

Tryckt på
100%
ÅTERVUNNET
PAPPER
Läs mer på sidan 27

 **elanders**
GROUP



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2023

Delivering sustainable solutions

FROM END TO END AND BEYOND

Elanders är ett globalt logistikföretag som erbjuder ett brett tjänsteutbud av integrerade lösningar inom supply chain management.

Verksamheten bedrivs huvudsakligen genom två affärsområden, Supply Chain Solutions och Print & Packaging Solutions. Koncernen har över 7 000 anställda och verksamhet i ett 20-tal länder på fyra kontinenter. De viktigaste marknaderna utgörs av Kina, Singapore, Storbritannien, Sverige, Tyskland och USA. De största kunderna är verksamma inom branscherna Automotive, Electronics, Fashion, Health Care och Industrial.

Innehåll

- 3 **Bulletpoints**
- 4 **Koncernchefens kommentar**
- 5 **Koncernen**
- 9 **Moderbolaget**
- 9 **Övrig information**
- 11 **Koncernens finansiella rapporter**
- 19 **Kvartalsdata**
- 20 **Flerårsöversikt**
- 22 **Avstämning alternativa nyckeltal**
- 26 **Moderbolagets finansiella rapporter**
- 27 **Ekonomiska definitioner**

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

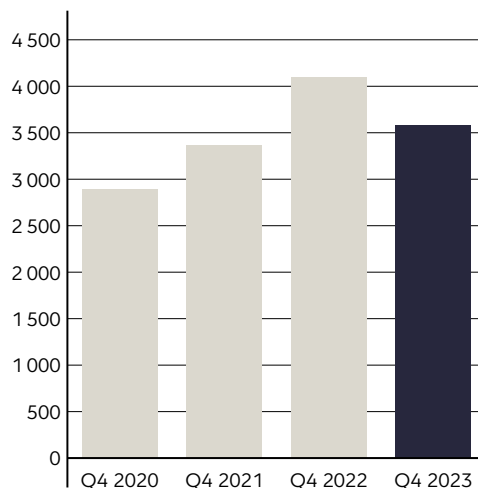
Magnus Nilsson
VD och koncernchef
Tel. 031-750 07 50

Andréas Wikner
Ekonomidirektör
Tel. 031-750 07 50

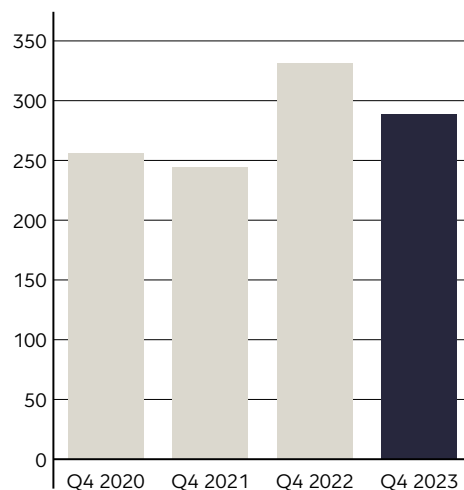
Elanders AB (publ)
(org. nr. 556008-1621)
Flöjelbergsgatan 1 C, 431 35 Mölndal
(Nytt postnummer fr o m 2024-03-04 – 431 37 Mölndal)
Tel. 031-750 00 00

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 31 januari 2024 kl. 07.30 CET.

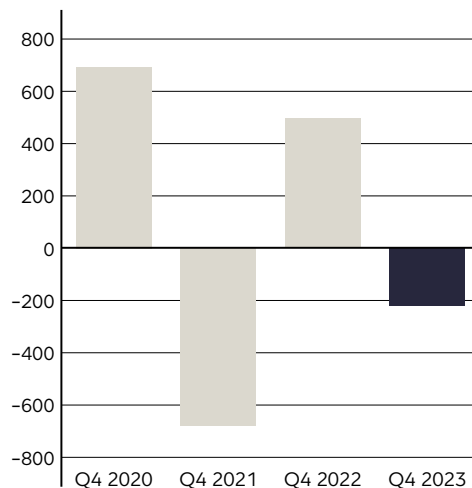
NETTOOMSÄTTNING, MKR



JUSTERAD EBITA, MKR



OPERATIVT KASSAFLÖDE, MKR



Helåret 2023

- Omsättningen uppgick till 13 867 (14 974) Mkr. Det motsvarade en organisk omsättningsminskning om nio procent, om förvärv samt nedlagd verksamhet exkluderas och oförändrade valutakurser används. Denna minskning var till stor del hänförlig till lägre fraktpriser inom förmedlingen av Air & Sea-transporter.
- Justerad EBITA uppgick till 927 (966) Mkr, vilket motsvarade en justerad EBITA-marginal om 6,7 (6,5) procent.
- I periodens redovisade resultat ingick engångsposter om -107 (-26) Mkr. Största delen av dessa var hänförliga till de felaktigheter som uppmärksammades i ett av koncernens bolag i Nordamerika och som korrigerades i det första kvartalet. Resterande del var kostnader under andra kvartalet för avsättning för ytterligare tilläggsköpeskillning samt i det fjärde kvartalet för förvärv.
- Justerat nettoresultat uppgick till 349 (499) Mkr, motsvarande 9,60 (13,63) kronor per aktie. Minskningen berodde huvudsakligen på ökade räntekostnader.
- Operativt kassaflöde ökade till 1 338 (1 210) Mkr. Exklusive köpeskillningar för förvärv ökade det operativa kassaflödet till 2 170 (1 254) Mkr.
- Cash conversion ökade till 110 (65) procent, om köpeskillningar för förvärv exkluderas.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 4,15 (4,15) kronor per aktie för 2023.

Fjärde kvartalet 2023

- Omsättningen uppgick till 3 574 (4 099) Mkr. Det motsvarade en organisk omsättningsminskning om elva procent, om förvärv samt nedlagd verksamhet exkluderas och oförändrade valutakurser används. Denna minskning var främst ett resultat av en svagare marknad och lägre fraktpriser inom förmedlingen av Air & Sea-transporter.
- Justerad EBITA uppgick till 289 (331) Mkr, vilket motsvarade en justerad EBITA-marginal om 8,1 (8,1) procent.
- I periodens resultat ingick engångsposter om -25 (-58) Mkr som huvudsakligen avsåg förvärvskostnader.
- Justerat nettoresultat uppgick till 127 (184) Mkr, motsvarande 3,41 (5,11) kronor per aktie.
- Operativt kassaflöde uppgick till -221 (495) Mkr. Exklusive köpeskillningar för förvärv ökade det operativa kassaflödet till 593 (494) Mkr.
- Cash conversion ökade till 104 (92) procent, om köpeskillningar för förvärv exkluderas.
- I november 2023 förvärvade Elanders samtliga aktier i det engelska kontraktologistikföretaget Kammac Ltd. Bolaget omsatte under de senaste tolv månaderna 90 MGBP med väldigt god lönsamhet.

