

Tryckt på
100%
ÅTERVUNNET
PAPPER
Läs mer på sidan 27

 **elanders**
GROUP



DELÅRSRAPPORT

JANUARI – MARS 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**
- 18 **Kvartalsdata**
- 19 **Flerårsöversikt**
- 21 **Avstämning alternativa nyckeltal**
- 25 **Moderbolagets finansiella rapporter**
- 26 **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:

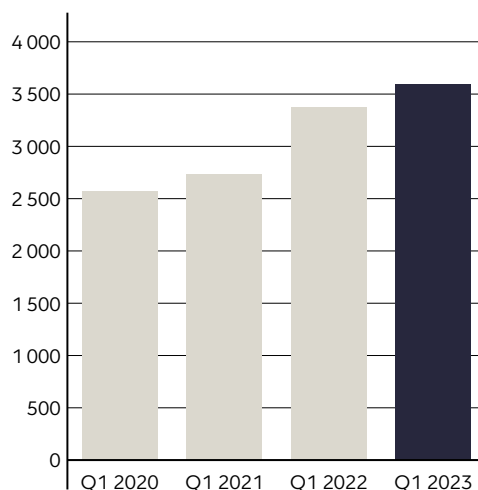
Magnus Nilsson
VD och koncernchef
Tel. 031-750 07 50

Andréas Wikner
Ekonomidirektör
Tel. 031-750 07 50

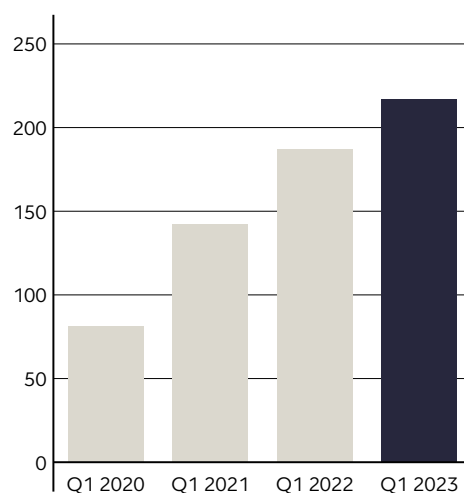
Elanders AB (publ)
(org. nr. 556008-1621)
Flöjelbergsgatan 1 C, 431 35 Mölndal
Tel. 031-750 00 00

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 21 april 2023 kl. 07.30 CET.

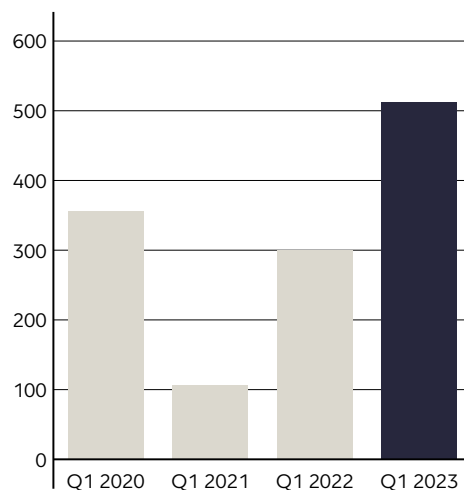
NETTOOMSÄTTNING, MKR



JUSTERAD EBITA, MKR



OPERATIVT KASSAFLÖDE, MKR



Första kvartalet 2023

- Omsättningen ökade till 3 589 (3 371) Mkr. Det motsvarade en organisk omsättningsminskning om två procent, om förvärv exkluderas och oförändrade valutakurser används. Bergen Logistics fortsatte att ha en stark organisk tillväxt i USA med låga tvåsiffriga tillväxttal.
- Justerad EBITA ökade till 217 (187) Mkr, vilket motsvarade en justerad EBITA-marginal om 6,0 (5,5) procent och en resultatförbättring om 16 procent.
- Rörelseresultatet belastades med engångsposter om -67 Mkr. Dessa var hänförliga till den tidigare aviserade justeringen av felaktigheter i ett av koncernens bolag i Nordamerika.
- Justerat nettoresultat uppgick till 77 (88) Mkr, motsvarande 2,16 (2,42) kronor per aktie.
- Redovisat nettoresultat uppgick till 25 (88) Mkr, motsvarande 0,69 (2,42) kronor per aktie.
- Operativt kassaflöde ökade till 512 (300) Mkr.

