

Elanders delårsrapport januari – september 2024



Integrerade lösningar världen över

Elanders är ett globalt logistikföretag som erbjuder ett brett tjänsteutbud av integrerade lösningar inom supply chain management. Verksamheten bedrivs huvudsakligen genom de två affärsområdena Supply Chain Solutions och Print & Packaging Solutions.

Koncernen har nästan 8 000 anställda och verksamhet i ett 20-tal länder på fyra kontinenter. De viktigaste marknaderna är Kina, Singapore, Storbritannien, Sverige, Tyskland och USA. Kunderna delas in i sex segment efter vilken bransch de tillhör; Automotive, Electronics, Fashion, Health Care, Industrial och Other.

Innehåll

| | |
|-------------------------------------|----|
| Bulletpoints | 3 |
| Koncernchefens kommentar | 4 |
| Koncernen | 5 |
| Moderbolaget | 9 |
| Övrig information | 9 |
| Revisorns granskningsrapport | 11 |
| Koncernens finansiella rapporter | 12 |
| Kvartalsdata | 21 |
| Flerårsöversikt | 22 |
| Avstämning alternativa nyckeltal | 24 |
| Övriga upplysningar | 28 |
| Moderbolagets finansiella rapporter | 29 |
| Ekonomiska definitioner | 30 |

Ytterligare information finns tillgänglig på Elanders hemsida, www.elanders.com, eller kan efterfrågas via e-post från info@elanders.com. Frågor kring denna rapport kan ställas till:

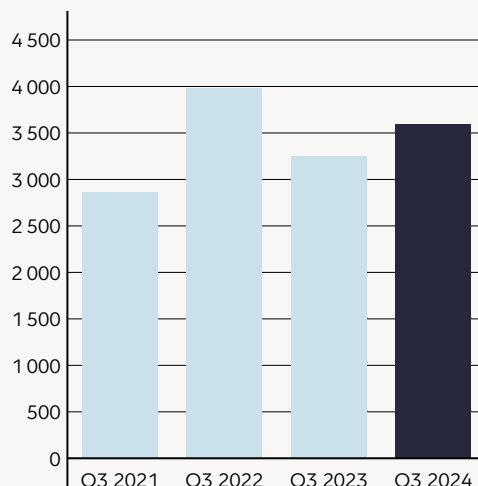
Magnus Nilsson
VD och koncernchef
Tel. 031-750 07 50

Åsa Vilsson
CFO
Tel. 031-750 07 50

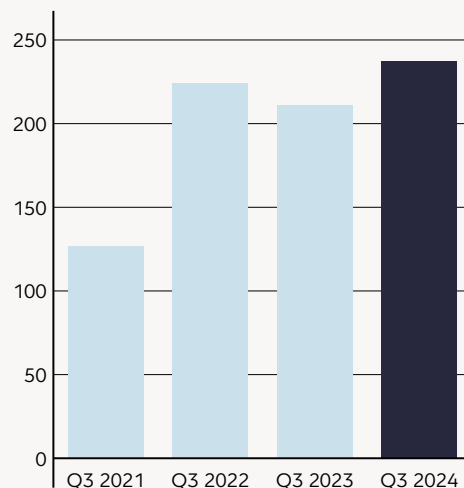
Elanders AB (publ)
(org. nr. 556008-1621)
Flöjelbergsgatan 1 C, 431 37 Mölndal
Tel. 031-750 00 00

Denna information är sådan information som Elanders AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 18 oktober 2024 kl. 13.00 CET.

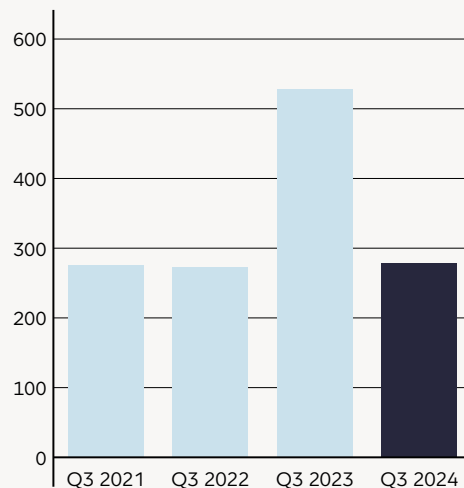
Nettoomsättning, Mkr



Justerad EBITA, Mkr



Operativt kassaflöde exkl. förvärv, Mkr



Januari – september 2024

- Omsättningen ökade till 10 369 (10 292) Mkr. Det motsvarade en organisk omsättningsminskning om 1,9 procent, om förvärv samt nedlagd verksamhet exkluderas och oförändrade valutakurser används.
- Justerad EBITA uppgick till 632 (638) Mkr, vilket motsvarade en justerad EBITA-marginal om 6,1 (6,2) procent.
- Rörelseresultatet påverkades av positiva engångsposter om 66 (-81) Mkr som huvudsakligen avsåg en omvärdering av tilläggsköpeskilling för ett förvärv, strukturåtgärder i USA, Kina och Storbritannien samt förvärvskostnader.
- Justerat nettoresultat uppgick till 117 (223) Mkr, motsvarande 3,20 (6,19) kronor per aktie.
- Operativt kassaflöde justerat för köpeskillingar för förvärv uppgick till 1 436 (1 577) Mkr. Operativt kassaflöde inklusive förvärv uppgick till 359 (1 558) Mkr.
- Cash conversion uppgick till 86 (113) procent, om köpeskillingar för förvärv exkluderas.
- I februari 2024 förvärvade Elanders nästan 90 procent av aktierna i det engelska bolaget Bishopsgate Newco Ltd. Bolaget omsatte 27 MGBP under 2023 med god lönsamhet.
- I april 2024 förvärvade Elanders resterande 20 procent av aktierna i det amerikanska bolaget Bergen Logistics till en köpeskilling om 47 MUSD.

Tredje kvartalet 2024

- Omsättningen ökade till 3 598 (3 253) Mkr. Det motsvarade en organisk omsättningsstillväxt om 3,9 procent jämfört med samma period föregående år, om förvärv samt nedlagd verksamhet exkluderas och oförändrade valutakurser används.
- Justerad EBITA ökade till 237 (211) Mkr, vilket motsvarade en justerad EBITA-marginal om 6,6 (6,5) procent.
- Rörelseresultatet påverkades av positiva engångsposter om 139 (0) Mkr som främst var hänförliga till en omvärdering av tilläggsköpeskilling för ett förvärv som inte utvecklats som förväntat.
- Justerat nettoresultat uppgick till 48 (66) Mkr, motsvarande 1,31 (1,83) kronor per aktie.
- Operativt kassaflöde justerat för köpeskillingar för förvärv uppgick till 279 (528) Mkr. Operativt kassaflöde inklusive förvärv uppgick till 218 (510) Mkr.
- Cash conversion uppgick till 40 (106) procent, om köpeskillingar för förvärv exkluderas.
- Under det tredje kvartalet har Elanders påbörjat en etablering av sin första kontraktslogistiksenhet i Thailand för en av koncernens större Electronics-kunder.

Finansiell översikt

| | Januari – september | | Tredje kvartalet | | Senaste 12 mån. | Helår 2023 |
|--|---------------------|--------|------------------|-------|-----------------|------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | | |
| Nettoomsättning, Mkr | 10 369 | 10 292 | 3 598 | 3 253 | 13 943 | 13 867 |
| EBITDA, Mkr | 1 666 | 1 399 | 699 | 500 | 2 235 | 1 967 |
| EBITDA exkl. IFRS 16, Mkr | 792 | 635 | 405 | 238 | 1 086 | 929 |
| EBITA justerad, Mkr ^{1) 2)} | 632 | 638 | 237 | 211 | 921 | 927 |
| EBITA-marginal justerad, % ^{1) 2)} | 6,1 | 6,2 | 6,6 | 6,5 | 6,6 | 6,7 |
| EBITA, Mkr ¹⁾ | 698 | 556 | 375 | 211 | 962 | 820 |
| EBITA-marginal, % ¹⁾ | 6,7 | 5,4 | 10,4 | 6,5 | 6,9 | 5,9 |
| Resultat efter skatt justerad, Mkr ²⁾ | 117 | 223 | 48 | 66 | 243 | 349 |
| Resultat per aktie justerad, kr ²⁾ | 3,20 | 6,19 | 1,31 | 1,83 | 6,60 | 9,60 |
| Resultat efter skatt, Mkr | 197 | 156 | 188 | 66 | 299 | 258 |
| Resultat per aktie, kr | 5,48 | 4,32 | 5,25 | 1,83 | 8,18 | 7,02 |
| Operativt kassaflöde exkl. förvärv, Mkr | 1 436 | 1 577 | 279 | 528 | 2 029 | 2 170 |
| Cash conversion, % | 86,2 | 112,7 | 39,9 | 105,7 | 90,8 | 110,3 |
| Nettoskuld, Mkr | 8 925 | 7 022 | 8 925 | 7 022 | 8 925 | 8 191 |
| Nettoskuld exkl. IFRS 16, Mkr | 4 046 | 2 875 | 4 046 | 2 875 | 4 046 | 3 655 |
| Nettoskuld/EBITDA RTM exkl. IFRS 16, ggr ³⁾ | 3,7 | 3,1 | 3,7 | 3,1 | 3,7 | 3,9 |
| Nettoskuld/EBITDA RTM justerad, ggr ⁴⁾ | 3,7 | 2,7 | 3,7 | 2,7 | 3,7 | 2,8 |

¹⁾ EBITA avser rörelseresultat ökat med avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv.

²⁾ Engångsposter har exkluderats i de justerade måtten.

³⁾ Nettoskuld/EBITDA RTM beräknas på rullande tolv månader (RTM) och exkluderar IFRS 16-effekter.

⁴⁾ Nettoskuld/EBITDA RTM justerad beräknas på rullande tolv månader (RTM) och exkluderar IFRS 16-effekter, engångsposter samt justeras för proformaresultat för förvärv.

Koncernchefens kommentar

Trots en fortsatt volatil marknad kunde vi uppvisa en positiv organisk tillväxt under tredje kvartalet samtidigt som vårt EBITA-resultat förbättrades jämfört med föregående år. Det var främst vårt affärsområde Supply Chain Solutions som bidrog till förbättringen av resultatet och tillväxten, som ett resultat av vår strategi att öka andelen värdeadderande tjänster till våra kunder.

Försäljningen inom affärsområdet Supply Chain Solutions fortsatte att förbättras under tredje kvartalet. Affärsområdet levererade en organisk tillväxt om 5,2 procent och ökade sin justerade EBITA-marginal till 7,2 procent, att jämföras med 6,7 procent föregående år. Det var främst Europa som uppvisade tillväxt i kvartalet men vi kunde även se en återhämtning i Asien. När försäljningen nu har börjat återhämta sig ser vi att de strategiska åtgärder vi har genomfört med fokus på att öka andelen värdeadderande tjänster, avveckla affärer med låg lönsamhet samt förvärva bolag med högre marginaler ger ett positivt resultat.

Affärsområdet Print & Packaging Solutions hade ett utmanande kvartal vilket resulterade i negativ organisk tillväxt och ett lägre justerat EBITA-resultat, men ackumulerat har de fortsatt presterat bättre än föregående år. Förflyttningen mot onlineprint fortsätter, och detta kombinerat med en generell återhämtning i efterfrågan kommer över tid att förbättra marginalen.


När det gäller efterfrågan framåt räknar vi med en fortsatt gradvis förbättring genom en successiv återhämtning från existerade kunder och även med hjälp av nyförvärvade kunder. Vi har en hög aktivitet på säljsidan vilket resulterat i en stor andel förfrågningar.

Parallellt med detta fortsätter vi att se över och genomföra åtgärder på kostnadssidan och arbetar aktivt med att fortsätta optimera vårt kapacitetsutnyttjande.

Nuvarande nettoskuld innebär höga räntekostnader och tynger resultatet på sista raden. Vi arbetar kontinuerligt med att förbättra kassaflödet, reducera rörelsekapitalet och optimera våra investeringar. Under tredje kvartalet ökade vårt rörelsekapital som en konsekvens av vår organiska tillväxt.

Tredje kvartalet påverkades av en positiv engångspost som ett resultat av att vi omvärderade tilläggsköpeskillingen för förvärvet av vårt dotterföretag Kammac Ltd. Vid förvärvet av Kammac betalade vi två tredjedelar av köpeskillingen, resterande del baseras på resultatmål för 2024 enligt överenskommelse mellan säljare och Elanders. Trots att framtidsutsikten för bolaget ser bättre ut så förväntas målet inte uppnås, därmed har en omvärdering av tilläggsköpeskillingen skett.