Finansiell översikt

	Helår		Fjärde kvartalet	
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning, Mkr	13 867	14 974	3 574	4 099
EBITDA, Mkr	1 967	1 940	569	538
EBITDA exkl. IFRS 16, Mkr	929	1 068	294	306
EBITA justerad, Mkr ^{1) 3)}	927	966	289	331
EBITA-marginal justerad, % ^{1) 3)}	6,7	6,5	8,1	8,1
EBITA, Mkr ¹⁾	820	940	264	273
EBITA-marginal, % ¹⁾	5,9	6,3	7,4	6,7
Resultat efter skatt justerad, Mkr ³⁾	349	499	127	184
Resultat per aktie justerad, kr ³⁾	9,60	13,63	3,41	5,11
Resultat efter skatt, Mkr	258	487	101	140
Resultat per aktie, kr	7,02	13,29	2,70	3,87
Operativt kassaflöde, Mkr	1 338	1 210	-221	495
Cash conversion, %	110,3	64,6	104,4	91,9
Nettoskuld, Mkr	8 191	7 276	8 191	7 276
Nettoskuld exkl. IFRS 16, Mkr	3 655	3 022	3 655	3 022
Nettoskuld/EBITDA, ggr ²⁾	4,2	3,7	3,6	3,4
Nettoskuld/EBITDA justerad, ggr ^{2) 4)}	3,5	2,8	2,9	2,1

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

²⁾ Avkastningsmåtten är annualiserade (resultatet är omräknat för att motsvara en tolv månadersperiod).

³⁾ Engångsposter har exkluderats i de justerade måtten.

⁴⁾ Nettoskuld/EBITDA ratio justerad exkluderar IFRS 16-effekter samt engångsposter.

KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Fjärde kvartalet var fortsatt utmanande med en svagare efterfrågan från nästan samtliga kundsegment. Positivt i kvartalet var att vi fortsatte att förbättra vårt operativa kassaflöde, som ett resultat av bland annat minskat rörelsekapital, och att vi bibehöll en EBITA-marginal på samma nivå som föregående år, trots lägre omsättning.

Försäljningen inom affärsområdet Supply Chain Solutions fortsatte att påverkas negativt av de strategiska val som vi gjort inom koncernen. Vi har medvetet valt att avveckla huvudsakligen affärer inom kundsegmenten Automotive och Electronics och det har i sin tur lett till en omsättningsminskning. Bortses det från denna del var övrig omsättningsminskning till största delen hänförlig till koncernens fraktförmedling av Air & Sea-transporter, där det under senaste året har skett en normalisering av fraktpriserna.

Viss överkapacitet, både i USA och Europa, som uppstått efter de satsningar som gjordes innan inflationen började skena, har inneburit extra kostnader för koncernen och satt lite press både på lönsamheten och resultatet. Satsningarna avsåg främst nya och längre hyresavtal för ytterligare lagringskapacitet inom affärsområdet Supply Chain Solutions och beslutades när koncernen hade tvåsiffriga tillväxttal.

Med förvärvet av Kammac Ltd i november 2023 stärkte vi vår marknadsposition ordentligt inom kontraktsslogistik i Storbritannien. Genom förvärvet blev Storbritannien Elanders fjärde största marknad, vilket är strategiskt viktigt, då Storbritannien är en av Europas största logistikmarknader. Förvärvet av Kammac är även ett viktigt steg i koncernens strategi att ständigt utveckla erbjudandet, öka den geografiska spridningen samt förbättra EBITA-marginalen.

Affärsområdet Print & Packaging Solutions kunde uppvisa en förbättrad lönsamhet i fjärde kvartalet jämfört mot samma period föregående år. Detta trots en utmanande marknad med ett ökande antal konkurser i branschen. Vi ser även en fortsatt stark efterfrågan på produkter inom onlineprint, vilket kompenserar för den minskade efterfrågan av mer traditionella trycksaker.

Inom båda våra affärsområden signalerar majoriteten av kunderna ett fortsatt väldigt osäkert marknadsläge. Det gör att vi kontinuerligt ser över kostnadsnivåerna och agerar vid behov.

Det högre ränteläget och nuvarande nettoskuld innebär höga räntekostnader och tynger resultatet på sista raden. För att dämpa de negativa effekterna av dessa fortsätter vi att arbeta aktivt med att förbättra kassaflödet och reducera rörelsekapitalet. Det sistnämnda minskade med över 370 Mkr under 2023. Det kan tydligt ses i koncernens cash conversion, dvs koncernens förmåga att generera kassaflöden från de resultat som redovisas. Denna har förbättrats väsentligt mot samma period föregående år.

Koncernens hållbarhetsarbete och förberedelser inför CSRD löper på bra. I samband med att årsredovisningen släpps kommer vi att presentera de koldioxidutsläpp som alstras i koncernens värdekedja, dvs koncernens scope 3-utsläpp. 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
Verkställande direktör och koncernchef

KONCERNEN

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Helår

Nettoomsättningen för perioden minskade med 927 Mkr till 13 867 (14 794) Mkr jämfört med samma period föregående år. Rensat för valutakursförändringar, verksamheter som lagts ned och förvärv minskade omsättningen organiskt med nio procent. Den organiska omsättningsminskningen var huvudsakligen hänförlig till affärsområdet Supply Chain Solutions och ett resultat av lägre fraktpriser inom Air & Sea-verksamheten. Med verksamheter som lagts ned avses den under fjärde kvartalet 2022 aviserade nedläggningen av delar av vägtransportverksamheten i Tyskland samt de köp- och säljaffärer som koncernen tidigare gjort avseende komponenter. Båda dessa affärer har varit till negativ eller väldigt låg marginal.

Marknaden fortsätter över lag att vara osäker. Många av koncernens kunder har svårt att hålla uppe volymerna eller växa i samma takt som tidigare.

Med förvärvet av Kammac Ltd i november 2023 stärkte Elanders sin marknadsposition inom kontraktstlogistik i Storbritannien. Genom förvärvet blev Storbritannien Elanders fjärde största marknad, vilket är av strategisk vikt, då Storbritannien är en Europas största logistikmarknader. Förvärvet av Kammac var även ett viktigt steg i koncernens strategi att ständigt utveckla erbjudandet, öka den geografiska spridningen samt förbättra EBITA-marginalen. Kammac har under den senaste tolv månadersperioden omsatt 90 MGBP med väldigt god lönsamhet. Bolaget konsolideras sedan november 2023 i koncernen.

Affärsområdet Print & Packaging Solutions redovisade ett bättre resultat än för samma period föregående år. Delvis som ett resultat av genomförda prishöjningar mot flertalet kunder som kompensation för högre energi- och materialkostnader och delvis för att tillgången på material har stabiliserats, vilket ökat effektiviteten i produktionen.

Justerad EBITA, dvs rörelseresultatet justerat för avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv samt engångsposter, uppgick till 927 (966) Mkr. Den justerade EBITA-marginalen ökade från 6,5 till 6,7 procent. Om engångsposter inkluderas minskade EBITA från 940 till 820 Mkr. Viss överkapacitet har uppstått i koncernen i USA och Europa efter de satsningar som gjordes innan inflationen började skena. Satsningarna avsåg främst nya och längre hyresavtal för ytterligare lagringskapacitet inom affärsområdet Supply Chain Solutions och beslutades när koncernen hade tvåsiffriga tillväxttal. Överkapaciteten i kombination med en svagare efterfrågan från vissa kunder inom Fashion och Electronics har satt lite press både på lönsamheten och resultatet.

Engångsposter uppgick till -107 (-26) Mkr. Största delen av dessa var hänförliga till korrigeringen av historiska felaktigheter i rapporteringen från ett av dotterföretagen inom affärsområdet Print & Packaging Solutions. Dessa felaktigheter korrigerades i första kvartalet. Resterande del avsåg avsättning under andra kvartalet för ytterligare tilläggsköpeskilling för ett förvärv som utvecklats bättre än förväntat samt för förvärvskostnader i fjärde kvartalet. Föregående års engångsposter var huvudsakligen hänförliga till kostnader för strukturåtgärder i Tyskland samt ett positivt resultat från omvärdering av andelar i intresseföretag som gjordes i samband med en fusion under andra kvartalet.