Finansiell översikt

	Första kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2022
	2023	2022		
Nettoomsättning, Mkr	3 589	3 371	15 193	14 974
EBITDA, Mkr	420	430	1 931	1 940
EBITDA exkl. IFRS 16, Mkr	175	220	1 022	1 068
EBITA justerad, Mkr ^{1) 3)}	217	187	996	966
EBITA-marginal justerad, % ^{1) 3)}	6,0	5,5	6,6	6,5
EBITA, Mkr ¹⁾	149	187	902	940
EBITA-marginal, % ¹⁾	4,2	5,5	5,9	6,3
Resultat efter skatt justerad, Mkr ³⁾	77	88	487	499
Resultat per aktie justerad, kr ³⁾	2,16	2,42	13,38	13,63
Resultat efter skatt, Mkr	25	88	423	487
Resultat per aktie, kr	0,69	2,42	11,56	13,29
Operativt kassaflöde, Mkr	512	300	1 423	1 210
Nettoskuld, Mkr	7 283	5 377	7 283	7 276
Nettoskuld exkl. IFRS 16, Mkr	2 895	2 532	2 895	3 022
Nettoskuld/EBITDA, ggr ²⁾	4,3	3,1	3,8	3,7
Nettoskuld/EBITDA justerad, ggr ^{2) 4)}	3,0	2,9	2,6	2,8

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

²⁾ Avkastningsmått 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

Vi är väldigt nöjda med att vi lyckats förbättra underliggande lönsamhet och EBITA trots en sviktande och fluktuerande efterfrågan från många av våra kunder. Däremot är det höga ränteläget utmanande och tynger finansnettot.

Marknaden som helhet är fortsatt osäker. Den höga inflationen och räntenivåerna kommer sannolikt att fortsätta påverka konsumtionen negativt framöver. Vi ser att vissa av våra kunder som har konsumenter som slutkund har svårt att hålla uppe volymerna eller växa i samma takt som tidigare. Det påverkar framför allt våra verksamheter i Asien och Europa.

Omsättningen i affärsområdet Supply Chain Solutions minskade organiskt med två procent mot samma kvartal föregående år. Minskningen var främst drivet av kundsegmentet Electronics, samtidigt som Automotive och Fashion ökade något. Affärsområdet fortsätter annars att förbättra sitt resultat i kombination med högre marginaler. Förbättringen var hänförlig till verksamheterna i USA och Europa. Som vi aviserat tidigare så öppnades nya enheter under första kvartalet med Bergen Logistics-konceptet, en i Atlanta, USA, och en i Newcastle, Storbritannien.

Om engångsposterna exkluderas hade vårt andra affärsområde, Print & Packaging Solutions, ett bra kvartal med en organisk omsättningsökning om sex procent samt ett resultat i nivå med föregående år. Det prioriterade området onlineprint fortsatte att utvecklas positivt under kvartalet. Vi kunde även se positiva effekter av de prishöjningar som gjorts samt att tillgången till material fortsätter att vara stabil.

Det högre ränteläget och nuvarande nettoskuld medför högre räntekostnader. För att dämpa de negativa effekterna av dessa arbetar vi aktivt med att förbättra vårt kassaflöde och reducera vårt rörelsekapital.

Vårt hållbarhetsarbete går framåt och just nu pågår en kartläggning av koldioxidutsläppen i vår värdekedja, dvs scope 3. Vi hoppas att kunna ha ett resultat under hösten för att därefter kunna göra en utfästelse mot Science Based Targets initiative med ambitionen att under kommande år få våra klimatmål godkända.



Magnus Nilsson
Verkställande direktör och koncernchef

KONCERNEN

Elanders erbjuder ett brett tjänsteutbud samt helhetslösningar 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 är Kina, Singapore, Storbritannien, Sverige, Tyskland och USA. De största kunderna är verksamma inom branscherna Automotive, Electronics, Fashion, Health Care och Industrial.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

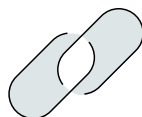
Nettoomsättningen ökade med 218 Mkr till 3 589 (3 371) Mkr jämfört med samma period föregående år. Rensat för valutakursrörelser och förvärv minskade omsättningen organiskt med två procent. Minskningen var främst hänförlig till en svagare marknad i Asien och Europa för Supply Chain Solutions. Efterfrågan skiftade ändå mycket från kund till kund och även geografiskt. Vissa kunder inom Automotive uppgav att de hade fortsatta störningar i sin produktion på grund av komponent- och råvarubrist. Bergen Logistics hade en positiv utveckling och uppvisade låga tvåsiffriga tillväxttal under perioden.

