	Övrigt	Totalt			
Salix Group	846	14	7	867	-	0	0	868	
Ettiketto Group	231	1	0	233	-	-	-	233	
Industri	630	161	1	793	24	0	0	817	
Totalt	1 707	177	8	1 893	24	0	0	1 917	

Intäkternas fördelning jul-sep 2023, Mkr	Varuför- säljning	Tjänster	Övrigt	Totala intäkter från avtal med kunder			Uthyrning av maskiner	Övrigt	Totalt
				Uthyrning av maskiner	Övrigt	Totalt			
Salix Group	825	-	0	825	-	0	0	825	
Ettiketto Group	201	2	-	203	-	-	-	203	
Industri	673	127	1	801	17	1	1	819	
Totalt	1 699	128	1	1 829	17	2	2	1 847	

Intäkternas fördelning jan-sep 2024, Mkr	Varuför- säljning	Tjänster	Övrigt	Totala intäkter från avtal Uthyrning med av kunder maskiner			Övrigt	Totalt
				kunder	maskiner	Övrigt		
Salix Group	2 672	14	6,920	2 693	-	1	2 694	
Ettiketto Group	675	8	0	683	-	-	683	
Industri	1 955	469	3	2 428	53	2	2 482	
Totalt	5 302	491	11	5 804	53	2	5 859	

Intäkternas fördelning jan-sep 2023, Mkr	Varuför- säljning	Tjänster	Övrigt	Totala intäkter från avtal Uthyrning med av kunder maskiner			Övrigt	Totalt
				kunder	maskiner	Övrigt		
Salix Group	2 637	-	0	2 637	-	2	2 639	
Ettiketto Group	636	6	-	642	-	-	642	
Industri	2 314	340	4	2 658	42	6	2 707	
Totalt	5 588	346	3	5 938	42	8	5 987	

EBITA, Mkr	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	12 mån rullande	Helår 2023
Salix Group	83	79	224	224	268	269
Ettiketto Group	59	43	150	119	189	159
Industri	50	91	181	304	262	385
Jämförelsestörande poster ¹⁾	8	-8	5	-6	-11	-23
Centrala kostnader	-13	-13	-37	-39	-51	-53
Summa EBITA	186	192	522	603	657	737
Avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-30	-24	-88	-72	-113	-97
Finansnetto	-48	-40	-134	-113	-178	-157
Resultat före skatt	108	128	300	417	366	483

1) För definition och specifikation se not 6.

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.

Under det tredje kvartalet har ett förvärv inom affärsområde Ettiketto Group genomförts. Det förvärvade bolaget omsatte 7 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 tilläggsköpeskillingar 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	183
Materiella tillgångar	2
Nyttjanderättstillgångar	31
Uppskjuten skattefordran	1
Varulager	105
Kundfordringar	43
Övriga fordringar	4
Likvida medel	47
Uppskjuten skatteskuld och andra avsättningar	-44
Långfristiga räntebärande skulder	-8
Långfristiga leaseskulder	-26
Kortfristiga leaseskulder	-5
Kortfristiga skulder	-51
Nettotillgångar	283
Goodwill	101
Köpeskillning för aktier	384
Köpeskillning för aktier	-384
Netto av uppskjuten tilläggsköpeskillning i årets förvärv samt reglerade tilläggsköpeskillningar hänförligt till tidigare förvärv	-13
Avgår förskottsbelagd köpeskillning	0
Avgår Likvida medel i förvärvade bolag vid förvärvstillfället	47
Påverkan på koncernens likvida medel vid förvärvstillfället	-349

Förvärvens påverkan på resultaträkningen (Mkr)	Nettoomsättning		EBITDA		EBITA		EBIT	
	Jul-sep 2024	Jan-sep 2024	Jul-sep 2024	Jan-sep 2024	Jul-sep 2024	Jan-sep 2024	Jul-sep 2024	Jan-sep 2024
Salix Group	90	265	12	36	10	33	6	22
Ettiketto Group	0	0	0	0	0	0	0	0
Industri	-	-	-	-	-	-	-	-
Volati koncernen	90	265	12	36	10	33	6	22