Högre räntekostnader, som en effekt av nuvarande nettoskuld i kombination med högre räntenivåer, fortsatte att påverka resultatet negativt på sista raden vid en jämförelse mot föregående år.

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen minskade med 525 Mkr till 3 574 (4 099) Mkr jämfört med samma period föregående år. Rensat för valutakursförändringar, verksamheter som lagts ned och förvärv minskade omsättningen organiskt med elva procent. Omsättningsminskningen var främst ett resultat av en svagare marknad och lägre fraktpriser inom förmedlingen av Air & Sea-transporter. Med verksamheter som lagts ned avses den under fjärde kvartalet 2022 aviserade nedläggningen av delar av vägtransportverksamheten i Tyskland samt de köp- och säljaffärer som koncernen tidigare gjort avseende komponenter.

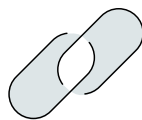
Justerad EBITA, dvs rörelseresultatet justerat för avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv samt engångsposter, minskade med 42 Mkr till 289 (331) Mkr. Däremot låg den justerade EBITA-marginalen kvar på 8,1 (8,1) procent. Viss överkapacitet har uppstått i koncernen i USA och Europa efter de satsningar som gjordes innan inflationen började skena. Satsningarna avsåg främst nya och längre hyresavtal för ytterligare lagringskapacitet inom affärsområdet Supply Chain Solutions och beslutades när koncernen hade tvåsiffriga tillväxttal. Överkapaciteten i kombination med en svagare efterfrågan från vissa kunder inom Fashion och Electronics har satt lite press på både lönsamheten och resultatet.

Periodens engångsposter uppgick till -25 (-58) Mkr och avsåg huvudsakligen förvärvskostnader. Engångsposterna i jämförelseperioden utgjordes av kostnader för åtgärdsprogrammet i Tyskland samt ytterligare avsättning för tilläggsköpeskilling för ett förvärv som utvecklats bättre än förväntat.

Högre räntekostnader, som en effekt av nuvarande nettoskuld i kombination med högre räntenivåer, fortsatte att påverka resultatet negativt på sista raden vid en jämförelse mot samma period föregående år.

Nettoomsättning – Organisk tillväxt

Mkr	Helår		Fjärde kvartalet	
	2023	2022	2023	2022
Jämförelseperiod	14 974	11 733	4 099	3 364
Valutakursförändringar	887	1 008	104	362
Avvecklade verksamheter/affärer	-820	-	-350	-
Förvärvade verksamheter	213	1 516	183	183
Organisk förändring	-1 387	717	-462	190
Innevarande period	13 867	14 974	3 574	4 099
Organisk tillväxt, %	-9,3	6,1	-11,3	5,6



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 eftermarknadsservice.

Omsättningen för affärsområdet Supply Chain Solutions minskade organiskt med 13 procent mot samma kvartal föregående år, om valutakursförändringar, verksamheter som lagts ned och förvärv exkluderas. Affärsområdets omsättningsminskning var ett resultat av lägre fraktpriser inom Air & Sea, men även en svagare marknad över lag. Prenumerationsboxverksamheten, som tidigare ingick i affärsområdet Print & Packaging Solutions, ingår sedan 1 januari 2023 i Supply Chain Solutions. Vid beräkning av organisk tillväxt har hänsyn tagits till detta.

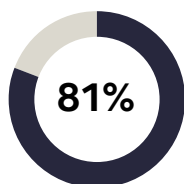
Marknadsutsikterna framåt är fortsatt osäkra. I fjärde kvartalet kunde en svagare efterfrågan ses inom alla större kundsegment och marknader. Flera kunder inom kundsegmentet Automotive flaggar fortfarande för störningar avseende material- och komponentflöden.

Avvecklingen av de ej lönsamma delarna av vägtransportverksamheten i Tyskland, som aviserades i fjärde kvartalet 2022, var helt genomförd vid utgången av andra kvartalet.

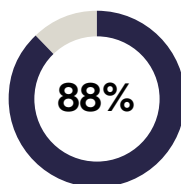
Denna verksamhet arbetade främst med kunder inom Automotive och Industrial.

Justerad EBITA, dvs rörelseresultatet justerat för avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv samt engångsposter, minskade under kvartalet med 47 Mkr till 208 (255) Mkr. Samtidigt minskade den justerade EBITA-marginalen från 7,8 till 7,3 procent. Viss överkapacitet har uppstått i USA och Europa efter de satsningar som gjordes innan inflationen började skena. Satsningarna avsåg främst nya och längre hyresavtal för ytterligare lagringskapacitet inom affärsområdet och beslutades när koncernen hade tvåsiffriga tillväxttal. Överkapaciteten i kombination med en svagare efterfrågan från vissa kunder inom Fashion och Electronics har satt lite press på både lönsamheten och resultatet.

Kvartalets engångsposter uppgick till -20 (-48) Mkr och avsåg förvärvskostnader. Jämförelseperiodens engångsposter var huvudsakligen hänförliga till kostnader för strukturåtgärder i Tyskland.



Andel av omsättning
(Senaste 12 mån.)



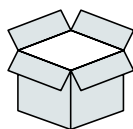
Andel av EBITA
(Senaste 12 mån.)

Supply Chain Solutions

	Helår		Fjärde kvartalet	
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning, Mkr	11 385	12 267	2 855	3 259
EBITDA, Mkr	1 732	1 682	450	431
EBITA justerad, Mkr ^{1) 2)}	774	843	208	255
EBITA-marginal justerad, % ^{1) 2)}	6,8	6,9	7,3	7,8
EBITA, Mkr ¹⁾	754	835	188	207
EBITA-marginal, %	6,6	6,8	6,6	6,4
Cash conversion, %	112,5	59,2	148,6	105,7
Medelantal anställda	5 964	5 897	6 168	5 933

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

²⁾ Engångsposter har exkluderats i de justerade måtten.



Print & Packaging Solutions

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

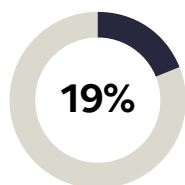
Prenumerationsboxverksamheten, som tidigare ingick i affärsområdet Print & Packaging Solutions, ingår sedan 1 januari 2023 i Supply Chain Solutions.

Omsättningen för affärsområdet Print & Packaging Solutions minskade organiskt med nio procent mot samma kvartal föregående år, om hänsyn tas till ovan förändring, valutakursförändringar samt eventuella förvärv. För helåret minskade omsättningen organiskt med tre procent om hänsyn tas till samma poster som ovan.

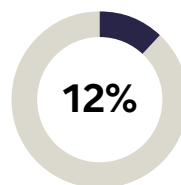
Det prioriterade området onlineprint fortsatte att utvecklas positivt under kvartalet. Bortses det från engångsposter rapporterade affärsområdet ett resultat i kvartalet som var något sämre än samma period föregående år. Justerad EBITA, dvs rörelseresultatet justerat för avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv samt engångsposter, uppgick

till 86 (88) Mkr. Samtidigt förbättrades lönsamheten och den justerade EBITA-marginalen ökade från 10,1 till 11,3 procent. Fjärde kvartalets rörelseresultat innehöll -5 (-10) Mkr i engångsposter. Jämförelseperiodens engångspost avsåg avsättning för ytterligare tilläggsköpeskilling för ett förvärv som utvecklats bättre än förväntat.

I övrigt fortsätter arbetet med att optimera affärsområdets produktionsapparat. Successivt ersätts traditionell offsetkapacitet, som är anpassad för långa serier, med digitaltrycksutrustning. Den sistnämnda ger större flexibilitet och är mer anpassad till kortare serier. Satsningen på onlineprint är en viktig komponent i denna omställning. Inom detta område finns det en stark efterfrågan, vilket helt eller delvis kompenseras för den minskade efterfrågan på mer traditionella trycksaker.