Parallellt förbereder sig koncernen inför det nya EU-direktivet för hållbarhetsrapportering, CSRD. I samband med att års- och hållbarhetsredovisningen släpptes i mars 2024 presenterade Elanders för första gången en heltäckande redovisning av koncernens växthusgasutsläpp, dvs både inom den egna verksamheten (scope 1 och 2) samt värdekedjor (scope 3). I december 2023 gjorde vi även en utfästelse mot Science Based Targets initiative med ambitionen att under kommande år få våra klimatmål godkända.



Magnus Nilsson
VD och koncernchef

Koncernen

Omsättning och resultat

Januari – september

Nettoomsättningen ökade med 77 Mkr till 10 369 (10 292) Mkr jämfört med samma period föregående år. Rensat för valutakursförändringar, verksamheter som lagts ned och förvärv minskade den organiska omsättningen med två procent. Efterfrågan återhämtade sig ytterligare under tredje kvartalet och omsättningsökningen var huvudsakligen hänförlig till affärsområdet Supply Chain Solutions som ett resultat av nyförvärvade kunder, ökad efterfrågan inom majoriteten av affärsområdets kundsegment och marknader samt högre fraktpriser inom Air & Sea-verksamheten.

Marknaden fortsätter överlag att vara utmanande, och tillväxten i tredje kvartalet är hänförlig till framför allt kundsegmenten Electronics, Health Care och Industrial. Även kundsegmentet Fashion visade tillväxt i Europa medan det i Nordamerika fortsatt är negativ tillväxt, trots ett ökat inflöde av nyförvärvade kunder i slutet av kvartalet. Automotive fortsätter att uppvisa en nedgång i efterfrågan vilket resulterade i en negativ tillväxt i kvartalet.

Med förvärven av Bishopsgate Newco Ltd i februari 2024 och Kammac Ltd i november 2023 stärkte Elanders sin marknadsposition inom teknisk logistik samt kontraktologistik i Storbritannien. Därmed har landet blivit en av Elanders största marknader. Detta är av strategisk vikt, då Storbritannien är en av Europas största logistikmarknader. Förvärven var även ett viktigt steg i koncernens strategi att ständigt utveckla erbjudandet, öka den geografiska spridningen samt förbättra EBITA-marginalen.

Justerad EBITA, dvs rörelseresultatet justerat för avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv samt engångsposter, uppgick till 632 (638) Mkr. Den justerade EBITA-marginalen minskade från

6,2 till 6,1 procent. Om engångsposter inkluderas ökade EBITA från 556 till 698 Mkr.

Engångsposter uppgick till 66 (-81) Mkr. Största delen av dessa var hänförliga till en omvärdering av tilläggsköpeskilling för förvärvet av Kammac Ltd som inte utvecklats enligt förväntan. Resterande del är huvudsakligen hänförlig till strukturåtgärder i USA, Kina och Storbritannien, samt förvärvskostnader. Föregående års engångsposter var främst hänförliga till en korrigering av historiska felaktigheter i rapporteringen från ett av dotterföretagen inom affärsområdet Print & Packaging Solutions. Resterande del avsåg avsättning för ytterligare tilläggsköpeskilling för ett förvärv som utvecklats bättre än förväntat.

Högre räntekostnader, som en effekt av nuvarande nettoskuld i kombination med höga räntenivåer, fortsatte att ge ett tydligt avtryck i resultaträkningen vid en jämförelse mot föregående år.

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen ökade med 345 Mkr till 3 598 (3 253) Mkr jämfört med samma period föregående år. Rensat för valutakursförändringar, verksamheter som lagts ned och förvärv ökade omsättningen organiskt med fyra procent.

Justerad EBITA, dvs rörelseresultatet justerat för avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv samt engångsposter, ökade med 26 Mkr till 237 (211) Mkr. Samtidigt ökade den justerade EBITA-marginalen från 6,5 till 6,6 procent.

I periodens resultat ingick engångsposter om 139 (0) Mkr som främst var hänförliga till en omvärdering av tilläggsköpeskilling för förvärvet av Kammac Ltd som inte utvecklats enligt förväntan.

Nettoomsättning – Organisk tillväxt

| Mkr | Januari – september | | Tredje kvartalet | | Senaste 12 mån. | Helår 2023 |
|---------------------------------|---------------------|---------------|------------------|--------------|-----------------|---------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | | |
| Jämförelseperiod | 10 292 | 10 875 | 3 253 | 3 979 | 14 391 | 14 974 |
| Valutakursförändringar | -51 | 782 | -99 | 235 | 54 | 887 |
| Avvecklade verksamheter/affärer | -449 | -571 | 52 | -526 | -698 | -820 |
| Förvärvade verksamheter | 771 | 30 | 266 | - | 954 | 213 |
| Organisk förändring | -194 | -824 | 126 | -435 | -758 | -1 387 |
| Innevarande period | 10 369 | 10 292 | 3 598 | 3 253 | 13 943 | 13 867 |
| Organisk tillväxt, % | -1,9 | -7,6 | 3,9 | -10,9 | -5,3 | -9,3 |

Supply Chain Solutions

Elanders är ett av de ledande företagen i världen inom globala lösningar för supply chain management. I tjänsteutbudet ingår bland annat ansvar för och optimering av kundernas material- samt produktflöden, allt från sourcing och procurement kombinerat med lagerhållning till eftermarknads-service.

Elanders Sverige AB, som tidigare ingick i affärsområdet Supply Chain Solutions, ingår sedan 1 januari 2024 i Print & Packaging Solutions, vilket speglar koncernens interna rapporteringsstruktur och bolagets produkt- och tjänsteerbjudande bättre. Jämförelseperioderna nedan har räknats om i enlighet med IFRS 8. Se även justerade jämförelsetal av tidigare redovisade perioder på sidan 28.

Det tredje kvartalets omsättning för affärsområdet Supply Chain Solutions ökade organiskt med fem procent jämfört mot samma kvartal föregående år, om valutakursförändringar, verksamheter som lagts ned och förvärv exkluderas. Affärsområdets omsättningsökning var främst hänförlig till nyförvärvade kunder, ökad

efterfrågan inom majoriteten av affärsområdets kundsegment och marknader samt högre fraktpriser inom Air & Sea-verksamheten. Kundsegmentet Fashion visade tillväxt i Europa medan det i Nordamerika fortsatt är utmanande med negativ tillväxt, trots ett ökat inflöde av nya kunder i slutet av tredje kvartalet. Automotive fortsätter att uppvisa en nedgång i efterfrågan med negativ tillväxt i kvartalet.

Trots att återhämtningen från andra kvartalet fortsatte i tredje kvartalet är marknadsutsikterna fortfarande utmanande, framför allt generellt inom kundsegmenten Automotive samt Fashion i Nordamerika. Elanders har dock kunnat se att antalet kundaktiviteter och offertförfrågningar fortsatt ökat under tredje kvartalet.

Justerad EBITA, dvs rörelseresultatet justerat för avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv samt engångsposter, uppgick till 214 (174) Mkr i det tredje kvartalet, vilket motsvarade en justerad EBITA-marginal om 7,2 (6,7) procent. Den förbättrade EBITA-marginalen är en effekt av de tidigare aviserade anpassningar och strukturåtgärder affärsområdet genomfört i förhållande till rådande marknadsläge, men även ett resultat av affärsområdets omsättningsökning.

Kvartalets engångsposter uppgick till 144 (0) Mkr och avsåg främst en omvärdering av tilläggsköpeskillingen för förvärvet av Kammac Ltd som inte utvecklats enligt förväntan.

Supply Chain Solutions

| | Januari – september | | Tredje kvartalet | | Senaste 12 mån. | Helår 2023 |
|---|---------------------|-------|------------------|-------|-----------------|------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | | |
| Nettoomsättning, Mkr | 8 464 | 8 321 | 2 977 | 2 603 | 11 245 | 11 102 |
| EBITDA, Mkr | 1 469 | 1 255 | 640 | 417 | 1 911 | 1 697 |
| EBITA justerad, Mkr ^{1) 2)} | 545 | 549 | 214 | 174 | 749 | 753 |
| EBITA-marginal justerad, % ^{1) 2)} | 6,4 | 6,6 | 7,2 | 6,7 | 6,7 | 6,8 |
| EBITA, Mkr ¹⁾ | 634 | 549 | 358 | 174 | 818 | 733 |
| EBITA-marginal, % | 7,5 | 6,6 | 12,0 | 6,7 | 7,3 | 6,6 |
| Cash conversion, % | 85,5 | 98,8 | 47,2 | 119,7 | 100,7 | 112,4 |
| Medelantal anställda | 6 064 | 5 773 | 5 982 | 5 710 | 6 060 | 5 842 |

¹⁾ EBITA avser rörelseresultat ökat med avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv.

²⁾ Engångsposter har exkluderats i de justerade mätten.

80%



Andel av omsättning
(Senaste 12 mån.)

80%



Andel av EBITA
(Senaste 12 mån.)

Print & Packaging Solutions

Affärsområdet Print & Packaging Solutions erbjuder genom sin innovationskraft och globala närvaro kostnadseffektiva lösningar som kan tillgodose kundernas alla lokala och globala behov av tryckt material och förpackningar, ofta i kombination med avancerade beställningsplattformar på internet, värdeadderande tjänster och just-in-time-leveranser.

Elanders Sverige AB, som tidigare ingick i affärsområdet Supply Chain Solutions, ingår sedan 1 januari 2024 i Print & Packaging Solutions, vilket speglar koncernens interna rapporteringsstruktur och bolagets produkt- och tjänsteerbjudande bättre. Jämförelseperioderna nedan har räknats om i enlighet med IFRS 8. Se även justerade jämförelsetal av tidigare redovisade perioder på sidan 28.

I mars 2024 genomfördes en avyttring av dotterföretaget Elanders McNaughtan's Ltd. Denna enhet hade 12 anställda och omsatte cirka 20 Mkr på helårsbasis. Försäljningen hade ingen väsentlig effekt på resultatet under det första kvartalet.

Tredje kvartalets omsättning för affärsområdet Print & Packaging Solutions minskade organiskt med två procent jämfört mot samma kvartal föregående år, om hänsyn tas till ovan förändringar, valutakursförändringar samt eventuella förvärv och avyttringar. Det var främst den svaga efterfrågan inom kundsegmentet Automotive som påverkade affärsområdets omsättning negativt.

Affärsområdet rapporterade ett resultat i kvartalet som var lägre än samma period föregående år. Justerad EBITA, dvs rörelseresultatet justerat för avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv samt engångsposter, uppgick till 32 (45) Mkr. Lönsamheten var också lägre och den justerade EBITA-marginalen minskade från 6,5 till 4,9 procent. Däremot var det ackumulerade resultatet för delårsperioden fortsatt bättre än föregående år med en justerad EBITA-marginal om 6,2 (5,6) procent.

Arbetet med att förflytta verksamheten från traditionell produktion till en större andel digitaltryck för att kunna växa inom onlineprint fortsätter. Detta kommer över tid att säkra både försäljning och en positiv marginalutveckling.

Print & Packaging Solutions

| | Januari – september | | Tredje kvartalet | | Senaste 12 mån. | Helår 2023 |
|---|---------------------|-------|------------------|-------|-----------------|------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | | |
| Nettoomsättning, Mkr | 2 007 | 2 081 | 656 | 686 | 2 841 | 2 914 |
| EBITDA, Mkr | 256 | 170 | 74 | 90 | 387 | 301 |
| EBITA justerad, Mkr ^{1) 2)} | 124 | 117 | 32 | 45 | 214 | 207 |
| EBITA-marginal justerad, % ^{1) 2)} | 6,2 | 5,6 | 4,9 | 6,5 | 7,5 | 7,1 |
| EBITA, Mkr ¹⁾ | 124 | 35 | 32 | 45 | 209 | 120 |
| EBITA-marginal, % | 6,2 | 1,7 | 4,9 | 6,5 | 7,4 | 4,1 |
| Cash conversion, % | 88,0 | 152,6 | 70,2 | 122,4 | 88,7 | 125,3 |
| Medelantal anställda | 1 272 | 1 344 | 1 263 | 1 332 | 1 293 | 1 347 |

¹⁾ EBITA avser rörelseresultat ökat med avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv.

²⁾ Engångsposter har exkluderats i de justerade måtten.

20%



Andel av omsättning
(Senaste 12 mån.)

20%



Andel av EBITA
(Senaste 12 mån.)

Väsentliga händelser under perioden

Förvärv

Bishopsgate Newco Ltd

I februari 2024 förvärvade Elanders nästan 90 procent av aktierna i det engelska bolaget Bishopsgate Newco Ltd ("Bishopsgate").