Marknaden som helhet är fortsatt osäker. Vissa av koncernens kunder som har konsumenter som slutkunder har svårt att hålla uppe volymerna och växa i samma takt som tidigare. Det påverkar framför allt koncernens verksamheter i Asien och Europa.

Justerad EBITA, dvs rörelseresultatet justerat för avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv samt engångsposter, ökade med 30 Mkr till 217 (187) Mkr. Resultatförbättringen var huvudsakligen hänförlig till affärsområdet Supply Chain Solutions. Förändrade valutakurser påverkade EBITA positivt med cirka 14 Mkr. Om engångsposter inkluderas minskade EBITA från 187 till 149 Mkr.

Periodens engångsposter uppgick till –67 (0) Mkr. Dessa var i sin helhet hänförliga till korrigerig av historiska felaktigheter i rapporteringen från ett av dotterföretagen inom affärsområdet Print & Packaging Solutions. Utredning pågår för närvarande och Elanders har fått uppgift om att felaktigheterna i dagsläget uppgår till –67 Mkr. Med anledning av detta har rörelseresultatet för första kvartalet belastats med motsvarande belopp. Hälften av beloppet hänför sig till år 2022 och resterande del till åren 2019–2021. Rättelsen kommer inte ha någon negativ kassaflödespåverkan framöver. Dotterföretaget där felet upptäcktes är en liten verksamhet som vuxit i väldigt snabb takt de senaste åren. Rutiner och den interna kontrollmiljön utvecklades däremot inte i samma takt. Felet upptäcktes i samband med att en stor del av verksamheten flyttades in i ett annat större koncernföretag. Syftet med flytten var ett led i att samla större affärer i koncernföretag med mer resurser och bättre affärsmannaskap för att stärka både lönsamhet och den interna kontrollen.

Högre nettoskuld och högre räntenivåer gav ett allt tydligare avtryck i resultaträkningen, där räntekostnaderna ökade kraftigt mot föregående år.



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.

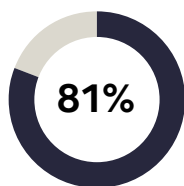
Omsättningen för affärsområdet Supply Chain Solutions minskade organiskt med två procent mot samma kvartal föregående år, om förvärv exkluderas samt oförändrade valutakurser används. Minskningen var främst drivet av kundsegmentet Electronics, samtidigt som Automotive och Fashion ökade något. Affärsområdet fortsätter att förbättra sitt resultat i kombination med högre marginaler. Avvecklingen av de ej lönsamma delarna av vägtransportverksamheten i Tyskland går enligt plan, men full effekt från detta kan först ses från och med slutet av tredje kvartalet.

Marknaden som helhet är fortsatt osäker. Vissa av koncernens kunder som har konsumenter som slutkunder tycks få allt svårare att hålla uppe volymerna och växa i samma takt som tidigare. Det påverkar framför allt koncernens verksam-

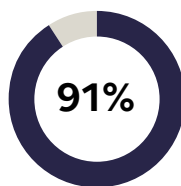
heter i Asien och Europa. Vissa av kunderna inom kundsegment Automotive flaggar fortfarande för störningar tidvis avseende deras material- och komponentflöden.

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

Trots de utmaningar som finns på marknaden gick affärsområdet klart bättre än samma kvartal föregående år. Detta berodde främst på en bra beläggning över lag, prishöjningar samt högre produktivitet, vilket i sin tur innebar förbättrad lönsamhet. Bergen Logistics, som förvärvades i slutet av 2021, utvecklades positivt under perioden och kunde uppvisa låga tvåsiffriga tillväxttal.



Andel av omsättning
(Senaste 12 mån.)



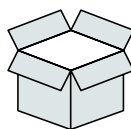
Andel av EBITA
(Senaste 12 mån.)