Om förvärven skulle ha konsoliderats från den 1 januari 2024 skulle bidraget till koncernens resultaträkning exklusive transaktionskostnader för perioden 1 januari till 30 september uppgått till en omsättning om 323 Mkr, EBITDA för perioden uppgått till 42 Mkr, EBITA för perioden uppgått till 39 Mkr, samt att rörelseresultatet för perioden uppgått till 27 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 sep 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	-	-
Skuld för utfärdad säljoption till innehav utan bestämmande inflytande	190	-	-	190	174	-	-	174
Tilläggsköpeskillingar ¹⁾	48	-	-	48	58	-	-	58

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

Specifikation till finansiella instrument Nivå 3:

	Finansiella tillgångar		Finansiella skulder
	Andra aktier och andelar	Skuld för utfärdad säljoption till innehav utan bestämmande inflytande	Tilläggsköpeskillingar
Balans per 31 dec 2022	2	-169	-78
Tillkommande genom förvärv	-	-	-6
Kontant reglerade	0	48	50
Värdeförändring via total resultat	-	-	-3
Värdeförändring redovisad i eget kapital	-	-46	-
Investeringar	-	-7	-
Balans per 30 sep 2023	2	-174	-36
Balans per 31 dec 2023	2	-174	-58
Tillkommande genom förvärv	-	-	-10
Kontant reglerade	-	31	23
Värdeförändring via total resultat	-	-	-3
Värdeförändring redovisad i eget kapital	-	-47	-
Balans per 30 sep 2024	2	-190	-48

Not 6 Alternativa nyckeltal

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

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

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

Icke-IFRS nyckeltal och resultatmått	Beskrivning	Motivering
EBITDA	Avser rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar.	EBITDA används tillsammans med EBITA för att tydliggöra resultatet före effekter från avskrivningar och nedskrivningar samt avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar, detta för att ge en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.
Jämförelsestörande poster	Transaktionsrelaterade kostnader, omstrukturingskostnader, omvärderingar av köpeskillingar, realisationsresultat vid försäljning av verksamheter och anläggningstillgångar, 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, omstrukturingskostnader, 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, omstrukturingskostnader, 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 resultatillväxten för koncernen.
EBITA-tillväxt per stamaktie	Beräknas som EBITA dividerat med antal utestående stamaktier vid periodens utgång jämfört med motsvarande period föregående år.	Nyckeltalet används för att åskådliggöra vinst per stamaktie genererad av den löpande verksamheten.
Organisk nettoomsättningstillväxt	Beräknas som nettoomsättning, justerat för förvärvad och avyttrad nettoomsättning samt valutaeffekter, under perioden, jämfört med nettoomsättning motsvarande period föregående år som om enheterna varit ägda under motsvarande tid i jämförelseperioden som de ingår med i legal konsolidering innevarande period.	Nyckeltalet används av ledningen vid övervakning av den underliggande nettoomsättningstillväxten i nuvarande verksamheter.
Organisk EBITA-tillväxt	Beräknas som EBITA, exkl. jämförelsestörande poster, justerat för totalt förvärvad och avyttrad EBITA och valutaeffekter, under perioden jämfört med EBITA exkl. jämförelsestörande poster motsvarande period föregående år, som om enheterna varit ägda under motsvarande tid i jämförelseperioden som de ingår med i legal konsolidering innevarande period.	Nyckeltalet används av ledningen vid övervakning av den underliggande resultatillväxten i nuvarande verksamheter.
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat (inklusive innehav utan bestämmande inflytandes andel) dividerat med genomsnittligt eget kapital för de senaste fyra kvartalen (inklusive innehav utan bestämmande inflytandes andel).	Visar avkastningen som genererats på det totala kapital som aktieägarna har investerat i bolaget.
Avkastning på justerat eget kapital	Periodens resultat (inklusive innehav utan bestämmande inflytandes andel) minus preferensutdelning dividerat med genomsnittligt eget kapital för de senaste fyra kvartalen (inklusive innehav utan bestämmande inflytandes andel) minus preferensaktiekapital.	Visar den underliggande avkastningen som genererats på det stamaktiekapital som stamaktieägarna har investerat i bolaget.
Soliditet	Eget kapital (inklusive innehav utan bestämmande inflytandes andel) i procent av balansomslutningen.	Nyckeltalet kan användas för bedömning av finansiell risk.