Bolaget är en ledande aktör i Storbritannien inom specialtransporter, installation och konfiguration av avancerad teknisk utrustning. Bishopsgate har runt 250 anställda och omsatte under föregående år 27 MGBP med god lönsamhet. Köpeskillingen för aktierna uppgick till ca 40 MGBP på skuldfri basis, och belastade kassaflödet under det första kvartalet. Utöver detta finns även en tvingande köp-/säljoption som ger Elanders rätt att köpa resterande aktier baserat på bolagets framtida resultatutveckling. Bolaget har konsoliderats i Elanderskoncernen från februari 2024.

Finansiering skedde bland annat med ett förvärsslån om cirka 110 MGBP från koncernens tre huvudbanker i samarbete med SEK, Svensk Exportkredit. Detta lån finansierade även delar av Elanders förvärv av Kammac Ltd i november 2023. Förvärvsrelaterade kostnader för bland annat rådgivare uppgick till cirka 20 Mkr som belastade kassaflödet under det första kvartalet.

Bergen Logistics

I november 2021 förvärvade Elanders 80 procent av aktierna i det amerikanska supply chain management-företaget Bergen Shippers Corp (Bergen Logistics). I förvärvet ingick en tvingande option att förvärva resterande aktier under 2024 för en köpeskillning som baserades på bolagets resultat under 2023. I början av april 2024 slutfördes förvärvet. Resterande 20 procent av aktierna förvärvades till en köpeskillning om 47 MUSD och har belastat kassaflödet under det andra kvartalet.

Kammac Ltd

När Elanders förvärvade Kammac Ltd i november 2023 betalades två tredjedelar av köpeskillingen vid förvärvstillfället. Resterande del består av en villkorad tilläggsköpeskillning som betalas ut under andra kvartalet 2025 och baseras på utfallet för 2024. En utmanande marknad har gjort att bolaget inte når upp till förväntningarna, och därför har en omvärdering av tilläggsköpeskillingen gjorts under det tredje kvartalet 2024. Förändringen i verkligt värde för tilläggsköpeskillingen uppgår till 11 MGBP och har haft en positiv effekt på resultatet under det tredje kvartalet. Värderingen av tilläggsköpeskillingen prövas löpande och baseras på tillgänglig information vid varje värderingstillfälle. I slutet av kvartalet har bolaget börjat att se en återhämtning och prognosen för 2025 ser mer positiv ut.

Förändring i koncernledningen

Åsa Vilsson utsågs i april 2024 till ny CFO på Elanders och blev då även medlem i Elanders koncernledning. Åsa kom närmast från rollen som koncernredovisningsansvarig på Elanders och var sedan februari 2024 tillförordnad CFO. Åsa ersatte Andréas Wikner som avgick efter 14 år som koncernens CFO.

Strukturåtgärder i USA

Den minskade efterfrågan inom kundsegmentet Fashion samt de tidigare satsningarna som genomfördes när koncernen hade tvåsiffriga tillväxttal har under de senaste kvartalen resulterat i överkapacitet av lageryta. Koncernen arbetar aktivt med att optimera kapacitetsutnyttjandet och som ett led av detta har Elanders under det andra kvartalet beslutat att genomföra strukturåtgärder i USA genom att bland annat konsolidera lageranläggningen i Pennsylvania med anläggningen i Atlanta. Anläggningarna tillhör dotterföretaget Bergen Logistics och affärsområdet Supply Chain Solutions. Konsolideringen har slutförts under det tredje kvartalet.

Utöver detta har Elanders även valt att avveckla en större del av prenumerationsboxverksamheten som under en längre tid haft låg lönsamhet. Som ett resultat av denna avveckling kommer omsättningen att minska med 22 MUSD på årsbasis, varav 13 MUSD under 2024 med start i slutet av det andra kvartalet.

Dessa strukturåtgärder medförde engångskostnader om ca 2,8 MUSD som avsåg reservering för uppsägningslöner och flyttkostnader, vilka belastade resultatet under det andra kvartalet. Strukturåtgärderna förväntas ge årliga besparingar om ca 3,5 MUSD med full effekt från och med 2025.

Nyetablerad verksamhet i Thailand

Under det andra kvartalet säkrade Elanders en viktig affär i Thailand med en av koncernens större Electronics-kunder. Under det tredje kvartalet har dotterföretaget Mentor Media påbörjat etableringen av sin första kontraktslogistikernhet i Thailand, vilket är ett viktigt steg i koncernens strategi att expandera i Sydostasien. Verksamheten förväntas starta under det fjärde kvartalet.

Investeringar och avskrivningar

Januari – september

Periodens nettoinvesteringar uppgick till 1 171 (119) Mkr, varav köpeskillningar vid förvärv utgjorde 1 076 (18) Mkr. Av- och nedskrivningar uppgick till 1 048 (912) Mkr.

Tredje kvartalet

Periodens nettoinvesteringar uppgick till 93 (51) Mkr, varav köpeskillningar vid förvärv utgjorde 60 (18) Mkr. Av- och nedskrivningar uppgick till 351 (312) Mkr.

Finansiell ställning, kassaflöde och finansiering

Januari – september

Exklusive köpeskillningar för förvärv uppgick det operativa kassaflödet till 1 436 (1 577) Mkr. Inklusive förvärv blev det operativa kassaflödet för perioden 359 (1 558) Mkr.

Nettoskulden ökade med 734 Mkr till 8 925 Mkr jämfört med 8 191 Mkr vid ingången av året. Förändringen är främst hänförlig till förvärv och förändringar av tilläggsköpeskillningar som ökat nettoskulden med ca 550 Mkr samt valutakursförändringar om 223 Mkr.

På rullande tolv månadersbasis minskade kvoten för nettoskuld/EBITDA till 4,0 jämfört med 4,2 vid ingången av året. Kvoten nettoskuld/EBITDA påverkas även av förvärvade leasingavtal. De nya leasingavtalen genererar en delvis skev bild av kvoten för nettoskuld/EBITDA, då hela leasingskulden visas direkt, men däremot är EBITDA-bidraget litet.

Exklusive IFRS 16-effekter ökade nettoskulden vid periodens slut till 4 046 Mkr jämfört med 3 655 Mkr vid årets början. Ökningen var främst hänförlig till förvärv och förändringar av tilläggsköpeskillningar som ökat nettoskulden ca 550 Mkr. Förändrade valutakurser ökade nettoskulden med 116 Mkr. Minskat rörelsekapital reducerade nettoskulden med 52 Mkr under perioden. Exklusive IFRS 16-effekter hamnade kvoten för nettoskuld/EBITDA på 3,7 på rullande tolv månadersbasis, om engångsposter exkluderas, samt om det justeras för proformaresultat för förvärv, att jämföras med 2,8 vid ingången av året.

I koncernens kreditavtal finns ett finansiellt villkor som måste vara uppfyllt för att säkerställa finansieringen. Detta är kvoten för nettoskuld/EBITDA, som beräknas exklusive IFRS 16-effekter, men justeras för proformaresultat hos förvärv samt exklusive engångsposter. Detta villkor var med god marginal uppfyllt per balansdagen.

I samband med förvärvet av Bishopsgate utökade Elanders sin externa finansiering genom ett nytt förvärsslån om cirka 110 MGBP.

Tredje kvartalet

Exklusive köpeskillingar för förvärv uppgick det operativa kassaflödet för perioden till 279 (528) Mkr. Inklusiva förvärv blev det operativa kassaflödet 218 (510) Mkr.

Personal**Januari – september**

Medelantalet anställda under perioden var 7 349 (7 130), varav 163 (164) i Sverige. Vid slutet av perioden hade koncernen 7 217 (7 106) anställda, varav 164 (163) i Sverige.

Tredje kvartalet

Medelantalet anställda under perioden var 7 258 (7 056), varav 165 (164) i Sverige.

Moderbolaget

Moderbolaget har utfört koncerngemensamma tjänster. Medelantalet anställda var under perioden 13 (13) och vid slutet av perioden uppgick antalet anställda till 11 (14).

Övrig information

Elanders erbjudande

Elanders erbjuder integrerade och kundanpassade lösningar för hantering av hela eller delar av kundens försörjningskedja. Koncernen kan ta ett helhetsansvar för komplexa och globala leveransåtaganden som omfattar bland annat inköp, lager, konfigurering, produktion och distribution. I erbjudandet ingår även hantering av beställningslösningar, betalningsflöden och eftermarknadstjänster för kundernas räkning.

Tjänsterna tillhandahålls av affärsdrivna medarbetare, som med sin expertis och med hjälp av intelligenta IT-lösningar bidrar till utvecklingen av kundernas erbjudanden. Dessa erbjudanden är ofta helt beroende av effektiva produkt-, komponent- och serviceflöden samt spårbarhet och information. Utöver erbjudandet till B2B-marknaden säljer koncernen även fotoprodukter direkt till konsument via de egna varumärkena fotokasten och myphotobook.

Mål och strategi

Elanders övergripande mål är att vara ledande på globala lösningar inom supply chain management med ett integrerat erbjudande i världsklass. Strategin är att verka inom nischer på respektive marknadsområde där koncernen kan ta en marknadsledande position. Målet ska uppnås genom att vara bäst på att möta kundernas krav på effektivitet och leverans. Förvärv spelar en betydande roll i koncernens utveckling och tillför kompetens, bredare produkt- och tjänsteerbjudande samt större kundbas.

Hållbarhet är en integrerad del i Elanders verksamhet och strategi. Elanders ser det som både en ansvarsfråga och affärs-möjlighet som ger stora möjligheter att förbättra lönsamhet och skapa värde. Målsättningen är att koncernens negativa påverkan på miljön ska minimeras och nya affärsmodeller hittas som kan ge positiv effekt i form av till exempel mer cirkulära material- och resursflöden. Samtidigt ska Elanders bidra till en hållbar social utveckling och vara en ansvarstagande och attraktiv arbetsgivare.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Elanders delar in risker i verksamhetsrisker (kundkoncentration, driftsrisk, risker i rörelsekostnader samt avtal och tvister), finansiella risker (valuta-, ränte-, finansierings-/likviditets- och kreditrisker) samt omvärldsrisker (konjunkturkänslighet, krig och

konflikter, pandemier samt ökade krav i en föränderlig omvärld). Dessa risker jämte känslighetsanalys beskrivs utförligt i koncernens års- och hållbarhetsredovisning för 2023.

Inga händelser som skett i omvärlden sedan års- och hållbarhetsredovisningen offentliggjordes bedöms ha medfört att några väsentliga risker tillkommit eller någon förändring i hur koncernen arbetar med tidigare identifierade risker jämfört med beskrivningen i års- och hållbarhetsredovisningen för 2023.

Insatser för minskade växthusgasutsläpp

Elanders har möjlighet att nyttja sin affärsmodell och globala närvaro till fördel för både reducerat klimatavtryck och ökad lönsamhet. För kundernas räkning hanterar och optimerar Elanders flöden av såväl råvaror och komponenter som färdiga produkter. Genom en bred tjänsteportfölj och geografisk spridning kan Elanders erbjuda kundanpassade logistiklösningar nära kundens verksamhet och slutkund. På så sätt kan kunden minska utsläppen, inte minst i sina transportsystem, och samtidigt optimera kostnader. Som partner till kunden kan Elanders även synliggöra utsläppen i värdekedjan och erbjuda alternativa lösningar riktade till var kunden har sin största påverkan och behov.

Elanders har beslutat om mål för reduktion av genererade växthusgasutsläpp inom koncernen. Reduktionsmål har satts både på medellång och lång sikt.

- År 2030 – Reducering av koncernens växthusgasutsläpp inom scope 1 och 2 med 50 procent från basåret 2021. Dessutom ska scope 3-utsläpp relaterat till den egna verksamheten reduceras med 30 procent från basåret 2022.
- År 2040 – Reducering av koncernens växthusgasutsläpp inom scope 1 och 2 med 75 procent.
- År 2050 – Nettonollutsläpp ska uppnås över hela koncernens värdekedja.

Elanders arbetar nu för att säkerställa att varje enskilt dotterföretag har en åtgärdsplan för utsläppminskningar i linje med de uppsatta målen. För en detaljerad rapport över koncernens utsläpp och utfall hänvisas till Elanders års- och hållbarhetsredovisning för 2023.

Säsongsvariationer

Koncernens omsättning och därmed intjäning är utsatt för säsongsvariationer. Historiskt har det fjärde kvartalet varit något starkare än de övriga kvartalen.

Närstående transaktioner

Under perioden har följande närstående transaktioner skett:

- En av styrelsens ledamöter, Erik Gabrielson, är delägare i advokatfirman Vinge, som bolaget löpande använder för juridisk rådgivning.
- Koncernen hyr en fastighet i ett dotterföretag, där fastigheten ägs helt av en person med betydande inflytande i det aktuella dotterföretaget.