Andel av omsättning
(Senaste 12 mån.)



Andel av EBITA
(Senaste 12 mån.)

Print & Packaging Solutions

	Helår		Fjärde kvartalet	
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning, Mkr	2 630	2 839	757	874
EBITDA, Mkr	266	304	123	118
EBITA justerad, Mkr ^{1) 2)}	186	171	86	88
EBITA-marginal justerad, % ^{1) 2)}	7,1	6,0	11,3	10,1
EBITA, Mkr ¹⁾	99	152	81	78
EBITA-marginal, %	3,8	5,4	10,6	9,0
Cash conversion, %	126,7	32,0	95,2	78,0
Medelantal anställda	1 225	1 339	1 237	1 346

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

²⁾ Engångsposter har exkluderats i de justerade måtten.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN

Historiska felaktigheter i USA

Elanders har haft historiska felaktigheter i rapporteringen från ett av dotterföretagen. Dessa felaktigheter var hänförliga till en verksamhet i Atlanta, USA, som tillhör affärsområdet Print & Packaging Solutions.

Felaktigheterna uppgick till -67 Mkr och rörelseresultatet för första kvartalet 2023 belastades med motsvarande belopp. Hälften av beloppet hänförde sig till år 2022 och resterande del till åren 2019–2021. Korrigeringen kommer inte att få någon negativ kassaflödespåverkan framöver.

Strukturåtgärder i Tyskland

I december 2022 beslutades det att delar av koncernens vägtransportverksamhet i Tyskland skulle avvecklas. Verksamheten ingick i affärsområdet Supply Chain Solutions och hade under en längre tid haft lönsamhetsproblem. Dessa strukturåtgärder medförde engångskostnader om cirka 50 Mkr som belastade föregående års resultat. Engångskostnaderna avsåg reservering för uppsägningslöner, förlustkontrakt samt återstående hyreskostnader för befintliga lokaler.

Vid andra kvartalets utgång var avvecklingen helt genomförd. Som ett led i denna avveckling kommer omsättningen att minska med cirka 400 Mkr på årsbasis, varav 200 Mkr under 2023 med start under andra kvartalet.

Kriget i Ukraina och dess följd effekter

Ryssland invaderade Ukraina i februari 2022. Vissa av koncernens kunder har haft underleverantörer i eller varit beroende av komponenter eller råvaror från Ukraina och Ryssland. Dessa kunder har därför haft problem med sin försörjningskedja. I spåren av kriget har inflationen ökat kraftigt och det har blivit en energikris.

Det råder fortsatt en väldigt stor osäkerhet kring hur länge denna situation kommer att fortgå samt omfattningen av den. Det är därför svårt att förutse den exakta påverkan framöver. Utökade sanktioner, en ökad omfattning på kriget samt elbrist skulle kunna få en väsentlig påverkan på koncernens verksamhet.

Halvleder- och materialbrist

Den halvleder- och materialbrist som har existerat inom vissa branscher har haft en negativ påverkan på koncernens verksamhet de senaste åren. Bristen har tidvis skapat en ojämn beläggning i koncernens produktionsapparat när skiftmönster ändrats med kort varsel.

Förvärv

Kammac Ltd

I november 2023 förvärvade Elanders samtliga aktier i det engelska kontraktologistikföretaget Kammac Ltd ("Kammac"). Kammac är ett snabbväxande företag och omsatte under de senaste tolv månaderna över 90 MGBP med väldigt god lönsamhet.

Kammac ingår i affärsområdet Supply Chain Solutions och har konsoliderats i koncernen från november 2023. Den initiala värderingen, inklusive tilläggsköpeskilling, uppgick till strax över 100 MGBP på skuldfri basis, varav cirka två tredjedelar påverkade kassaflödet negativt under fjärde kvartalet 2023. Tilläggsköpeskillingen kommer att betalas ut under andra kvartalet 2025 och baseras på utfallet för 2024. Förvärvskostnaderna uppgick till cirka 20 Mkr.

INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Helår

Periodens nettoinvesteringar uppgick till 1 012 (274) Mkr, varav köpeskillingar vid förvärv utgjorde 832 (44) Mkr. Av- och nedskrivningar uppgick till 1 243 (1 091) Mkr.

Fjärde kvartalet

Periodens nettoinvesteringar uppgick till 893 (94) Mkr, varav köpeskillingar vid förvärv utgjorde 814 (-1) Mkr. Av- och nedskrivningar uppgick till 331 (287) Mkr.

FINANSIELL STÄLLNING, KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

Helår

Exklusive köpeskillingar för förvärv ökade det operativa kassaflödet till 2 170 (1 254) Mkr. Detta berodde huvudsakligen på minskad rörelsekapitalbindning i år jämfört med ökad rörelsekapitalbindning föregående år. Inklusive förvärv ökade det operativa kassaflödet för perioden till 1 338 (1 210) Mkr.

I redovisad nettoskuld ingår även skulder avseende förvärvsrelaterade köp- och sälloptioner, värderade till verkligt värde, samt tilläggsköpeskillingar. Nettoskulden ökade med 915 Mkr till 8 191 Mkr jämfört med 7 276 Mkr vid ingången av året. Av nettoskuldökningen utgjordes 1 004 Mkr av förvärvad nettoskuld och tilläggsköpeskilling. I förändringen ingick även en minskning om 151 Mkr hänförligt till valutakursförändringar.

På rullande tolv månadersbasis ökade kvoten för nettoskuld/EBITDA till 4,2 jämfört med 3,7 vid ingången av året. Denna förändring berodde främst på en ökning av nettoskulden hänförligt till köpeskillingen för Kammac, som förvärvades sent under 2023.

Exklusive IFRS 16-effekter ökade nettoskulden vid periodens slut till 3 655 Mkr jämfört med 3 022 Mkr vid årets början. Ökningen var främst hänförlig till förvärvet av Kammac, som skedde sent under 2023 och som ökade nettoskulden med 1 192 Mkr. Förändrade valutakurser minskade nettoskulden med 93 Mkr. Minskat rörelsekapital reducerade nettoskulden med 362 Mkr under året. Exklusive IFRS 16-effekter hamnade kvoten för nettoskuld/EBITDA på 2,8 (2,7) på rullande tolv månadersbasis, om engångsposter exkluderas, samt om det justeras för proformaresultat för förvärv.

I koncernens kreditavtal finns finansiella villkor som måste vara uppfyllda för att säkerställa finansieringen. Viktigast 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.

Flera centralbanker har behållit sina räntor på en hög nivå, vilket kommer medföra fortsatt höga räntekostnader framöver, då koncernens finansiering till stor del är baserad på rörlig ränta.

Fjärde kvartalet

Exklusive köpeskillingar för förvärv ökade det operativa kassaflödet till 593 (494) Mkr. Detta berodde huvudsakligen på minskad rörelsekapitalbindning i år jämfört med samma period föregående år. Inklusive förvärv uppgick det operativa kassaflödet för perioden till -221 (495) Mkr.

PERSONAL

Helår

Medelantalet anställda under perioden var 7 203 (7 248), varav 164 (167) i Sverige. Vid slutet av perioden hade koncernen 7 474 (7 245) anställda, varav 166 (176) i Sverige.

Fjärde kvartalet

Medelantalet anställda under perioden var 7 419 (7 292), varav 163 (172) i Sverige.