Supply Chain Solutions

	Första kvartalet			Helår 2022
	2023	2022	Senaste 12 mån.	
Nettoomsättning, Mkr	2 979	2 769	12 477	12 267
EBITDA, Mkr	434	380	1 736	1 682
EBITA justerad, Mkr ^{1) 2)}	205	175	872	843
EBITA-marginal justerad, % ^{1) 2)}	6,9	6,3	7,0	6,9
EBITA, Mkr ¹⁾	205	175	864	835
EBITA-marginal, %	6,9	6,3	6,9	6,8
Medelantal anställda	5 969	5 752	5 951	5 897

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.

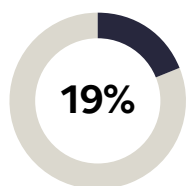
Omsättningen för affärsområdet Print & Packaging Solutions växte organiskt med sex procent mot samma kvartal föregående år, om förvärv exkluderas samt oförändrade valutakurser används. Tillväxten drevs av nya kundavtal samt ökade marknadsandelar. Det prioriterade området online-print fortsatte att utvecklas positivt under kvartalet. Effekter kunde även ses från de prishöjningar som gjorts samtidigt som tillgången till material fortsätter att vara stabil.

Periodens engångsposter uppgick till -67 (0) Mkr. Dessa var i sin helhet hänförliga till korrigerig av historiska felaktigheter i rapporteringen från ett av dotterföretagen inom affärsområdet. Utredning pågår för närvarande och Elanders har fått uppgift om att felaktigheterna i dagsläget uppgår till -67 Mkr. Med anledning av detta har rörelseresultatet för första kvartalet belastats med motsvarande belopp. Hälften av beloppet hänför sig till år 2022 och resterande del till åren 2019-2021. Rättelsen kommer inte ha någon negativ kassaflödespåverkan. Dotterföretaget där felet upptäcktes är en liten verksamhet som vuxit i väldigt snabb takt de senaste

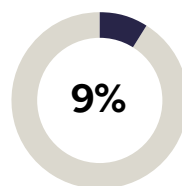
åren. Rutiner och den interna kontrollmiljön utvecklades däremot inte i samma takt. Felet upptäcktes i samband med att en stor del av verksamheten flyttades in i ett annat större koncernföretag. Syftet med flytten var ett led i att samla större affärer i koncernföretag med mer resurser och bättre affärsmannaskap för att stärka både lönsamhet och den interna kontrollen.

Bortses det från engångsposter rapporterade affärsområdet ett resultat som var i nivå med samma period föregående år. Flera bolag inom affärsområdet uppvisade klart förbättrade resultat samtidigt som resultatet för affärsområdet tyngdes av negativa resultat från verksamheten som de ovan nämnda felaktigheterna upptäcktes i.

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.



Andel av omsättning
(Senaste 12 mån.)



Andel av EBITA
(Senaste 12 mån.)

Print & Packaging Solutions

	Första kvartalet			Helår 2022
	2023	2022	Senaste 12 mån.	
Nettoomsättning, Mkr	645	637	2 848	2 839
EBITDA, Mkr	-2	62	240	304
EBITA justerad, Mkr ^{1) 2)}	24	25	171	171
EBITA-marginal justerad, % ^{1) 2)}	3,8	3,9	6,0	6,0
EBITA, Mkr ¹⁾	-43	25	85	152
EBITA-marginal, %	-6,7	3,9	3,0	5,4
Medelantal anställda	1 235	1 331	1 314	1 339

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

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

Utredning pågår för närvarande och Elanders bedömer att felaktigheterna uppgår till –67 Mkr. Med anledning av detta belastas rörelseresultatet för första kvartalet 2023 med motsvarande belopp. Hälften av beloppet hänförs sig till år 2022 och resterande del till åren 2019–2021. Korrigeringen får ingen negativ kassaflödespåverkan framöver.

Dotterföretaget där felet upptäcktes är en liten verksamhet som vuxit i väldigt snabb takt de senaste åren. Rutiner och den interna kontrollmiljön utvecklades däremot inte i samma takt. Felet upptäcktes i samband med att en stor del av verksamheten flyttades in i ett annat större koncernföretag. Syftet med flytten var ett led i att samla större affärer i koncernföretag med mer resurser och bättre affärsmanuskap för att stärka både lönsamhet och den interna kontrollen.