Ersättningen har bedömts vara marknadsmässig för samtliga transaktioner.

Händelser efter balansdagen

Utöver vad som har presenterats i denna rapport har inga andra väsentliga händelser inträffat efter balansdagen fram till dagen för denna rapportens undertecknande.

Utsikter för framtiden

Någon prognos lämnas ej för 2024.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har för koncernen upprättats enligt Årsredovisningslagen och IAS 34 Interim Financial Reporting och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i den senaste årsredovisningen.

Valberedningen inför årsstämman 2025

Valberedningen som ska verka inför årsstämman den 23 april 2025 har följande sammansättning:

- Carl Bennet, ordförande i valberedningen och kontaktperson, representant för Carl Bennet AB.
- Dan Frohm, styrelseordförande.
- Johan Ståhl, Svolder AB.
- Jannis Kitsakis, Fjärde AP-fonden.
- Viktor Henriksson, Carnegie Fonder.

Aktieägare som önskar lämna förslag till Elanders valberedning 2025 kan vända sig till valberedningen på e-mail: valberedning@elanders.com eller på adress: Elanders AB, Attn: Valberedningen, Flöjelbergsgatan 1 C, 431 37 Mölndal.

Årsstämma 2025

Elanders AB:s årsstämma kommer att hållas den 23 april 2025, Södra Porten Konferenscenter, Flöjelbergsgatan 1 C, Mölndal. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman kan lämna förslaget till Elanders styrelseordförande på email: arsstamma@elanders.com eller på adress: Elanders AB, Flöjelbergsgatan 1 C, 431 37 Mölndal. Förslagen måste, för att med säkerhet kunna tas in i kallelsen och därmed på årsstämmans dagordning, ha inkommit till bolaget senast den 28 februari 2025.

Finansiell kalender

| | |
|-----------------------|--|
| Fjärde kvartalet 2024 | 28 januari 2025 (ändrat från 25 januari 2025) |
| Årsredovisning 2024 | 24 mars 2025 |
| Första kvartalet 2025 | 23 april 2025 |
| Årsstämma 2025 | 23 april 2025 |
| Andra kvartalet 2025 | 11 juli 2025 |
| Tredje kvartalet 2025 | 22 oktober 2025 |

Telefonkonferens

I samband med offentliggörandet av delårsrapporten för tredje kvartalet 2024 håller Elanders en press- och analytikerkonferens den 18 oktober 2024 kl. 15.00 med Magnus Nilsson, VD och koncernchef, samt Åsa Vilsson, CFO.

Vi bjuder in fondförvaltare, analytiker och media att delta i telefonkonferensen.

För att delta, registrera dina uppgifter via registreringslänken nedan. När du har registrerat dig kommer du att få ett separat e-postmeddelande som innehåller inringningsnummer och PIN-koder.

[Anmäl dig till telefonkonferensen här.](#)

Agenda

- 14.50 Konferensnumret öppnas
- 15.00 Genomgång av delårsrapporten
- 15.20 Frågestund
- 16.00 Avslutning

Under telefonkonferensen kommer en presentation att hållas. För att få tillgång till denna presentation, vänligen klicka på följande länk:

<https://www.elanders.com/sv/presentationer>

Revisorns granskningsrapport

Elanders AB (publ) org nr 556008-1621

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Elanders AB per 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 finansiella delårsinformation 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 medveten 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.

Mölnadal den 18 oktober 2024

PricewaterhouseCoopers AB

Eric Salander
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Alexander Ståhl
Auktoriserad revisor

Koncernens finansiella rapporter

Resultaträkningar i sammandrag

| Mkr | Januari – september | | Tredje kvartalet | | Senaste 12 mån. | Helår 2023 |
|---|---------------------|---------------|------------------|---------------|--------------------|---------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | | |
| Nettoomsättning | 10 369 | 10 292 | 3 598 | 3 253 | 13 943 | 13 867 |
| Kostnad för sålda varor och tjänster | -8 591 | -8 612 | -2 967 | -2 671 | -11 497 | -11 519 |
| Bruttoresultat | 1 778 | 1 680 | 631 | 582 | 2 446 | 2 348 |
| Försäljnings- och administrationskostnader | -1 364 | -1 219 | -455 | -413 | -1 796 | -1 651 |
| Övriga rörelseintäkter | 236 | 75 | 178 | 26 | 291 | 130 |
| Övriga rörelsekostnader | -33 | -49 | -5 | -8 | -86 | -103 |
| Rörelseresultat | 618 | 487 | 348 | 188 | 855 | 724 |
| Finansiella poster, netto | -381 | -232 | -134 | -82 | -475 | -326 |
| Resultat efter finansiella poster | 237 | 255 | 214 | 105 | 381 | 398 |
| Skatt | -40 | -98 | -26 | -39 | -82 | -140 |
| Periodens resultat | 197 | 156 | 188 | 66 | 299 | 258 |
| Periodens resultat hänförligt till: | | | | | | |
| – moderbolagets aktieägare | 194 | 152 | 186 | 65 | 289 | 248 |
| – aktieägare utan bestämmande inflytande | 3 | 4 | 2 | 1 | 10 | 10 |
| <i>Resultat per aktie, kr ^{1) 2)}</i> | <i>5,48</i> | <i>4,32</i> | <i>5,25</i> | <i>1,83</i> | <i>8,18</i> | <i>7,02</i> |
| <i>Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental</i> | <i>35 358</i> | <i>35 358</i> | <i>35 358</i> | <i>35 358</i> | <i>35 358</i> | <i>35 358</i> |
| <i>Utestående aktier vid periodens utgång, tusental</i> | <i>35 358</i> | <i>35 358</i> | <i>35 358</i> | <i>35 358</i> | <i>35 358</i> | <i>35 358</i> |

¹⁾ Resultat per aktie, före och efter utspädning.

²⁾ Resultat per aktie beräknas genom att periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare divideras med genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.

Rapport över totalresultatet

| Mkr | Januari – september | | Tredje kvartalet | | Senaste 12 mån. | Helår 2023 |
|--|---------------------|------------|------------------|------------|--------------------|---------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | | |
| Periodens resultat | 197 | 156 | 188 | 66 | 299 | 258 |
| <i>Poster som inte kommer omklassificeras till resultaträkningen</i> | | | | | | |
| Omvärderingar efter skatt | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 | 4 |
| <i>Poster som kommer omklassificeras till resultat- räkningen</i> | | | | | | |
| Omräkningsdifferenser efter skatt | 33 | 125 | -116 | -51 | -180 | -89 |
| Säkring av nettoinvestering i utlandet efter skatt | -11 | -20 | 25 | 3 | 33 | 24 |
| Summa övrigt totalresultat | 23 | 105 | -91 | -49 | -143 | -61 |
| Periodens totalresultat | 220 | 261 | 97 | 17 | 156 | 197 |
| Totalresultat hänförligt till: | | | | | | |
| – moderbolagets aktieägare | 217 | 257 | 95 | 16 | 146 | 187 |
| – aktieägare utan bestämmande inflytande | 3 | 4 | 2 | 1 | 10 | 10 |

Rapport över kassaflöden i sammandrag

| Mkr | Januari – september | | Tredje kvartalet | | Senaste 12 mån. | Helår 2023 |
|---|---------------------|---------------|------------------|--------------|--------------------|---------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | | |
| Resultat efter finansiella poster | 237 | 255 | 214 | 105 | 381 | 398 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | 860 | 982 | 174 | 308 | 1 133 | 1 255 |
| Betald skatt | -167 | -173 | -56 | -52 | -236 | -242 |
| Förändringar i rörelsekapital | 52 | 208 | -211 | 65 | 215 | 371 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 982 | 1 272 | 120 | 426 | 1 492 | 1 782 |
| Nettoinvesteringar i immateriella och materiella tillgångar | -95 | -98 | -32 | -32 | -174 | -178 |
| Förvärv och avyttringar av verksamheter | -1 076 | -18 | -60 | -18 | -1 890 | -832 |
| Förändring i långfristiga fordringar | 0 | -2 | 0 | 0 | 0 | -2 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -1 171 | -119 | -93 | -51 | -2 064 | -1 012 |
| Amorteringar av låneskulder | -98 | -96 | -31 | -33 | -131 | -129 |
| Amorteringar av leasingkulder | -747 | -681 | -258 | -243 | -996 | -929 |
| Upptagna lån | 561 | 0 | 0 | 0 | 1 445 | 885 |
| Övrig förändring i lång- och kortfristig upplåning | 582 | -226 | 40 | -192 | 613 | -194 |
| Utdelning till aktieägare | -147 | -147 | - | - | -165 | -165 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 150 | -1 149 | -249 | -467 | 767 | -533 |
| Periodens kassaflöde | -39 | 3 | -221 | -92 | 195 | 237 |
| Likvida medel vid periodens ingång | 1 107 | 904 | 1 329 | 1 030 | 931 | 904 |
| Kursdifferenser | 1 | 24 | -39 | -6 | -57 | -35 |
| Likvida medel vid periodens utgång | 1 069 | 931 | 1 069 | 931 | 1 069 | 1 107 |
| Nettoskuld vid periodens ingång | 8 191 | 7 276 | 9 030 | 7 449 | 7 022 | 7 276 |
| Valutakurseffekter | 223 | 260 | -92 | -136 | -188 | -151 |
| Förvärvade och avyttrade verksamheter | 183 | - | - | - | 1 209 | 1 026 |
| Kassapåverkande förändringar | -229 | -1 017 | -86 | -384 | 170 | -617 |
| Icke kassapåverkande förändringar | 557 | 503 | 73 | 93 | 711 | 657 |
| Nettoskuld vid periodens utgång | 8 925 | 7 022 | 8 925 | 7 022 | 8 925 | 8 191 |
| Operativt kassaflöde | 359 | 1 558 | 218 | 510 | 139 | 1 338 |

Rapport över finansiell ställning i sammandrag

| Mkr | 30 sep. | | 31 dec. 2023 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| | 2024 | 2023 | |
| Tillgångar | | | |
| Immateriella tillgångar | 6 194 | 5 007 | 5 813 |
| Materiella anläggningstillgångar | 5 579 | 4 815 | 5 279 |
| Övriga anläggningstillgångar | 519 | 487 | 459 |
| Summa anläggningstillgångar | 12 291 | 10 308 | 11 551 |
| Varulager | 374 | 478 | 349 |
| Kundfordringar | 2 152 | 1 949 | 2 038 |
| Övriga omsättningstillgångar | 618 | 649 | 586 |
| Likvida medel | 1 069 | 931 | 1 107 |
| Summa omsättningstillgångar | 4 213 | 4 008 | 4 080 |
| Summa tillgångar | 16 504 | 14 316 | 15 630 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital | 3 939 | 3 893 | 3 864 |
| Skulder | | | |
| Ej räntebärande långfristiga skulder | 379 | 260 | 408 |
| Räntebärande långfristiga skulder | 8 763 | 6 370 | 7 676 |
| Summa långfristiga skulder | 9 142 | 6 631 | 8 084 |
| Ej räntebärande kortfristiga skulder | 2 192 | 2 209 | 2 061 |
| Räntebärande kortfristiga skulder | 1 231 | 1 583 | 1 621 |
| Summa kortfristiga skulder | 3 424 | 3 792 | 3 682 |
| Summa eget kapital och skulder | 16 504 | 14 316 | 15 630 |

Rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

| Mkr | Januari – september | | Tredje kvartalet | | Senaste 12 mån. | Helår 2023 |
|---|---------------------|--------------|------------------|--------------|--------------------|---------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | | |
| Belopp vid periodens ingång | 3 864 | 3 870 | 3 833 | 3 910 | 3 893 | 3 870 |
| Utdelning till moderbolagets aktieägare | -147 | -147 | - | - | -147 | -147 |
| Utdelning till aktieägare utan bestämmande inflytande | - | - | - | - | -18 | -18 |
| Verkligt värde förändring av köp-/säljoption på innehav utan bestämmande inflytande | 1 | -91 | 8 | -35 | 54 | -38 |
| Periodens totalresultat | 220 | 261 | 97 | 17 | 156 | 197 |
| Belopp vid periodens utgång | 3 939 | 3 893 | 3 939 | 3 893 | 3 939 | 3 864 |
| Varav hänförligt till: | | | | | | |
| - moderbolagets aktieägare | 3 908 | 3 854 | 3 908 | 3 854 | 3 908 | 3 836 |
| - aktieägare utan bestämmande inflytande | 31 | 39 | 31 | 39 | 31 | 28 |

Segmentsrapportering

Koncernen har identifierat två rörelsesegment som också är de två affärsområdena Supply Chain Solutions och Print & Packaging Solutions. Rapporteringen överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfatta- ren, koncernchefen för Elanderskoncernen. Verksamheterna inom

respektive rörelsesegment har likartade ekonomiska egenskaper och liknar varandra med avseende på produkternas och tjänsternas karaktär, produktionsprocess och kundkategorier. Prissättning vid försäljning mellan segmenten sker på marknadsmässiga villkor och har eliminerats i koncernens omsättning.