MODERBOLAGET

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

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 erbjudande som ofta är 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 egna varumärken, 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 affärsmöjlighet som ger stora möjligheter att förbättra lönsamhet och skapa värde. Inte bara för Elanders eller för koncernens kunder, utan även för samhället i stort.

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 kreditrisk) samt omvärldsrisker (pandemier, konjunkturkänslighet samt krig och konflikter). Dessa risker jämte känslighetsanalys beskrivs utförligt i koncernens årsredovisning för 2022.

I samband med Ukrainakriget har inflationen ökat kraftigt och det har uppstått en energikris. Detta är också risker som kan få en väsentlig påverkan på koncernens verksamhet.

Utöver det som beskrivits ovan bedöms inga händelser som skett i omvärlden sedan årsredovisningen offentliggjordes ha medfört att några väsentliga risker tillkommit eller någon förändring i hur koncernen arbetar med dessa jämfört med beskrivningen i årsredovisningen för 2022.

HÅLLBARHET

Hållbarhet är en integrerad del i Elanders verksamhet och strategi. Elanders ser det som både en ansvarsfråga och affärsmöjlighet som ger stora möjligheter att förbättra lönsamhet och skapa värde. Elanders dotterföretag styrs i mångt och mycket av de växande leverantörskrav som ställs från uppdragsgivare och kunder.

Med de satsningar som Elanders gör inom hållbara tjänster, som bland annat Renewed Tech, kan Elanders ta en aktiv roll och bidra till en cirkulär ekonomi. Inom Renewed Tech restaureras och återställs uttrangerad IT-utrustning. Sedan säljs utrustningen vidare till slutkunder som på så sätt minskar sin miljöpåverkan. Elanders har som ett led i denna satsning gjort två förvärv de senaste åren inom Renewed Tech.

Reduktionsmål för växthusgasutsläpp

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. Dessutom ska scope 3-utsläpp relaterat till den egna verksamheten reduceras med 30 procent.
- År 2040 – Reducering av koncernens växthusgasutsläpp inom scope 1 och 2 med 75 procent.
- År 2050 – ”Net zero” ska uppnås över hela koncernens värdekedja.

Basår för ovanstående mål är år 2021 för scope 1 och 2 samt år 2022 för scope 3. Med anledning av större förvärv samt förfinade beräkningsmetoder pågår för närvarande ett arbete med att revidera datan för basåret 2021. Detta arbete planeras vara färdigställt till års- och hållbarhetsredovisningen för år 2023, som publiceras den 25 mars 2024. I samband med denna kommer uppdaterade utsläppssiffror att delges. Även insamling och analys av data hänförligt till koncernens scope 3-utsläpp pågår för närvarande.

SÄSONGSVARIATIONER

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

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Under perioden har följande väsentliga närståendetransaktioner skett:

- En av styrelsens ledamöter, Erik Gabrielson, är delägare i advokatfirman Vinge, som bolaget löpande använder för juridisk rådgivning.
- Koncernen hyr fastigheter i två dotterföretag, där fastigheterna antingen direkt eller indirekt ägs helt eller delvis av minoritetsägare inom Elanderskoncernen.

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 rapportts 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.

GRANSKNING AV BOLAGETS REVISORER

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

VALBEREDNINGEN INFÖR ÅRSSTÄMMAN 2024

Valberedningen som ska verka inför årsstämman den 19 april 2024 har följande sammansättning:

Dan Frohm, styrelseordförande
Carl Bennet, Carl Bennet AB
Johan Ståhl, Svolder AB
Jannis Kitsakis, Fjärde AP-fonden
Dag Marius Nereng, Protector Forsikring ASA

Aktieägare som önskar lämna förslag till Elanders valberedning 2024 kan vända sig till valberedningen på e-mail: valberedning@elanders.com eller på adress: Elanders AB, Attn: Valberedningen, Flöjelbergsgatan 1C, 431 35 Mölndal. (Nytt postnummer fr o m 2024-03-04 – 431 37 Mölndal.)

ÅRSSTÄMMA 2024

Elanders AB:s årsstämma kommer att hållas den 19 april 2024, 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 1C, 431 35 Mölndal. (Nytt postnummer fr o m 2024-03-04 – 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 29 februari 2024.

FINANSIELL KALENDER

Årsredovisning 2023	25 mars 2024
Första kvartalet 2024	19 april 2024
Årsstämma 2024	19 april 2024
Andra kvartalet 2024	12 juli 2024
Tredje kvartalet 2024	18 oktober 2024
Fjärde kvartalet 2024	25 januari 2025

TELEFONKONFERENS

I samband med offentliggörandet av bokslutskommuniké för 2023 håller Elanders en press- och analytikerkonferens den 31 januari 2024 kl. 09.30 med vd och koncernchef Magnus Nilsson samt ekonomidirektör Andréas Wikner.

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

09.20 Konferensnumret öppnas
09.30 Genomgång av bokslutskommunikén
09.50 Frågestund
10.30 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>

KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

Resultaträkningar i sammandrag

Mkr	Helår		Fjärde kvartalet	
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	13 867	14 974	3 574	4 099
Kostnad för sålda varor och tjänster	-11 519	-12 744	-2 906	-3 448
Bruttoresultat	2 348	2 231	668	651
Försäljnings- och administrationskostnader	-1 651	-1 484	-432	-410
Övriga rörelseintäkter	130	197	55	51
Övriga rörelsekostnader	-103	-95	-54	-41
Rörelseresultat	724	849	237	251
Finansiella poster, netto	-326	-183	-94	-70
Resultat efter finansiella poster	398	666	143	181
Skatt	-140	-180	-42	-41
Periodens resultat	258	487	101	140
Periodens resultat hänförligt till:				
– moderbolagets aktieägare	248	470	95	137
– aktieägare utan bestämmande inflytande	10	17	6	3
<i>Resultat per aktie, kr ^{1) 2)}</i>	<i>7,02</i>	<i>13,29</i>	<i>2,70</i>	<i>3,87</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>Utestående aktier vid periodens utgång, tusental</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	Helår		Fjärde kvartalet	
	2023	2022	2023	2022
Periodens resultat	258	487	101	140
<i>Poster som inte kommer omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Omvärderingar efter skatt	4	18	4	21
<i>Poster som kommer omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Omräkningsdifferenser efter skatt	-89	371	-213	-106
Säkring av nettoinvestering i utlandet efter skatt	24	-65	44	33
Summa övrigt totalresultat	-61	324	-165	-52
Periodens totalresultat	197	811	-64	88
Totalresultat hänförligt till:				
– moderbolagets aktieägare	187	794	-70	85
– aktieägare utan bestämmande inflytande	10	17	6	3

Rapport över kassaflöden i sammandrag

Mkr	Helår		Fjärde kvartalet	
	2023	2022	2023	2022
Resultat efter finansiella poster	398	666	143	181
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 255	1 112	273	353
Betald skatt	-242	-196	-69	-85
Förändringar i rörelsekapital	371	-476	162	-14
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 782	1 106	510	435
Nettoinvesteringar i immateriella och materiella tillgångar	-178	-229	-79	-93
Förvärv och avyttringar av verksamheter	-832	-44	-814	1
Förändring i långfristiga fordringar	-2	-2	0	-2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 012	-274	-893	-94
Amorteringar av låneskulder	-129	-121	-32	-26
Amorteringar av leasingskulder	-929	-774	-249	-204
Upptagna lån	885	-5	885	-5
Övrig förändring i lång- och kortfristig upplåning	-194	138	31	-119
Utdelning till aktieägare	-165	-136	-18	-9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-533	-898	617	-363
Periodens kassaflöde	237	-67	234	-22
Likvida medel vid periodens ingång	904	898	931	956
Kursdifferenser	-35	72	-59	-30
Likvida medel vid periodens utgång	1 107	904	1 107	904
Nettoskuld vid periodens ingång	7 276	5 249	7 022	7 227
Valutakurseffekter	-151	665	-411	-43
Förvärvade och avyttrade verksamheter	1 026	11	1 026	-
Kassapåverkande förändringar	-399	-401	567	-314
Icke kassapåverkande förändringar	438	1 753	-13	406
Nettoskuld vid periodens utgång	8 191	7 276	8 191	7 276
Operativt kassaflöde	1 338	1 210	-221	495