Strukturåtgärder i Tyskland

I december 2022 beslutades det att delar av koncernens vägtransportverksamhet i Tyskland skulle avvecklas. Verksamheten ingår i affärsområdet Supply Chain Solutions och har under en längre tid haft lönsamhetsproblem. Avvecklingen av denna verksamhet innebär att omsättningen kommer att minska med cirka 400 Mkr på årsbasis, varav 200 Mkr under 2023 med start i andra kvartalet. Totalt berörs ett femtiotal anställda och denna del av verksamheten kommer att vara helt avvecklad till slutet av tredje kvartalet 2023.

Strukturåtgärderna medförde engångskostnader om cirka 50 Mkr som belastade föregående års resultat. Engångskostnaderna avsåg reservering för uppsägningslöner, förlustkontrakt samt återstående hyreskostnader för befintliga lokaler. Strukturåtgärderna förväntas ge årliga besparingar om 35 Mkr med full effekt från och med år 2023.

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 spåret 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 det kommande året. Utökade sanktioner, en ökad omfattning på kriget samt elbrist skulle kunna få en väsentlig påverkan på koncernens verksamhet.

Halvledar- och materialbrist

Den halvledar- 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.

INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Periodens nettoinvesteringar uppgick till 31 (39) Mkr. Av- och nedskrivningar uppgick till 294 (265) Mkr.

FINANSIELL STÄLLNING, KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

Det operativa kassaflödet för perioden ökade till 512 (300) Mkr, vilket huvudsakligen berodde på minskad rörelsekapitalbindning i år och ökad rörelsekapitalbindning motsvarande period föregående år.

Nettoskulden ökade med 7 Mkr till 7 283 Mkr jämfört med 7 276 Mkr vid ingången av året. I nettoskulden ingår även skulder kopplade till köp- och säljoptioner, som värderas till verkligt värde. I nettoskuldökningen ingår förändringar i verkligt värde på dessa optioner om cirka 50 Mkr, vilket främst är kopplat till den positiva utvecklingen i Bergen Logistics.

Exklusive IFRS 16-effekter uppgick nettoskulden vid periodens slut till 2 895 Mkr mot 3 022 Mkr vid årets början. Förändringen berodde huvudsakligen på minskad rörelsekapitalbindning. Denna minskning motverkades delvis av den ökning i skulder kopplade till köp- och säljoptioner som nämns ovan.

På rullande tolv månadersbasis uppgick kvoten för nettoskuld/EBITDA till 3,8 jämfört med 3,7 vid ingången av året. Ökningen i kvoten berodde huvudsakligen på att ett flertal nya hyresavtal tecknats med långa löptider. De nya leasingavtalen genererar delvis en skev bild av kvoten för nettoskuld/EBITDA. Hela leasingkulden visas direkt, men däremot är EBITDA-bidraget litet. Särskilt om leasingavtalen löper över 10–15 år och i synnerhet i inledningen av första året. Om IFRS 16-effekter och förvärvskostnader exkluderas samt om det justeras för proformaresultat för förvärv samt engångsposter hamnade kvoten på 2,6.

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 både genomfört och aviserat ytterligare räntehöjningar, vilket kommer medföra fortsatt höga räntekostnader framöver, då koncernens finansiering till stor del är baserad på rörlig ränta.

PERSONAL

Medelantalet anställda under perioden var 7 217 (7 097), varav 167 (158) i Sverige. Vid slutet av perioden hade koncernen 7 275 (7 182) anställda, varav 163 (163) i Sverige.

MODERBOLAGET

Moderbolaget har utfört koncerngemensamma tjänster. Medelantalet anställda var under perioden 13 (13) och vid slutet av perioden uppgick antalet anställda till 13 (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. Inte bara för Elanders eller för koncernens kunder, utan även för samhället i stort. De krav på ansvarsfullt företagande som ställs på stora, multinationella företag är också i precis lika hög grad en fråga för deras partners. Elanders hållbarhetsarbete styrs i mångt och mycket av de höga krav som ställs från uppdragsgivare och kunder där de i egna miljö- och kvalitetsmärkningar sätter kraven som även leverantörerna måste leva upp till.