Icke-IFRS nyckeltal och resultatmätt	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 operationell lease.	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, tilläggsköpeskillningar 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.

	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	12 mån rullande	Helår 2023
Jämförelsestörande poster, Mkr						
Transaktionskostnader	0	-1	-2	-3	-4	-4
Omstruktureringskostnader	-	-7	-	-7	-16	-22
Omvärdering tilläggsköpeskillning	0	0	0	1	1	2
Realisationsresultat från avyttring verksamheter och anläggningstillgångar	-	-	0	5	0	5
Nedskrivningar av tillgångar i Ukraina och Ryssland	-	0	-	1	0	1
Övriga jämförelsestörande poster	8	-1	8	-3	7	-4
Jämförelsestörande poster	8	-8	5	-6	-11	-23

Justerad EBITDA R12, Mkr

EBITDA rullande 12 månader	937	1 039	937	1 039	937	1 003
återlägg av IFRS16 effekt	-189	-176	-189	-176	-189	-179
Förvärvade bolag	16	24	16	24	16	25
Återlägg av jämförelsestörande poster	11	8	11	8	11	23
Justerad EBITDA	775	895	775	895	775	872

Beräkning av organisk tillväxt i nettoomsättning, %

Nettoomsättning	1 917	1 847	5 859	5 987	7 667	7 796
Total förvärvad/avyttrad nettoomsättning	-132	-44	-470	-303	-527	-360
Valutaeffekt	26	-21	22	-52	0	-54
Jämförelsetal mot föregående år	1 811	1 782	5 411	5 633	7 141	7 382
Organisk tillväxt i nettoomsättning, %	-2	-10	-10	-3	-10	-5

Beräkning av organisk tillväxt i EBITA, %

EBITA	186	192	522	603	657	737
Justering för jämförelsestörande poster	-8	8	-5	6	11	23
EBITA exkl. jämförelsestörande poster	178	200	517	609	668	760
Total förvärvad/avyttrad EBITA	-12	-6	-49	-49	-57	-55
Valutaeffekt	1	0	1	-4	0	-5
Jämförelsetal mot föregående år	167	195	469	556	611	699
Organisk tillväxt i EBITA, %	-16	-8	-23	0	-23	-5

	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	12 mån rullande	Helår 2023
Beräkning av EBITA- tillväxt per stamaktie, %						
EBITA	186	192	522	603	657	737
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	2,34	2,42	6,58	7,59	8,27	9,28
EBITA per stamaktie för motsvarande period föregående år	2,42	2,55	7,59	6,69	9,79	8,94
EBITA-tillväxt per stamaktie, %	-3	-5	-13	13	-16	4

Resultat stamaktie före och efter utspädning

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare	80	98	227	318	265	356
Avdrag för utdelning preferensaktie	16	16	48	48	64	64
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare, justerat för preferensaktieutdelning	64	82	179	270	201	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	0,80	1,03	2,25	3,40	2,53	3,68

Beräkning av avkastning på eget kapital

(A) Årets resultat, rullande 12 månader inklusive innehav utan bestämmande inflytande	274	433	274	433	274	368
Justering för preferensaktieutdelning, inklusive upplupen men ännu ej utdelad	-64	-64	-64	-64	-64	-64
(B) Årets resultat, justerat	210	369	210	369	210	304
(C) Genomsnittligt totalt EK	2 184	2 164	2 184	2 164	2 184	2 181
(D) Genomsnittligt justerat EK	1 356	1 336	1 356	1 336	1 356	1 353
(A/C) Avkastning på totalt EK, %	13	20	13	20	13	17
(B/D) Avkastning på justerat EK, %	15	28	15	28	15	22