Rapport över finansiell ställning i sammandrag

Mkr	31 dec.	
	2023	2022
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	5 813	4 923
Materiella anläggningstillgångar	5 279	4 970
Övriga anläggningstillgångar	459	453
Summa anläggningstillgångar	11 551	10 345
Varulager	349	619
Kundfordringar	2 038	2 139
Övriga omsättningstillgångar	586	567
Likvida medel	1 107	904
Summa omsättningstillgångar	4 080	4 229
Summa tillgångar	15 630	14 574
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
EGET KAPITAL	3 864	3 870
SKULDER		
Ej räntebärande långfristiga skulder	408	271
Räntebärande långfristiga skulder	7 676	7 229
Summa långfristiga skulder	8 084	7 500
Ej räntebärande kortfristiga skulder	2 061	2 253
Räntebärande kortfristiga skulder	1 621	951
Summa kortfristiga skulder	3 682	3 204
Summa eget kapital och skulder	15 630	14 574

Rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	Helår		Fjärde kvartalet	
	2023	2022	2023	2022
Belopp vid periodens ingång	3 870	3 304	3 893	3 780
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-147	-127	-	-
Utdelning till aktieägare utan bestämmande inflytande	-18	-9	-18	-9
Verkligt värde förändring av köp-/säljoption på innehav utan bestämmande inflytande	-38	-108	53	11
Periodens totalresultat	197	811	-64	88
Belopp vid periodens utgång	3 864	3 870	3 864	3 870
Varav hänförligt till:				
- moderbolagets aktieägare	3 836	3 834	3 836	3 834
- aktieägare utan bestämmande inflytande	28	36	28	36

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 beslutsfattaren, koncernchefen för Elanderskoncernen. Verksamheterna inom

respektive rörelsesegment har likartade ekonomiska egenskaper, 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	Helår		Fjärde kvartalet	
	2023	2022	2023	2022
Supply Chain Solutions	11 385	12 267	2 855	3 259
Print & Packaging Solutions	2 630	2 839	757	874
Koncerngemensamma funktioner	47	45	12	11
Elimineringar	-196	-177	-50	-45
Nettoomsättning koncernen	13 867	14 974	3 574	4 099

RÖRELSERESULTAT PER SEGMENT

Mkr	Helår		Fjärde kvartalet	
	2023	2022	2023	2022
Supply Chain Solutions	667	755	164	187
Print & Packaging Solutions	90	142	79	76
Koncerngemensamma funktioner	-33	-47	-5	-12
Rörelseresultat koncernen	724	849	237	251

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

services 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 eftermarknads-tjänster. Other work/services avser rena trycktjänster samt övriga tjänster som ej faller inom de första tre kategorierna.

Internfakturering avseende koncerngemensamma funktioner har nettoedovisats i koncernintern omsättning.

HELÅR

Mkr	Supply Chain Solutions		Print & Packaging Solutions		Summa	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Total nettoomsättning	11 385	12 267	2 630	2 839	14 015	15 106
Avgår: koncernintern omsättning	-78	-75	-70	-56	-148	-131
Nettoomsättning	11 307	12 192	2 560	2 782	13 867	14 974

Mkr	Supply Chain Solutions		Print & Packaging Solutions		Summa	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Kundsegment						
Automotive	2 312	2 268	527	453	2 839	2 721
Electronics	3 431	4 022	62	84	3 494	4 106
Fashion	3 626	3 630	275	585	3 901	4 215
Health Care	517	517	40	94	557	611
Industrial	1 024	1 277	566	537	1 589	1 814
Other	396	479	1 090	1 029	1 486	1 508
Nettoomsättning	11 307	12 192	2 560	2 782	13 867	14 974
Huvudsakliga intäktsströmmar						
Sourcing and procurement services	1 939	2 562	-	-	1 939	2 562
Freight and transportation services	3 396	4 091	-	235	3 396	4 326
Other contract logistics services	5 471	5 068	312	414	5 783	5 483
Other work/services	501	471	2 248	2 133	2 748	2 605
Nettoomsättning	11 307	12 192	2 560	2 782	13 867	14 974
Geografiska marknader						
Europa	6 619	6 801	2 186	2 003	8 806	8 804
Asien	2 122	2 886	36	42	2 158	2 928
Nord- och Sydamerika	2 548	2 486	330	731	2 878	3 217
Övriga	17	19	8	6	25	25
Nettoomsättning	11 307	12 192	2 560	2 782	13 867	14 974

Uppdelning av intäkter (forts.)

FJÄRDE KVARTALET

Mkr	Supply Chain Solutions		Print & Packaging Solutions		Summa	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Total nettoomsättning	2 855	3 259	757	874	3 612	4 133
Avgår: koncernintern omsättning	-19	-19	-18	-15	-38	-34
Nettoomsättning	2 835	3 241	739	858	3 574	4 099

Mkr	Supply Chain Solutions		Print & Packaging Solutions		Summa	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Kundsegment						
Automotive	525	551	123	140	648	691
Electronics	804	1 112	14	20	818	1 132
Fashion	922	1 016	76	166	997	1 182
Health Care	168	124	10	27	178	151
Industrial	264	326	131	144	395	471
Other	153	111	385	361	538	472
Nettoomsättning	2 835	3 241	739	858	3 574	4 099
Huvudsakliga intäktsströmmar						
Sourcing and procurement services	420	719	-	-	420	719
Freight and transportation services	801	1 076	-	68	801	1 145
Other contract logistics services	1 469	1 311	127	102	1 596	1 413
Other work/services	145	134	612	688	757	822
Nettoomsättning	2 835	3 241	739	858	3 574	4 099
Geografiska marknader						
Europa	1 753	1 736	645	647	2 399	2 383
Asien	444	797	8	12	451	809
Nord- och Sydamerika	633	703	84	197	717	900
Övriga	5	5	2	2	7	7
Nettoomsättning	2 835	3 241	739	858	3 574	4 099

Uppdelning av intäkter (forts.)

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL

Mkr	2023				2022	
	Fjärde kvartalet	Tredje kvartalet	Andra kvartalet	Första kvartalet	Fjärde kvartalet	Tredje kvartalet
Kundsegment						
Automotive	648	692	732	768	691	657
Electronics	818	812	994	869	1 132	1 246
Fashion	997	942	943	1 018	1 182	1 058
Health Care	178	130	120	130	151	157
Industrial	395	372	367	455	471	461
Other	538	305	294	349	472	399
Nettoomsättning	3 574	3 253	3 450	3 589	4 099	3 979

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.

Derivat 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 omsättnings-tillgångar samt ej räntebärande kortfristiga skulder. Vid kassaflödes-säkring 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 31 december 2023 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 31 december 2023 till 432 Mkr att jämföras med 53 Mkr vid årets ingång. Förändringen under perioden avser främst ytterligare tilläggsköpeskilling som tillkommit i samband med förvärv under fjärde kvartalet. Vid periodens slut redovisas 50 Mkr 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 31 december 2023 till 499 Mkr att jämföras med 486 Mkr vid årets ingång. Ökningen beror på omvärderingar av tvingande köp-/säljoptioner samt valutakursförändringar. Vid periodens slut redovisas 478 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

Kammac Ltd

I november 2023 förvärvade Elanders samtliga aktier i det engelska kontraktslogistikföretaget Kammac Ltd ("Kammac"). Kammac är ett snabbväxande företag och omsatte under de senaste tolv månaderna över 90 MGBP med väldigt god lönsamhet.