Nettoomsättning per segment

| Mkr | Januari – september | | Tredje kvartalet | | Senaste 12 mån. | Helår 2023 |
|----------------------------------|---------------------|---------------|------------------|--------------|--------------------|---------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | | |
| Supply Chain Solutions | 8 464 | 8 321 | 2 977 | 2 603 | 11 245 | 11 102 |
| Print & Packaging Solutions | 2 007 | 2 081 | 656 | 686 | 2 841 | 2 914 |
| Koncerngemensamma funktioner | 38 | 36 | 13 | 12 | 49 | 47 |
| Elimineringar | -140 | -145 | -47 | -49 | -192 | -197 |
| Nettoomsättning koncernen | 10 369 | 10 292 | 3 598 | 3 253 | 13 943 | 13 867 |

Rörelseresultat per segment

| Mkr | Januari – september | | Tredje kvartalet | | Senaste 12 mån. | Helår 2023 |
|----------------------------------|---------------------|------------|------------------|------------|--------------------|---------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | | |
| Supply Chain Solutions | 559 | 486 | 333 | 153 | 719 | 646 |
| Print & Packaging Solutions | 118 | 28 | 30 | 42 | 202 | 111 |
| Koncerngemensamma funktioner | -60 | -28 | -15 | -8 | -65 | -33 |
| Rörelseresultat koncernen | 618 | 487 | 348 | 188 | 855 | 724 |

Uppdelning av intäkter

Uppdelning av intäkter har gjorts på kategorierna geografisk marknad, huvudsakliga intäktsströmmar samt kundsegment då det är utifrån dessa kategorier koncernen presenterar och analyserar intäkter i andra sammanhang. Intäkterna för varje kategori presenteras per rapporterbart segment. Koncernens kundavtal är enkla att identifiera och varor och tjänster inom ett kontrakt är till stor del sammanhängande, beroende av varandra och därmed del av ett integrerat erbjudande.

Huvudsakliga intäktsströmmar presenteras utifrån de interna begrepp som används inom koncernen. Sourcing & Procurement ser-

vices avser inköp och upphandling av produkter för kunders räkning samt hantering av flöden kopplat till dessa produkter. Freight and transportation services avser intäkter från frakter och transporter med egna lastbilar samt rena fraktförmedlingstjänster. Inom Other contract logistics services rapporteras övriga supply chain-tjänster såsom fulfillment, kittning, lagerhållning, montering och eftermarknadstjänster. Other work/services avser rena trycktjänster samt övriga tjänster som ej faller inom de första tre kategorierna.

Internfakturering avseende koncerngemensamma funktioner har nettoredovisats i koncernintern omsättning.

Januari – september

| Mkr | Supply Chain Solutions | | Print & Packaging Solutions | | Summa | |
|---------------------------------|------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|---------------|---------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Total nettoomsättning | 8 464 | 8 321 | 2 007 | 2 081 | 10 472 | 10 402 |
| Avgår: koncernintern omsättning | -61 | -65 | -42 | -44 | -103 | -110 |
| Nettoomsättning | 8 404 | 8 256 | 1 965 | 2 036 | 10 369 | 10 292 |

| Mkr | Supply Chain Solutions | | Print & Packaging Solutions | | Summa | |
|-------------------------------------|------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|---------------|---------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Kundsegment | | | | | | |
| Automotive | 1 550 | 1 741 | 405 | 450 | 1 955 | 2 191 |
| Electronics | 2 593 | 2 625 | 45 | 50 | 2 638 | 2 676 |
| Fashion | 2 417 | 2 704 | 38 | 199 | 2 455 | 2 904 |
| Health Care | 438 | 334 | 46 | 46 | 484 | 380 |
| Industrial | 774 | 693 | 469 | 501 | 1 243 | 1 194 |
| Other | 631 | 158 | 962 | 790 | 1 593 | 948 |
| Nettoomsättning | 8 404 | 8 256 | 1 965 | 2 036 | 10 369 | 10 292 |
| Huvudsakliga intäktsströmmar | | | | | | |
| Sourcing and procurement services | 1 302 | 1 519 | - | - | 1 302 | 1 519 |
| Freight and transportation services | 2 422 | 2 596 | - | - | 2 422 | 2 596 |
| Other contract logistics services | 4 374 | 4 002 | 173 | 236 | 4 547 | 4 238 |
| Other work/services | 306 | 140 | 1 792 | 1 800 | 2 098 | 1 940 |
| Nettoomsättning | 8 404 | 8 256 | 1 965 | 2 036 | 10 369 | 10 292 |
| Geografiska marknader | | | | | | |
| Europa | 5 377 | 4 651 | 1 697 | 1 756 | 7 073 | 6 407 |
| Asien | 1 500 | 1 679 | 24 | 28 | 1 524 | 1 707 |
| Nord- och Sydamerika | 1 516 | 1 915 | 239 | 246 | 1 755 | 2 161 |
| Övriga | 11 | 12 | 6 | 6 | 17 | 18 |
| Nettoomsättning | 8 404 | 8 256 | 1 965 | 2 036 | 10 369 | 10 292 |

Uppdelning av intäkter (forts.)

Tredje kvartalet

| Mkr | Supply Chain Solutions | | Print & Packaging Solutions | | Summa | |
|---------------------------------|------------------------|--------------|-----------------------------|------------|--------------|--------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Total nettoomsättning | 2 977 | 2 603 | 656 | 686 | 3 632 | 3 290 |
| Avgår: koncernintern omsättning | -19 | -22 | -16 | -15 | -34 | -37 |
| Nettoomsättning | 2 958 | 2 581 | 640 | 671 | 3 598 | 3 253 |

| Mkr | Supply Chain Solutions | | Print & Packaging Solutions | | Summa | |
|------------------------|------------------------|--------------|-----------------------------|------------|--------------|--------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Kundsegment | | | | | | |
| Automotive | 515 | 533 | 129 | 158 | 644 | 692 |
| Electronics | 973 | 794 | 16 | 18 | 989 | 812 |
| Fashion | 811 | 875 | 9 | 67 | 820 | 942 |
| Health Care | 153 | 116 | 15 | 14 | 168 | 130 |
| Industrial | 268 | 215 | 155 | 156 | 423 | 372 |
| Other | 237 | 47 | 316 | 258 | 553 | 305 |
| Nettoomsättning | 2 958 | 2 581 | 640 | 671 | 3 598 | 3 253 |

| | | | | | | |
|-------------------------------------|--------------|--------------|------------|------------|--------------|--------------|
| Huvudsakliga intäktströmmar | | | | | | |
| Sourcing and procurement services | 515 | 403 | - | - | 515 | 403 |
| Freight and transportation services | 833 | 790 | - | - | 833 | 790 |
| Other contract logistics services | 1 510 | 1 338 | 53 | 77 | 1 563 | 1 415 |
| Other work/services | 100 | 50 | 587 | 594 | 687 | 644 |
| Nettoomsättning | 2 958 | 2 581 | 640 | 671 | 3 598 | 3 253 |

| | | | | | | |
|------------------------------|--------------|--------------|------------|------------|--------------|--------------|
| Geografiska marknader | | | | | | |
| Europa | 1 903 | 1 511 | 552 | 573 | 2 455 | 2 085 |
| Asien | 589 | 436 | 8 | 11 | 597 | 446 |
| Nord- och Sydamerika | 462 | 631 | 78 | 84 | 540 | 715 |
| Övriga | 4 | 3 | 2 | 3 | 6 | 6 |
| Nettoomsättning | 2 958 | 2 581 | 640 | 671 | 3 598 | 3 253 |

Uppdelning av intäkter (forts.)

Senaste 12 månaderna samt helår 2023

| Mkr | Supply Chain Solutions | | Print & Packaging Solutions | | Summa | |
|---------------------------------|------------------------|---------------|-----------------------------|--------------|-----------------|---------------|
| | Senaste 12 mån. | Helår 2023 | Senaste 12 mån. | Helår 2023 | Senaste 12 mån. | Helår 2023 |
| Total nettoomsättning | 11 245 | 11 102 | 2 841 | 2 914 | 14 086 | 14 017 |
| Avgår: koncernintern omsättning | -85 | -89 | -58 | -61 | -143 | -150 |
| Nettoomsättning | 11 161 | 11 013 | 2 782 | 2 854 | 13 943 | 13 867 |

| Mkr | Supply Chain Solutions | | Print & Packaging Solutions | | Summa | |
|-------------------------------------|------------------------|---------------|-----------------------------|--------------|-----------------|---------------|
| | Senaste 12 mån. | Helår 2023 | Senaste 12 mån. | Helår 2023 | Senaste 12 mån. | Helår 2023 |
| Kundsegment | | | | | | |
| Automotive | 2 059 | 2 249 | 544 | 590 | 2 603 | 2 839 |
| Electronics | 3 396 | 3 429 | 60 | 65 | 3 456 | 3 494 |
| Fashion | 3 339 | 3 626 | 113 | 275 | 3 453 | 3 901 |
| Health Care | 601 | 497 | 61 | 61 | 662 | 557 |
| Industrial | 1 013 | 932 | 626 | 657 | 1 638 | 1 589 |
| Other | 753 | 280 | 1 378 | 1 206 | 2 131 | 1 486 |
| Nettoomsättning | 11 161 | 11 013 | 2 782 | 2 854 | 13 943 | 13 867 |
| Huvudsakliga intäcksströmmar | | | | | | |
| Sourcing and procurement services | 1 722 | 1 939 | - | - | 1 722 | 1 939 |
| Freight and transportation services | 3 222 | 3 396 | - | - | 3 222 | 3 396 |
| Other contract logistics services | 5 843 | 5 471 | 250 | 312 | 6 093 | 5 783 |
| Other work/services | 373 | 207 | 2 533 | 2 541 | 2 906 | 2 748 |
| Nettoomsättning | 11 161 | 11 013 | 2 782 | 2 854 | 13 943 | 13 867 |
| Geografiska marknader | | | | | | |
| Europa | 7 053 | 6 327 | 2 419 | 2 479 | 9 472 | 8 806 |
| Asien | 1 944 | 2 122 | 31 | 36 | 1 975 | 2 158 |
| Nord- och Sydamerika | 2 148 | 2 547 | 324 | 331 | 2 472 | 2 878 |
| Övriga | 16 | 16 | 8 | 9 | 24 | 25 |
| Nettoomsättning | 11 161 | 11 013 | 2 782 | 2 854 | 13 943 | 13 867 |

Nettoomsättning per kvartal

| Mkr | 2024 | | | 2023 | | |
|------------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|
| | Tredje kvartalet | Andra kvartalet | Första kvartalet | Fjärde kvartalet | Tredje kvartalet | Andra kvartalet |
| Kundsegment | | | | | | |
| Automotive | 644 | 658 | 653 | 648 | 692 | 732 |
| Electronics | 989 | 902 | 747 | 818 | 812 | 994 |
| Fashion | 820 | 842 | 793 | 997 | 942 | 943 |
| Health Care | 168 | 163 | 154 | 178 | 130 | 120 |
| Industrial | 423 | 414 | 406 | 395 | 372 | 367 |
| Other | 553 | 524 | 516 | 538 | 305 | 294 |
| Nettoomsättning | 3 598 | 3 503 | 3 268 | 3 574 | 3 253 | 3 450 |

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

De finansiella instrument som redovisas i koncernens rapport över finansiell ställning utgörs främst av derivat, villkorade tilläggsköpeskillingar i samband med förvärv samt tvingande köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande.

Derivatet består av valutaterminer och används för säkringsändamål. Värderingen till verkligt värde för valutaterminerna baseras på publicerade terminskurser på en aktiv marknad. Derivat för säkringsändamål redovisas till verkligt värde och ingår i övriga omsättningstillgångar samt ej räntebärande kortfristiga skulder. Vid kassaflödessäkring redovisas värdeförändringarna i särskilda kategorier inom övrigt totalresultat i avvaktan på att den säkrade posten redovisas i resultaträkningen. Eventuella vinster eller förluster på säkringsinstrumentet hänförligt till den effektiva delen av säkringen redovisas i det egna kapitalet under säkringsreserven. Eventuella vinster eller förluster hänförliga till ineffektiva delar av en säkring redovisas i resultaträkningen. Dessa understiger 1 Mkr både per 30 september 2024 samt jämförelseperioderna.