Beräkning av soliditet, %

Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande	2 168	2 202	2 168	2 202	2 168	2 206
Balansomslutning	7 283	6 692	7 283	6 692	7 283	6 552
Soliditet, %	30	33	30	33	30	34

Beräkning av operativt kassaflöde och kassaflödesgenerering, %

EBITDA	256	259	734	800	937	1 003
Återlägg IFRS 16 effekt	-48	-44	-142	-133	-189	-179
(A) EBITDA exkl. IFRS 16 effekt	209	214	592	667	748	824
(B) justering för ej likvida poster	-1	0	-5	-4	-9	-8
Förändring av rörelsekapital	-12	45	-125	-62	55	117
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-18	-15	-57	-64	-90	-96
(C) Operativt kassaflöde	177	244	405	537	704	836
(C/A) Kassaflödesgenerering, %	85	114	68	80	94	102

Beräkning av nettoskuldssättning/justerad EBITDA R12, ggr

Nettoskuldssättning						
Likvida medel och övriga räntebärande tillgångar	-107	-84	-107	-84	-107	-100
Långfristiga räntebärande skulder	2 245	1 870	2 245	1 870	2 245	1 774
Kortfristiga räntebärande skulder	52	27	52	27	52	39
Nettoskuldssättning	2 189	1 812	2 189	1 812	2 189	1 713
Justerad EBITDA	775	895	775	895	775	872
Nettoskuldssättning/justerad EBITDA, ggr	2,8	2,0	2,8	2,0	2,8	2,0

ROCE %, beräknad per sista september 2024	Salix Group	Ettiketto Group	Industri	Centrala kostnader	Volati KC
1) EBITA R12	268	189	262	-51	668
Sysselsatt kapital per sista september 2024					
Immateriella anläggningstillgångar	1 419	367	1 161		2 931
Justering för GW, patent/teknologi, varumärken	-1 407	-362	-1 118		-2 870
Materiella anläggningstillgångar	41	73	292		406
Nyttjanderättstillgångar	242	61	273		581
Rörelsefordringar	1 425	271	1 320		3 018
Rörelseskulder	-587	-136	-726		-1 455
Sysselsatt kapital per sista september 2024	1 134	275	1 203		2 610
Justering till genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	-30	-29	19		-53
2) Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna	1 104	246	1 221		2 558
ROCE exkl. GW 1)/2), %	24	77	21		26
3) Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna inkl. GW och övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandetid					
	2 189	484	1 897		4 512
ROCE inkl. GW 1)/3), %	12	39	14		15

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	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	12 mån rullande	Helår 2023
Nettoomsättning	4	4	12	12	17	17
Rörelsens kostnader	-12	-13	-36	-39	-49	-53
Rörelseresultat	-8	-9	-23	-27	-32	-36
Resultat från finansiella investeringar	26	25	240	56	343	159
Resultat efter finansiella poster	18	15	217	29	310	123
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	32	32
Periodens skatt	-4	-3	-10	-6	-3	0
Periodens resultat	14	12	207	23	338	154

Periodens totalresultat för moderbolaget

Periodens totalresultat	14	12	207	23	338	154
-------------------------	----	----	-----	----	-----	-----

Rapport över finansiell ställning för moderbolaget i sammandrag

Mkr	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
Anläggningstillgångar	1 703	1 528	1 709
Omsättningstillgångar	3 598	3 335	3 137
Summa tillgångar	5 301	4 863	4 845
Eget kapital	2 407	2 282	2 414
Obeskattade reserver	0	49	0
Pensionsåtaganden	4	3	3
Långfristiga skulder	2 198	1 825	1 742
Kortfristiga skulder	692	705	686
Summa eget kapital och skulder	5 301	4 863	4 845

Granskningsrapport

Till styrelsen i Volati AB (publ.)

Org. nr 556555-4317

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Volati AB (publ.) per den 30 september 2024 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 25 oktober 2024

KPMG AB

Helena Nilsson

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor

Ola Larsmon

Auktoriserad revisor