Kammac ingår i affärsområdet Supply Chain Solutions och konso-lideras i koncernen från och med november 2023. Sedan förvärvs-tillfället har bolaget bidragit med 184 Mkr till koncernens omsättning.

Den initiala värderingen, inklusive tilläggsköpeskilling, uppgick till strax över 100 MGBP på skuldfri basis, varav cirka två tredjedelar påverkade kassaflödet negativt under fjärde kvartalet 2023. Tilläggs-köpeskillingen betalas ut under andra kvartalet 2025 och baseras på utfallet för 2024. Förvärvskostnaderna uppgick till cirka 20 Mkr.

Förvärvsanalysen är preliminär.

PRELIMINÄR FÖRVÄRVSANALYS KAMMAC

Mkr	Förvärvade bokförda värden	Justeringar till verkligt värde	Redovisat värde i koncernen
Immateriella tillgångar	–	220	220
Övriga anläggningstillgångar ¹⁾	726	–	726
Omsättningstillgångar exkl Likvida medel	343	–	343
Likvida medel	57	–	57
Ej räntebärande skulder	–223	–55	–278
Räntebärande skulder ²⁾	–667	–	–667
Förvärvade nettotillgångar	236	165	401
Goodwill			864
Totalt	236	165	1 266
Avgång:			
Ej utbetalda köpeskillingar			–396
Likvida medel i förvärvade verksamheter			–57
Negativ effekt på koncernens likvida medel			813

¹⁾ Varav nyttjanderättstillgångar 620 Mkr.

²⁾ Varav skulder avseende nyttjanderättstillgångar 620 Mkr.

KVARTALSDATA

Kvartalsdata

	2023 Q4	2023 Q3	2023 Q2	2023 Q1	2022 Q4	2022 Q3	2022 Q2	2022 Q1	2021 Q4
Nettoomsättning, Mkr	3 574	3 253	3 450	3 589	4 099	3 979	3 525	3 371	3 364
EBITDA, Mkr	569	500	479	420	538	466	507	430	456
EBITDA exkl. IFRS 16, Mkr	294	238	222	175	306	246	295	220	266
EBITA justerad, Mkr	289	211	210	217	331	224	224	187	244
EBITA-marginal justerad, %	8,1	6,5	6,1	6,0	8,1	5,6	6,3	5,5	7,3
EBITA, Mkr	264	211	195	149	273	216	264	187	228
EBITA-marginal, %	7,4	6,5	5,7	4,2	6,7	5,4	7,5	5,5	6,8
Rörelseresultat, Mkr	237	188	172	127	251	193	241	165	209
Rörelsemarginal, %	6,6	5,8	5,0	3,5	6,1	4,8	6,8	4,9	6,2
Resultat efter finansiella poster, Mkr	143	105	99	50	181	150	206	129	181
Resultat efter skatt, Mkr	101	66	65	25	140	115	143	88	120
Resultat per aktie, kr ¹⁾	2,70	1,83	1,80	0,69	3,87	3,10	3,91	2,42	3,28
Operativt kassaflöde, Mkr	-221	510	536	512	495	229	187	300	-680
Kassaflöde per aktie, kr ²⁾	14,42	12,04	11,59	12,34	12,31	7,08	4,42	7,47	13,50
Av- och nedskrivningar, Mkr	331	312	306	294	287	273	266	265	247
Nettoinvesteringar, Mkr	893	51	37	31	94	98	43	39	1 222
Goodwill, Mkr	4 452	3 767	3 827	3 674	3 655	3 685	3 505	3 347	3 305
Balansomslutning, Mkr	15 630	14 316	14 904	14 562	14 574	14 792	13 148	12 131	11 800
Eget kapital, Mkr	3 864	3 893	3 910	3 849	3 870	3 780	3 522	3 440	3 304
Eget kapital per aktie, kr	108,50	109,00	109,52	107,85	108,46	105,72	98,60	96,44	92,67
Nettoskuld, Mkr	8 191	7 022	7 449	7 283	7 276	7 227	6 304	5 377	5 249
Nettoskuld exkl. IFRS 16, Mkr	3 655	2 875	3 055	2 895	3 022	3 231	3 005	2 532	2 539
Sysselsatt kapital, Mkr	12 055	10 915	11 359	11 132	11 147	11 007	9 826	8 817	8 553
Avkastning på totalt kapital, % ³⁾	11,5	4,7	5,9	4,1	6,8	6,3	8,7	5,8	8,4
Avkastning på eget kapital, % ³⁾	9,9	6,7	6,6	2,5	14,5	12,1	16,0	10,2	14,6
Avkastning på sysselsatt kapital, % ³⁾	8,3	6,7	6,1	4,6	9,1	7,4	10,4	7,6	11,2
Skuldsättningsgrad, ggr	2,1	1,8	1,9	1,9	1,9	1,9	1,8	1,6	1,6
Soliditet, %	24,7	27,2	26,2	26,4	26,6	25,6	26,8	28,4	28,0
Räntetäckningsgrad, ggr ⁴⁾	2,2	2,4	2,8	3,6	4,5	5,5	6,0	6,0	6,3
Antal anställda vid periodens slut	7 474	7 106	7 065	7 275	7 245	7 337	7 273	7 182	7 019

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 – 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 ²⁾	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, ggr	4,2	3,7	3,6	2,0	3,1
Nettoskuld / EBITDA 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.

²⁾ Av styrelsen föreslagen utdelning för år 2023.

Flerårsöversikt – Fjärde kvartalet

	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoomsättning, Mkr	3 574	4 099	3 364	2 886	2 904
EBITDA, Mkr	569	538	456	466	215
EBITA justerad, Mkr	289	331	244	256	169
EBITA-marginal justerad, %	8,1	8,1	7,3	8,9	5,8
EBITA, Mkr	264	273	228	256	-11
EBITA-marginal, %	7,4	6,7	6,8	8,9	-0,4
Resultat efter skatt, Mkr	101	140	120	156	-44
Resultat per aktie, kr ¹⁾	2,70	3,87	3,28	4,33	-1,26
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	14,42	12,31	13,50	20,04	9,51
Eget kapital per aktie, kr	108,50	108,46	92,67	81,65	78,54
Avkastning på eget kapital, % ²⁾	9,9	14,5	14,6	21,2	neg.
Avkastning på sysselsatt kapital, % ²⁾	8,3	9,1	11,2	15,9	neg.
Rörelsemarginal, %	6,6	6,1	6,2	8,4	-0,8
Genomsnittligt antal aktier, tusental	35 358	35 358	35 358	35 358	35 358

¹⁾ Någon utspädningseffekt förekommer ej.