Villkorade tilläggsköpeskillingar redovisas som finansiella skulder till verkligt värde vid förvärvstidpunkten och omvärderas vid varje rapporttidpunkt. Förändringen redovisas i årets resultat. Verkligt värde på villkorade tilläggsköpeskillingar uppgår per 30 september 2024 till 41 Mkr att jämföras med 432 Mkr vid årets ingång. Minskningen under perioden är till största delen hänförlig till en omvärdering av tilläggsköpeskillning för förvärv, samt en villkorad tilläggsköpeskillning som betalats ut under det tredje kvartalet. Vid periodens slut redovisas hela beloppet som kortfristig skuld.

Tvingande köp-/säljoptioner avseende förvärv av innehav utan bestämmande inflytande redovisas initialt som en finansiell skuld till nuvärdet av inlösenpriset, som gäller vid den tidpunkt då optionen först kan utnyttjas. Förändringar i dessa skulder redovisas över eget kapital. Verkligt värde på tvingande köp-/säljoptioner uppgår per 30 september 2024 till 105 Mkr att jämföras med 499 Mkr vid årets ingång. Minskningen är till största delen hänförlig till förvärvet av resterande aktier i Bergen Shippers Corp genom utnyttjandet av en tvingande köp-/säljoption. Vid periodens slut redovisas 19 Mkr som kortfristig skuld.

Övriga finansiella tillgångar och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde och det verkliga värdet bedöms vara lika med det bokförda värdet.

Förvärv och avyttringar av verksamheter

Bishopsgate Newco Ltd

I februari 2024 förvärvade Elanders nästan 90 procent av aktierna i det engelska bolaget Bishopsgate Newco Ltd ("Bishopsgate"). Bolaget är en ledande aktör i Storbritannien inom specialtransporter, installation och konfiguration av avancerad teknisk utrustning. Bishopsgate har runt 250 anställda och omsatte 27 MGBP under 2023 med god lönsamhet. Köpeskillingen för aktierna uppgick till ca 40 MGBP på skuldfri basis, och belastade kassaflödet under det första kvartalet 2024. Utöver detta finns även en tvingande köp-/säljoption som ger Elanders rätt att köpa resterande aktier baserat på bolagets framtida resultatutveckling. Förvärvsrelaterade kostnader för bland annat rådgivare uppgick till cirka 20 Mkr.

Bishopsgate ingår i affärsområdet Supply Chain Solutions och har konsoliderats i koncernen från och med februari 2024.

Förvärvsanalysen är preliminär.

Kammac Ltd

I november 2023 förvärvade Elanders samtliga aktier i det engelska kontraktologistikföretaget Kammac Ltd ("Kammac"). Kammac är ett snabbväxande företag som omsatte 80 MGBP under 2023 med god lönsamhet.

Kammac ingår i affärsområdet Supply Chain Solutions och har konsoliderats i koncernen från och med november 2023. Den initiala köpeskillingen uppgick till cirka 66 MGBP och påverkade kassaflödet negativt under det fjärde kvartalet 2023. Utöver detta finns en tilläggsköpeskillning som betalas ut under andra kvartalet 2025 som baseras på utfallet för 2024. Förvärvskostnaderna uppgick till cirka 20 Mkr.

Förvärvsanalysen är preliminär.

Preliminär förvärvsanalys Kammac och Bishopsgate

| Mkr | Förvärvade bokförda värden | Justeringar till verkligt värde | Redovisat värde i koncernen |
|---|----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| Kundrelationer | - | 182 | 182 |
| Materiella anläggningstillgångar | 175 | - | 175 |
| Nyttjanderättstillgångar | 891 | - | 891 |
| Kortfristiga fordringar | 403 | - | 403 |
| Varulager | 1 | - | 1 |
| Likvida medel | 66 | - | 66 |
| Leasingskulder | -891 | - | -891 |
| Övriga skulder | -354 | -45 | -399 |
| Förvärvade nettotillgångar | 292 | 137 | 429 |
| Goodwill | | | 1 235 |
| Totalt | | | 1 664 |
| Avgår: | | | |
| - ej utbetalda köpeskillningar | | | -276 |
| - likvida medel i förvärvade bolag | | | -66 |
| Negativ effekt på koncernens likvida medel | | | 1 321 |

Kvartalsdata

Kvartalsdata

| | 2024 Q3 | 2024 Q2 | 2024 Q1 | 2023 Q4 | 2023 Q3 | 2023 Q2 | 2023 Q1 | 2022 Q4 | 2022 Q3 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Nettoomsättning, Mkr | 3 598 | 3 503 | 3 268 | 3 574 | 3 253 | 3 450 | 3 589 | 4 099 | 3 979 |
| EBITDA, Mkr | 699 | 500 | 467 | 569 | 500 | 479 | 420 | 538 | 466 |
| EBITDA exkl. IFRS 16, Mkr | 405 | 201 | 186 | 294 | 238 | 222 | 175 | 306 | 246 |
| EBITA justerad, Mkr | 237 | 215 | 180 | 289 | 211 | 210 | 217 | 331 | 224 |
| EBITA-marginal justerad, % | 6,6 | 6,1 | 5,5 | 8,1 | 6,5 | 6,1 | 6,0 | 8,1 | 5,6 |
| EBITA, Mkr | 375 | 168 | 155 | 264 | 211 | 195 | 149 | 273 | 216 |
| EBITA-marginal, % | 10,4 | 4,8 | 4,7 | 7,4 | 6,5 | 5,7 | 4,2 | 6,7 | 5,4 |
| Rörelseresultat, Mkr | 348 | 141 | 129 | 237 | 188 | 172 | 127 | 251 | 193 |
| Rörelsemarginal, % | 9,7 | 4,0 | 3,9 | 6,6 | 5,8 | 5,0 | 3,5 | 6,1 | 4,8 |
| Resultat efter finansiella poster, Mkr | 214 | 5 | 18 | 143 | 105 | 99 | 50 | 181 | 150 |
| Resultat efter skatt, Mkr | 188 | 2 | 8 | 101 | 66 | 65 | 25 | 140 | 115 |
| Resultat per aktie, kr ¹⁾ | 5,25 | 0,02 | 0,21 | 2,70 | 1,83 | 1,80 | 0,69 | 3,87 | 3,10 |
| Operativt kassaflöde, Mkr | 218 | 20 | 121 | -221 | 510 | 536 | 512 | 495 | 229 |
| Kassaflöde per aktie, kr ²⁾ | 3,40 | 9,74 | 14,64 | 14,42 | 12,04 | 11,59 | 12,34 | 12,31 | 7,08 |
| Av- och nedskrivningar, Mkr | 351 | 359 | 338 | 331 | 312 | 306 | 294 | 287 | 273 |
| Nettoinvesteringar, Mkr | 93 | 529 | 550 | 893 | 51 | 37 | 31 | 94 | 98 |
| Goodwill, Mkr | 4 930 | 4 983 | 5 024 | 4 452 | 3 767 | 3 827 | 3 674 | 3 655 | 3 685 |
| Balansomslutning, Mkr | 16 504 | 16 927 | 17 053 | 15 630 | 14 316 | 14 904 | 14 562 | 14 574 | 14 792 |
| Eget kapital, Mkr | 3 939 | 3 833 | 4 004 | 3 864 | 3 893 | 3 910 | 3 849 | 3 870 | 3 780 |
| Eget kapital per aktie, kr | 110,52 | 107,58 | 112,46 | 108,50 | 109,00 | 109,52 | 107,85 | 108,46 | 105,72 |
| Nettoskuld, Mkr | 8 925 | 9 030 | 8 948 | 8 191 | 7 022 | 7 449 | 7 283 | 7 276 | 7 227 |
| Nettoskuld exkl. IFRS 16, Mkr | 4 046 | 4 071 | 4 026 | 3 655 | 2 875 | 3 055 | 2 895 | 3 022 | 3 231 |
| Sysselsatt kapital, Mkr | 12 864 | 12 863 | 12 952 | 12 055 | 10 915 | 11 359 | 11 132 | 11 147 | 11 007 |
| Avkastning på totalt kapital, % ³⁾ | 8,8 | 3,5 | 4,0 | 11,5 | 4,7 | 5,9 | 4,1 | 6,8 | 6,3 |
| Avkastning på eget kapital, % ³⁾ | 19,3 | 0,1 | 0,8 | 9,9 | 6,7 | 6,6 | 2,5 | 14,5 | 12,1 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % ³⁾ | 10,8 | 4,4 | 4,1 | 8,3 | 6,7 | 6,1 | 4,6 | 9,1 | 7,4 |
| Skuldsättningsgrad, ggr | 2,3 | 2,4 | 2,2 | 2,1 | 1,8 | 1,9 | 1,9 | 1,9 | 1,9 |
| Soliditet, % | 23,9 | 22,6 | 23,5 | 24,7 | 27,2 | 26,2 | 26,4 | 26,6 | 25,6 |
| Räntetäckningsgrad, ggr ⁴⁾ | 1,9 | 1,7 | 2,0 | 2,2 | 2,4 | 2,8 | 3,6 | 4,5 | 5,5 |
| Antal anställda vid periodens slut | 7 217 | 7 351 | 7 458 | 7 474 | 7 106 | 7 065 | 7 275 | 7 245 | 7 337 |

¹⁾ Någon utspädningseffekt förekommer ej.

²⁾ Kassaflöde per aktie avser kassaflödet från den löpande verksamheten.

³⁾ Avkastningsmåtten är annualiserade (resultatet är omräknat för att motsvara en 12-månadersperiod).

⁴⁾ Räntetäckningsgraden beräknas på rullande 12 månader.

Flerårsöversikt

Flerårsöversikt – Januari – september

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| Nettoomsättning, Mkr | 10 369 | 10 292 | 10 875 | 8 369 | 8 164 |
| EBITDA, Mkr | 1 666 | 1 399 | 1 403 | 1 012 | 965 |
| EBITA justerad, Mkr | 632 | 638 | 635 | 413 | 342 |
| EBITA-marginal justerad, % | 6,1 | 6,2 | 5,8 | 4,9 | 4,2 |
| EBITA, Mkr | 698 | 556 | 666 | 413 | 342 |
| EBITA-marginal, % | 6,7 | 5,4 | 6,1 | 4,9 | 4,2 |
| Resultat efter skatt, Mkr | 197 | 156 | 347 | 211 | 136 |
| Resultat per aktie, kr ¹⁾ | 5,48 | 4,32 | 9,42 | 5,84 | 3,78 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr | 27,78 | 35,97 | 18,96 | 16,57 | 28,75 |
| Eget kapital per aktie, kr | 110,52 | 109,00 | 105,72 | 87,55 | 81,56 |
| Avkastning på eget kapital, % ²⁾ | 6,6 | 5,3 | 12,5 | 9,1 | 6,2 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % ²⁾ | 6,4 | 5,8 | 8,1 | 8,1 | 6,2 |
| Rörelsemarginal, % | 6,0 | 4,7 | 5,5 | 4,4 | 3,7 |
| Genomsnittligt antal aktier, tusental | 35 358 | 35 358 | 35 358 | 35 358 | 35 358 |

¹⁾ Någon utspädningseffekt förekommer ej.

²⁾ Avkastningsmåten är annualiserade (resultatet är omräknat för att motsvara en 12-månadersperiod).

Flerårsöversikt – Tredje kvartalet

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| Nettoomsättning, Mkr | 3 598 | 3 253 | 3 979 | 2 865 | 2 778 |
| EBITDA, Mkr | 699 | 500 | 466 | 328 | 390 |
| EBITA justerad, Mkr | 237 | 211 | 224 | 126 | 190 |
| EBITA-marginal justerad, % | 6,6 | 6,5 | 5,6 | 4,4 | 6,8 |
| EBITA, Mkr | 375 | 211 | 216 | 126 | 190 |
| EBITA-marginal, % | 10,4 | 6,5 | 5,4 | 4,4 | 6,8 |
| Resultat efter skatt, Mkr | 188 | 66 | 115 | 57 | 101 |
| Resultat per aktie, kr ¹⁾ | 5,25 | 1,83 | 3,10 | 1,54 | 2,83 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr | 3,40 | 12,04 | 7,08 | 6,81 | 11,07 |
| Eget kapital per aktie, kr | 110,52 | 109,00 | 105,72 | 87,55 | 81,56 |
| Avkastning på eget kapital, % ²⁾ | 19,3 | 6,7 | 12,1 | 7,2 | 14,0 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % ²⁾ | 10,8 | 6,7 | 7,4 | 7,1 | 11,1 |
| Rörelsemarginal, % | 9,7 | 5,8 | 4,8 | 3,9 | 6,4 |
| Genomsnittligt antal aktier, tusental | 35 358 | 35 358 | 35 358 | 35 358 | 35 358 |

¹⁾ Någon utspädningseffekt förekommer ej.

²⁾ Avkastningsmåten är annualiserade (resultatet är omräknat för att motsvara en 12-månadersperiod).

Flerårsöversikt – Helår

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| Nettoomsättning, Mkr | 13 867 | 14 974 | 11 733 | 11 050 | 11 254 |
| EBITDA, Mkr | 1 967 | 1 940 | 1 468 | 1 431 | 1 285 |
| EBITA justerad, Mkr | 927 | 966 | 658 | 598 | 563 |
| EBITA-marginal justerad, % | 6,7 | 6,5 | 5,6 | 5,4 | 5,0 |
| EBITA, Mkr | 820 | 940 | 641 | 598 | 413 |
| EBITA-marginal, % | 5,9 | 6,3 | 5,5 | 5,4 | 3,7 |
| Resultat efter finansiella poster, Mkr | 398 | 666 | 482 | 414 | 216 |
| Resultat efter skatt, Mkr | 258 | 487 | 331 | 292 | 153 |
| Resultat per aktie, kr ¹⁾ | 7,02 | 13,29 | 9,12 | 8,12 | 4,19 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr | 50,39 | 31,27 | 30,07 | 48,80 | 37,81 |
| Eget kapital per aktie, kr | 108,50 | 108,46 | 92,67 | 81,65 | 78,54 |
| Utdelning per aktie, kr | 4,15 | 4,15 | 3,60 | 3,10 | – |
| Avkastning på totalt kapital, % | 6,5 | 11,6 | 6,3 | 6,4 | 4,2 |
| Avkastning på eget kapital, % | 6,5 | 13,0 | 10,4 | 9,9 | 5,3 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 6,4 | 8,3 | 8,5 | 8,6 | 5,0 |
| Nettoskuld/EBITDA RTM, ggr | 4,2 | 3,7 | 3,6 | 2,0 | 3,1 |
| Nettoskuld/EBITDA RTM exkl. IFRS 16, ggr | 3,9 | 2,8 | 3,3 | 1,5 | 3,7 |
| Skuldsättningsgrad, ggr | 2,1 | 1,9 | 1,6 | 1,0 | 1,4 |
| Soliditet, % | 24,7 | 26,6 | 28,0 | 33,6 | 30,2 |
| Genomsnittligt antal aktier, tusental | 35 358 | 35 358 | 35 358 | 35 358 | 35 358 |

¹⁾ Någon utspädningseffekt förekommer ej.

Avstämning alternativa nyckeltal

Avstämning alternativa nyckeltal – Finansiell översikt

| Mkr | Januari – september | | Tredje kvartalet | | Senaste 12 mån. | Helår 2023 |
|---|---------------------|--------------|------------------|--------------|--------------------|---------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | | |
| Rörelseresultat | 618 | 487 | 348 | 188 | 855 | 724 |
| Av- och nedskrivningar | 1 048 | 912 | 351 | 312 | 1 380 | 1 243 |
| EBITDA | 1 666 | 1 399 | 699 | 500 | 2 235 | 1 967 |
| Rörelseresultat | 618 | 487 | 348 | 188 | 855 | 724 |
| Avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv | 80 | 69 | 27 | 24 | 107 | 96 |
| EBITA | 698 | 556 | 375 | 211 | 962 | 820 |
| Justering för engångskostnader | -66 | 81 | -139 | - | -41 | 107 |
| EBITA justerad | 632 | 638 | 237 | 211 | 921 | 927 |
| EBITA-marginal, % | 6,7 | 5,4 | 10,4 | 6,5 | 6,9 | 5,9 |
| EBITA-marginal justerad, % | 6,1 | 6,2 | 6,6 | 6,5 | 6,6 | 6,7 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 982 | 1 272 | 120 | 426 | 1 492 | 1 782 |
| Finansiella poster, netto | 381 | 232 | 134 | 82 | 475 | 326 |
| Betald skatt | 167 | 173 | 56 | 52 | 236 | 242 |
| Nettoinvesteringar | -1 171 | -119 | -93 | -51 | -2 064 | -1 012 |
| Operativt kassaflöde | 359 | 1 558 | 218 | 510 | 139 | 1 338 |
| Justering för förvärv och avyttringar av verksamheter | 1 076 | 18 | 60 | 18 | 1 890 | 832 |
| Operativt kassaflöde exkl. förvärv | 1 436 | 1 577 | 279 | 528 | 2 029 | 2 170 |
| Cash conversion, % | 86,2 | 112,7 | 39,9 | 105,7 | 90,8 | 110,3 |
| Räntebärande långfristiga skulder | 8 763 | 6 370 | 8 763 | 6 370 | 8 763 | 7 676 |
| Räntebärande kortfristiga skulder | 1 231 | 1 583 | 1 231 | 1 583 | 1 231 | 1 621 |
| Likvida medel | -1 069 | -931 | -1 069 | -931 | -1 069 | -1 107 |
| Nettoskuld | 8 925 | 7 022 | 8 925 | 7 022 | 8 925 | 8 191 |
| Nettoskuld/EBITDA RTM, ggr | 4,0 | 3,6 | 4,0 | 3,6 | 4,0 | 4,2 |
| Rörelseresultat exkl. IFRS 16 | 536 | 414 | 321 | 163 | 750 | 628 |
| Av- och nedskrivningar exkl. IFRS 16 | 256 | 221 | 84 | 75 | 336 | 301 |
| EBITDA exkl. IFRS 16 | 792 | 635 | 405 | 238 | 1 086 | 929 |
| Räntebärande långfristiga skulder exkl. IFRS 16 | 4 889 | 3 077 | 4 889 | 3 077 | 4 889 | 4 070 |
| Räntebärande kortfristiga skulder exkl. IFRS 16 | 226 | 729 | 226 | 729 | 226 | 691 |
| Likvida medel | -1 069 | -931 | -1 069 | -931 | -1 069 | -1 107 |
| Nettoskuld exkl. IFRS 16 | 4 046 | 2 875 | 4 046 | 2 875 | 4 046 | 3 655 |
| Nettoskuld/EBITDA RTM exkl. IFRS 16, ggr | 3,7 | 3,1 | 3,7 | 3,1 | 3,7 | 3,9 |

Avstämning alternativa nyckeltal – EBITA justerad

| Mkr | Januari – september | | Tredje kvartalet | | Senaste 12 mån. | Helår 2023 |
|--|---------------------|------------|------------------|------------|--------------------|---------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | | |
| Supply Chain Solutions | 634 | 549 | 358 | 174 | 818 | 733 |
| Print & Packaging Solutions | 124 | 35 | 32 | 45 | 209 | 120 |
| Koncerngemensamma funktioner (inkl. elimineringar) | -60 | -28 | -15 | -8 | -65 | -33 |
| EBITA | 698 | 556 | 375 | 211 | 962 | 820 |
| Supply Chain Solutions | -89 | - | -144 | - | -69 | 20 |
| Print & Packaging Solutions | - | 81 | - | - | 5 | 87 |
| Koncerngemensamma funktioner (inkl. elimineringar) | 23 | - | 5 | - | 23 | - |
| Justeringar av EBITA | -66 | 81 | -139 | - | -41 | 107 |
| Supply Chain Solutions | 545 | 549 | 214 | 174 | 749 | 753 |
| Print & Packaging Solutions | 124 | 117 | 32 | 45 | 214 | 207 |
| Koncerngemensamma funktioner (inkl. elimineringar) | -37 | -28 | -10 | -8 | -42 | -33 |
| EBITA justerad | 632 | 638 | 237 | 211 | 921 | 927 |
| <i>Specifikation av jämförelsestörande poster som påverkar EBITA</i> | | | | | | |
| Förvävsrelaterade kostnader, Supply Chain Solutions | 20 | - | - | - | 40 | 20 |
| Omstruktureringskostnader, Supply Chain Solutions | 38 | - | 3 | - | 38 | - |
| Omvärdering av tilläggsköpeskilling, Supply Chain Solutions | -147 | - | -147 | - | -147 | - |
| Historiska felaktigheter, Print & Packaging Solutions | - | 67 | - | - | - | 68 |
| Omvärdering av tilläggsköpeskilling, Print & Packaging Solutions | - | 14 | - | - | - | 14 |
| Övriga jämförelsestörande poster, Print & Packaging Solutions | - | - | - | - | 5 | 5 |
| Övriga jämförelsestörande poster, Koncerngemensamma funktioner | 5 | - | 5 | - | 5 | - |
| Avgångsvederlag, Koncerngemensamma funktioner | 18 | - | - | - | 18 | - |
| Summa | -66 | 81 | -139 | - | -41 | 107 |

Avstämning alternativa nyckeltal – Nettoskuld/EBITDA RTM justerad

| Mkr | Januari – september | | Tredje kvartalet | | Helår 2023 |
|---|---------------------|------------|------------------|------------|---------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | |
| Nettoskuld exkl. IFRS 16 | 4 046 | 2 875 | 4 046 | 2 875 | 3 655 |
| EBITDA exkl. IFRS 16 RTM justerad | 1 100 | 1 080 | 1 100 | 1 080 | 1 285 |
| Nettoskuld/EBITDA RTM justerad ¹⁾ | 3,7 | 2,7 | 3,7 | 2,7 | 2,8 |

¹⁾ Nettoskuld/EBITDA RTM justerad beräknas på rullande tolv månader (RTM) och exkluderar IFRS 16-effekter, engångsposter samt justeras för proformaresultat för förvärv.

Avstämning alternativa nyckeltal – Kvartalsdata

| Mkr | 2024 Q3 | 2024 Q2 | 2024 Q1 | 2023 Q4 | 2023 Q3 | 2023 Q2 | 2023 Q1 | 2022 Q4 | 2022 Q3 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Rörelseresultat | 348 | 141 | 129 | 237 | 188 | 172 | 127 | 251 | 193 |
| Av- och nedskrivningar | 351 | 359 | 338 | 331 | 312 | 306 | 294 | 287 | 273 |
| EBITDA | 699 | 500 | 467 | 569 | 500 | 479 | 420 | 538 | 466 |
| Rörelseresultat exkl. IFRS 16 | 321 | 112 | 104 | 214 | 163 | 149 | 102 | 230 | 173 |
| Av- och nedskrivningar exkl. IFRS 16 | 84 | 89 | 82 | 80 | 75 | 73 | 73 | 76 | 73 |
| EBITDA exkl. IFRS 16 | 405 | 201 | 186 | 294 | 238 | 222 | 175 | 306 | 246 |
| Rörelseresultat | 348 | 141 | 129 | 237 | 188 | 172 | 127 | 251 | 193 |
| Avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv | 27 | 27 | 26 | 26 | 24 | 23 | 23 | 23 | 23 |
| EBITA | 375 | 168 | 155 | 264 | 211 | 195 | 149 | 273 | 216 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 120 | 344 | 518 | 510 | 426 | 410 | 436 | 435 | 250 |
| Finansiella poster, netto | 134 | 135 | 111 | 94 | 82 | 73 | 77 | 70 | 42 |
| Betald skatt | 56 | 69 | 42 | 69 | 52 | 91 | 30 | 85 | 34 |
| Nettoinvesteringar | -93 | -529 | -550 | -893 | -51 | -37 | -31 | -94 | -98 |
| Operativt kassaflöde | 218 | 20 | 121 | -221 | 510 | 536 | 512 | 495 | 229 |
| Justering för förvärv och avyttringar av verksamheter | 60 | 496 | 520 | 814 | 18 | - | - | -1 | 44 |
| Operativt kassaflöde exkl. förvärv | 279 | 516 | 641 | 593 | 528 | 536 | 512 | 494 | 273 |
| Cash conversion, % | 39,9 | 103,2 | 137,2 | 104,4 | 105,7 | 112,0 | 121,9 | 91,9 | 58,6 |
| Genomsnitt totala tillgångar | 16 715 | 16 990 | 16 342 | 14 973 | 14 610 | 14 733 | 14 568 | 14 683 | 13 970 |
| Genomsnitt likvida medel | -1 199 | -1 364 | -1 253 | -1 019 | -981 | -976 | -913 | -930 | -860 |
| Genomsnitt ej räntebärande skulder | -2 653 | -2 718 | -2 585 | -2 469 | -2 492 | -2 512 | -2 516 | -2 676 | -2 694 |
| Genomsnittligt sysselsatt kapital | 12 863 | 12 907 | 12 503 | 11 485 | 11 137 | 11 245 | 11 139 | 11 077 | 10 417 |
| Annualiserat rörelseresultat | 1 393 | 563 | 516 | 949 | 751 | 690 | 507 | 1 003 | 770 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 10,8 | 4,4 | 4,1 | 8,3 | 6,7 | 6,1 | 4,6 | 9,1 | 7,4 |
| Räntebärande långfristiga skulder | 8 763 | 9 128 | 8 597 | 7 676 | 6 370 | 7 421 | 7 182 | 7 229 | 7 238 |
| Räntebärande kortfristiga skulder | 1 231 | 1 231 | 1 750 | 1 621 | 1 583 | 1 058 | 1 022 | 951 | 945 |
| Likvida medel | -1 069 | -1 329 | -1 399 | -1 107 | -931 | -1 030 | -921 | -904 | -956 |
| Nettoskuld | 8 925 | 9 030 | 8 948 | 8 191 | 7 022 | 7 449 | 7 283 | 7 276 | 7 227 |