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

AVSTÄMNING ALTERNATIVA NYCKELTAL

Avstämning alternativa nyckeltal – Finansiell översikt

Mkr	Helår		Fjärde kvartalet	
	2023	2022	2023	2022
Rörelseresultat	724	849	237	251
Av- och nedskrivningar	1 243	1 091	331	287
EBITDA	1 967	1 940	569	538
Rörelseresultat	724	849	237	251
Avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv	96	90	26	23
EBITA	820	940	264	273
Justering för engångskostnader	107	26	25	58
EBITA justerad	927	966	289	331
EBITA-marginal, %	5,9	6,3	7,4	6,7
EBITA-marginal justerad, %	6,7	6,5	8,1	8,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 782	1 106	510	435
Finansiella poster, netto	326	183	94	70
Betald skatt	242	196	69	85
Nettoinvesteringar	-1 012	-274	-893	-94
Operativt kassaflöde	1 338	1 210	-221	495
Cash conversion, %	110,3	64,6	104,4	91,9
Räntebärande långfristiga skulder	7 676	7 229	7 676	7 229
Räntebärande kortfristiga skulder	1 621	951	1 621	951
Likvida medel	-1 107	-904	-1 107	-904
Nettoskuld	8 191	7 276	8 191	7 276
Nettoskuld/EBITDA, ggr	4,2	3,7	3,6	3,4
Rörelseresultat exkl. IFRS 16	628	775	214	230
Av- och nedskrivningar exkl. IFRS 16	301	293	80	76
EBITDA exkl. IFRS 16	929	1 068	294	306
Räntebärande långfristiga skulder exkl. IFRS 16	4 070	3 747	4 070	3 747
Räntebärande kortfristiga skulder exkl. IFRS 16	691	179	691	179
Likvida medel	-1 107	-904	-1 107	-904
Nettoskuld exkl. IFRS 16	3 655	3 022	3 655	3 022
Nettoskuld/EBITDA exkl. IFRS 16, ggr	3,9	2,8	3,1	2,5

Avstämning alternativa nyckeltal – EBITA justerad

Mkr	Helår		Fjärde kvartalet	
	2023	2022	2023	2022
Supply Chain Solutions	754	835	188	207
Print & Packaging Solutions	99	152	81	78
Koncerngemensamma funktioner (inkl. elimineringar)	-33	-48	-5	-12
EBITA	820	940	264	273
Supply Chain Solutions	20	7	20	48
Print & Packaging Solutions	87	19	5	10
Koncerngemensamma funktioner (inkl. elimineringar)	-	-	-	-
Justeringar av EBITA	107	26	25	58
Supply Chain Solutions	774	843	208	255
Print & Packaging Solutions	186	171	86	88
Koncerngemensamma funktioner (inkl. elimineringar)	-33	-48	-5	-12
EBITA justerad	927	966	289	331
<i>Specifikation av jämförelsestörande poster som påverkar EBITA</i>				
Omvärdering av andelar i intresseföretag, Supply Chain Solutions	-	-50	-	-
Förvävsrelaterade kostnader, Supply Chain Solutions	20	1	20	-
Omstruktureringskostnader, Supply Chain Solutions	-	56	-	48
Historiska felaktigheter, Print & Packaging Solutions	68	-	-	-
Omvärdering av tilläggsköpeskilling, Print & Packaging Solutions	14	19	-	10
Övriga jämförelsestörande poster, Print & Packaging Solutions	5	-	5	-
Summa	107	26	25	58

Avstämning alternativa nyckeltal – Kvartalsdata

Mkr	2023 Q4	2023 Q3	2023 Q2	2023 Q1	2022 Q4	2022 Q3	2022 Q2	2022 Q1	2021 Q4
Rörelseresultat	237	188	172	127	251	193	241	165	209
Av- och nedskrivningar	331	312	306	294	287	273	266	265	247
EBITDA	569	500	479	420	538	466	507	430	456
Rörelseresultat exkl. IFRS 16	214	163	149	102	230	173	224	148	196
Av- och nedskrivningar exkl. IFRS 16	80	75	73	73	76	73	71	72	70
EBITDA exkl. IFRS 16	294	238	222	175	306	246	295	220	266
Rörelseresultat	237	188	172	127	251	193	241	165	209
Avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv	26	24	23	23	23	23	22	22	19
EBITA	264	211	195	149	273	216	264	187	228
Kassaflöde från den löpande verksamheten	510	426	410	436	435	250	156	264	477
Finansiella poster, netto	94	82	73	77	70	42	36	36	28
Betald skatt	69	52	91	30	85	34	38	39	37
Nettoinvesteringar	-893	-51	-37	-31	-94	-98	-43	-39	-1 222
Operativt kassaflöde	-221	510	536	512	495	229	187	300	-680
Cash conversion, %	104,4	105,7	112,0	121,9	91,9	58,6	36,8	69,8	103,9
Genomsnitt totala tillgångar	14 973	14 610	14 733	14 568	14 683	13 970	12 640	11 965	10 551
Genomsnitt likvida medel	-1 019	-981	-976	-913	-930	-860	-796	-863	-842
Genomsnitt ej räntebärande skulder	-2 469	-2 492	-2 512	-2 516	-2 676	-2 694	-2 522	-2 417	-2 246
Genomsnittligt sysselsatt kapital	11 485	11 137	11 245	11 139	11 077	10 417	9 321	8 685	7 464
Annualiserat rörelseresultat	949	751	690	507	1 003	770	965	659	837
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,3	6,7	6,1	4,6	9,1	7,4	10,4	7,6	11,2
Räntebärande långfristiga skulder	7 676	6 370	7 421	7 182	7 229	7 238	6 191	5 371	5 326
Räntebärande kortfristiga skulder	1 621	1 583	1 058	1 022	951	945	877	835	821
Likvida medel	-1 107	-931	-1 030	-921	-904	-956	-764	-828	-898
Nettoskuld	8 191	7 022	7 449	7 283	7 276	7 227	6 304	5 377	5 249

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

Avstämning alternativa nyckeltal – Fjärde kvartalet

Mkr	2023	2022	2021	2020	2019
Rörelseresultat	237	251	209	243	-25
Avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv	26	23	19	13	14
EBITA	264	273	228	256	-11
Genomsnitt totala tillgångar	14 973	14 683	10 551	8 961	9 568
Genomsnitt likvida medel	-1 019	-930	-842	-997	-772
Genomsnitt ej räntebärande skulder	-2 469	-2 676	-2 246	-1 848	-1 826
Genomsnittligt sysselsatt kapital	11 485	11 077	7 464	6 116	6 970
Annualiserat rörelseresultat	949	1 003	837	971	-98
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,3	9,1	11,2	15,9	neg.

MODERBOLAGETS FINANSIELLA RAPPORTER

Resultaträkningar i sammandrag

Mkr	Helår		Fjärde kvartalet	
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	47	45	12	11
Rörelsekostnader	-80	-96	-17	-23
Rörelseresultat	-33	-50	-5	-12
Finansiella poster, netto	313	13	245	69
Resultat efter finansiella poster	280	-37	239	57
Skatt	-1	14	-10	-8
Periodens resultat	279	-24	230	49

Rapport över totalresultatet

Mkr	Helår		Fjärde kvartalet	
	2023	2022	2023	2022
Periodens resultat	279	-24	230	49
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	279	-24	230	49

Balansräkningar i sammandrag

Mkr	31 dec.	
	2023	2022
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar	5 765	5 335
Omsättningstillgångar	541	467
Summa tillgångar	6 306	5 802
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Eget kapital	1 998	1 866
Avsättningar	2	2
Långfristiga skulder	3 611	3 170
Kortfristiga skulder	696	765
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	6 306	5 802

Rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	Helår		Fjärde kvartalet	
	2023	2022	2023	2022
Belopp vid periodens ingång	1 866	2 017	1 768	1 816
Utdelning	-147	-127	-	-
Periodens totalresultat	279	-24	230	49
Belopp vid periodens utgång	1 998	1 866	1 998	1 866

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.

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.

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat plus räntebärande intäkter dividerat med räntebärande kostnader.

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.

Tryckt på
**100%
ÅTERVUNNET
PAPPER**

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.



 elanders
GROUP