Avstämning alternativa nyckeltal – Januari – september

| Mkr | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| Rörelseresultat | 618 | 487 | 599 | 371 | 303 |
| Avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv | 80 | 69 | 68 | 42 | 39 |
| EBITA | 698 | 556 | 666 | 413 | 342 |
| Genomsnitt totala tillgångar | 16 828 | 14 594 | 13 357 | 8 951 | 9 385 |
| Genomsnitt likvida medel | -1 266 | -961 | -849 | -866 | -891 |
| Genomsnitt ej räntebärande skulder | -2 669 | -2 498 | -2 624 | -1 984 | -1 958 |
| Genomsnittligt sysselsatt kapital | 12 893 | 11 135 | 9 883 | 6 101 | 6 536 |
| Annualiserat rörelseresultat | 824 | 649 | 798 | 495 | 404 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 6,4 | 5,8 | 8,1 | 8,1 | 6,2 |

Avstämning alternativa nyckeltal – Tredje kvartalet

| Mkr | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| Rörelseresultat | 348 | 188 | 193 | 111 | 177 |
| Avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv | 27 | 24 | 23 | 15 | 13 |
| EBITA | 375 | 211 | 216 | 126 | 190 |
| Genomsnitt totala tillgångar | 16 715 | 14 610 | 13 970 | 9 057 | 9 211 |
| Genomsnitt likvida medel | -1 199 | -981 | -860 | -764 | -901 |
| Genomsnitt ej räntebärande skulder | -2 653 | -2 492 | -2 694 | -2 058 | -1 948 |
| Genomsnittligt sysselsatt kapital | 12 863 | 11 137 | 10 417 | 6 235 | 6 362 |
| Annualiserat rörelseresultat | 1 393 | 751 | 770 | 443 | 708 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 10,8 | 6,7 | 7,4 | 7,1 | 11,1 |

Avstämning alternativa nyckeltal – Helår

| Mkr | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| Rörelseresultat | 724 | 849 | 580 | 546 | 359 |
| Av- och nedskrivningar | 1 243 | 1 091 | 888 | 885 | 927 |
| EBITDA | 1 967 | 1 940 | 1 468 | 1 431 | 1 285 |
| Rörelseresultat | 724 | 849 | 580 | 546 | 359 |
| Avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv | 96 | 90 | 61 | 52 | 54 |
| EBITA | 820 | 940 | 641 | 598 | 413 |
| Genomsnitt totala tillgångar | 14 853 | 13 661 | 9 741 | 9 198 | 9 677 |
| Genomsnitt likvida medel | -997 | -847 | -815 | -944 | -749 |
| Genomsnitt ej räntebärande skulder | -2 491 | -2 599 | -2 127 | -1 912 | -1 808 |
| Genomsnittligt sysselsatt kapital | 11 365 | 10 215 | 6 799 | 6 342 | 7 120 |
| Rörelseresultat | 724 | 849 | 580 | 546 | 359 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 6,4 | 8,3 | 8,5 | 8,6 | 5,0 |

Övriga upplysningar

Övriga upplysningar – Justering av tidigare redovisade perioder

Elanders Sverige AB, som tidigare ingick i affärsområdet Supply Chain Solutions, ingår sedan 1 januari 2024 i Print & Packaging Solutions. Jämförelseperioder har räknats om i enlighet med IFRS 8. Se justering av tidigare redovisad information i tabeller nedan.

Supply Chain Solutions

| | Fjärde kvartalet 2023 | | Tredje kvartalet 2023 | | Andra kvartalet 2023 | | Första kvartalet 2023 | |
|---|--------------------------|-------|--------------------------|-------|-------------------------|-------|--------------------------|-------|
| | Efter | Före | Efter | Före | Efter | Före | Efter | Före |
| Nettoomsättning, Mkr | 2 781 | 2 855 | 2 603 | 2 664 | 2 815 | 2 887 | 2 903 | 2 979 |
| EBITDA, Mkr | 442 | 450 | 417 | 424 | 413 | 423 | 425 | 434 |
| EBITA justerad, Mkr ^{1) 2)} | 204 | 208 | 174 | 178 | 175 | 182 | 200 | 205 |
| EBITA-marginal justerad, % ^{1) 2)} | 7,3 | 7,3 | 6,7 | 6,7 | 6,2 | 6,3 | 6,9 | 6,9 |
| EBITA, Mkr ¹⁾ | 184 | 188 | 174 | 178 | 175 | 182 | 200 | 205 |
| EBITA-marginal, % | 6,6 | 6,6 | 6,7 | 6,7 | 6,2 | 6,3 | 6,9 | 6,9 |
| Cash conversion, % | 151,2 | 148,6 | 119,7 | 119,3 | 97,8 | 99,6 | 79,2 | 80,9 |
| Medelantal anställda | 6 047 | 6 168 | 5 710 | 5 834 | 5 766 | 5 888 | 5 844 | 5 969 |

¹⁾ EBITA avser rörelseresultat ökat med avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv.

²⁾ Engångsposter har exkluderats i de justerade måtten.

Print & Packaging Solutions

| | Fjärde kvartalet 2023 | | Tredje kvartalet 2023 | | Andra kvartalet 2023 | | Första kvartalet 2023 | |
|---|--------------------------|-------|--------------------------|-------|-------------------------|-------|--------------------------|----------|
| | Efter | Före | Efter | Före | Efter | Före | Efter | Före |
| Nettoomsättning, Mkr | 833 | 757 | 686 | 624 | 675 | 603 | 719 | 645 |
| EBITDA, Mkr | 131 | 123 | 90 | 83 | 73 | 62 | 7 | -2 |
| EBITA justerad, Mkr ^{1) 2)} | 90 | 86 | 45 | 41 | 43 | 35 | 30 | 24 |
| EBITA-marginal justerad, % ^{1) 2)} | 10,8 | 11,3 | 6,5 | 6,6 | 6,3 | 5,8 | 4,1 | 3,8 |
| EBITA, Mkr ¹⁾ | 85 | 81 | 45 | 41 | 28 | 21 | -38 | -43 |
| EBITA-marginal, % | 10,2 | 10,6 | 6,5 | 6,6 | 4,1 | 3,4 | -5,2 | -6,7 |
| Cash conversion, % | 89,9 | 95,2 | 122,4 | 124,6 | 86,0 | 72,0 | 1 168,6 | -4 219,0 |
| Medelantal anställda | 1 358 | 1 237 | 1 332 | 1 208 | 1 339 | 1 218 | 1 359 | 1 235 |

¹⁾ EBITA avser rörelseresultat ökat med avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv.

²⁾ Engångsposter har exkluderats i de justerade måtten.

Moderbolagets finansiella rapporter

Resultaträkningar i sammandrag

| Mkr | Januari – september | | Tredje kvartalet | | Senaste 12 mån. | Helår 2023 |
|--|---------------------|------------|------------------|-----------|--------------------|---------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | | |
| Nettoomsättning | 38 | 36 | 13 | 12 | 49 | 47 |
| Rörelsekostnader | -98 | -63 | -26 | -20 | -115 | -80 |
| Rörelseresultat | -60 | -28 | -14 | -8 | -65 | -33 |
| Finansiella poster, netto | -23 | 68 | 32 | 12 | 221 | 313 |
| Resultat efter finansiella poster | -83 | 40 | 18 | 4 | 156 | 280 |
| Skatt | 20 | 9 | -3 | 1 | 10 | -1 |
| Periodens resultat | -63 | 49 | 15 | 4 | 166 | 279 |

Rapport över totalresultatet

| Mkr | Januari – september | | Tredje kvartalet | | Senaste 12 mån. | Helår 2023 |
|--------------------------------|---------------------|-----------|------------------|----------|--------------------|---------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | | |
| Periodens resultat | -63 | 49 | 15 | 4 | 166 | 279 |
| Övrigt totalresultat | - | - | - | - | - | - |
| Periodens totalresultat | -63 | 49 | 15 | 4 | 166 | 279 |

Balansräkningar i sammandrag

| Mkr | 30 sep. | | 31 dec. 2023 |
|---|--------------|--------------|-----------------|
| | 2024 | 2023 | |
| Tillgångar | | | |
| Anläggningstillgångar | 6 931 | 5 407 | 5 765 |
| Omsättningstillgångar | 295 | 363 | 541 |
| Summa tillgångar | 7 226 | 5 771 | 6 306 |
| Eget kapital, avsättningar och skulder | | | |
| Eget kapital | 1 787 | 1 768 | 1 998 |
| Avsättningar | 20 | 2 | 2 |
| Långfristiga skulder | 4 714 | 2 944 | 3 611 |
| Kortfristiga skulder | 705 | 1 057 | 696 |
| Summa eget kapital, avsättningar och skulder | 7 226 | 5 771 | 6 306 |

Rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

| Mkr | Januari – september | | Tredje kvartalet | | Senaste 12 mån. | Helår 2023 |
|------------------------------------|---------------------|--------------|------------------|--------------|--------------------|---------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | | |
| Belopp vid periodens ingång | 1 998 | 1 866 | 1 773 | 1 764 | 1 768 | 1 866 |
| Utdelning | -147 | -147 | - | - | -147 | -147 |
| Periodens totalresultat | -63 | 49 | 15 | 4 | 166 | 279 |
| Belopp vid periodens utgång | 1 787 | 1 768 | 1 787 | 1 768 | 1 787 | 1 998 |

Ekonomiska definitioner

Avkastning på eget kapital

Årets resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)

Rörelseresultat i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat plus finansiella intäkter i förhållande till genomsnittligt totala tillgångar.

Cash conversion

Operativt kassaflöde, exklusive köpeskillingar för förvärv, i förhållande till EBITDA.

EBIT

Earnings before interest and taxes; rörelseresultat.

EBITA

Earnings before interest, taxes and amortization; rörelseresultat ökat med avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv.

EBITA justerad

Earnings before interest, taxes and amortization; rörelseresultat ökat med avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv justerat för engångsposter.

EBITDA

Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization; rörelseresultat ökat med avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar.

EBITDA exkl. IFRS 16 RTM justerad

EBITDA exkl. IFRS 16 RTM justerad beräknas som bolagets redovisade EBITDA under den senaste tolv månadersperioden (RTM) exkluderat IFRS 16-effekter, engångsposter samt justeras för proformaresultat för förvärv.

Engångsposter

Väsentliga intäkter/kostnader som påverkar jämförbarheten mellan redovisningsperioderna. Dessa poster inkluderar, men begränsas inte till, omvärderingar av tilläggsköpeskillingar, omstruktureringkostnader, förvärvsrelaterade kostnader och tvister.

Genomsnittligt antal aktier

Vägt genomsnitt under perioden utestående aktier.

Medelantal anställda

Antalet anställda vid varje månads utgång dividerat med antal månader.

Nettoskuld

Räntebärande skulder minus likvida medel.

Operativt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten samt investeringsverksamheten, justerat för betald skatt och finansiella poster.

Resultat per aktie

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal aktier.

RTM

Rullande tolv månader.

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat plus räntetäckningsgrad dividerat med räntekostnader.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

Skuldsättningsgrad

Nettoskuld i förhållande till redovisat eget kapital inklusive eget kapital hänförligt till aktieägare utan bestämmande inflytande.

Soliditet

Eget kapital inklusive eget kapital hänförligt till aktieägare utan bestämmande inflytande i förhållande till balansomslutningen.

Sysselsatt kapital

Totala tillgångar minskade med likvida medel och icke räntebärande skulder.



Till denna delårsrapport har vi använt det till 100 procent återvunna pappret Nautilus Classic, som är en obestruken papperskvalitet med naturvit yta. Kvaliteten är tillverkad av 100 procent återvunnen fiberråvara.