Med de satsningar som Elanders gör inom hållbara tjänster, bland annat Renewed Tech, kan Elanders ta en aktiv roll och ytterligare bidra till en cirkulär ekonomi. Inom Renewed Tech hanterar Elanders begagnad IT-utrustning, restaurerar och återställer denna. Sedan säljs utrustningen vidare till slutkunder som på så sätt minskar sin miljöpåverkan genom att köpa begagnad IT-utrustning. Elanders har, som ett led i denna satsning, de senaste åren gjort två förvärv 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 2021 uppgick koncernens växthusgasutsläpp inom scope 1 och 2 till 27 respektive 14 tusen ton CO₂e. För 2022 var växthusgasutsläppen inom scope 1 och 2 25 respektive 13 tusen ton CO₂e.

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 rapportens undertecknande.

UTSIKTER FÖR FRAMTIDEN

Någon prognos lämnas ej för 2023.

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 2023

Valberedningen som ska verka inför årsstämman den 21 april 2023 har följande sammansättning:

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

Aktieägare som önskar lämna förslag till Elanders valberedning 2023 kan vända sig till valberedningen på e-mail: valberedning@elanders.com eller på adress: Elanders AB, Attn: Valberedningen, Flöjelbergsgatan 1C, 431 35 Mölndal.

ÅRSSTÄMMA 2023

Elanders AB:s årsstämma kommer att hållas den 21 april 2023, Södra Porten Konferenscenter, Flöjelbergsgatan 1 C, Mölndal.

FINANSIELL KALENDER

Årsstämma 2023	21 april 2023
Andra kvartalet 2023	12 juli 2023
Tredje kvartalet 2023	17 oktober 2023
Fjärde kvartalet 2023	23 januari 2024
Första kvartalet 2024	19 april 2024

TELEFONKONFERENS

I samband med offentliggörandet av delårsrapporten för första kvartalet 2023 håller Elanders en press- och analytikerkonferens den 21 april 2023 kl. 08.30 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

08.20 Konferensnumret öppnas
08.30 Genomgång av delårsrapporten
08.50 Frågestund
09.30 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	Första kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2022
	2023	2022		
Nettoomsättning	3 589	3 371	15 193	14 974
Kostnad för sålda varor och tjänster	-3 064	-2 879	-12 929	-12 744
Bruttoresultat	525	492	2 263	2 231
Försäljnings- och administrationskostnader	-405	-338	-1 551	-1 484
Övriga rörelseintäkter	25	26	195	197
Övriga rörelsekostnader	-18	-16	-96	-95
Rörelseresultat	127	165	811	849
Finansiella poster, netto	-77	-36	-224	-183
Resultat efter finansiella poster	50	129	587	666
Skatt	-25	-41	-164	-180
Periodens resultat	25	88	423	487
Periodens resultat hänförligt till:				
– moderbolagets aktieägare	24	85	409	470
– aktieägare utan bestämmande inflytande	1	3	14	17
<i>Resultat per aktie, kr ^{1) 2)}</i>	<i>0,69</i>	<i>2,42</i>	<i>11,56</i>	<i>13,29</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	Första kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2022
	2023	2022		
Periodens resultat	25	88	423	487
<i>Poster som inte kommer omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Omvärderingar efter skatt	0	-1	19	18
<i>Poster som kommer omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Omräkningsdifferenser efter skatt	8	60	319	371
Säkring av nettoinvestering i utlandet efter skatt	3	-11	-52	-65
Summa övrigt totalresultat	11	48	286	324
Periodens totalresultat	36	136	709	811
Totalresultat hänförligt till:				
– moderbolagets aktieägare	35	133	694	794
– aktieägare utan bestämmande inflytande	1	3	15	17

Rapport över kassaflöden i sammandrag

Mkr	Första kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2022
	2023	2022		
Resultat efter finansiella poster	50	129	587	666
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	362	267	1 206	1 112
Betald skatt	-30	-39	-187	-196
Förändringar i rörelsekapital	55	-94	-328	-476
Kassaflöde från den löpande verksamheten	436	264	1 278	1 106
Nettoinvesteringar i immateriella och materiella tillgångar	-29	-38	-220	-229
Förvärv och avyttringar av verksamheter	-	-	-44	-44
Förändring i långfristiga fordringar	-2	-1	-4	-2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-31	-39	-267	-274
Amorteringar av låneskulder	-31	-132	-20	-121
Amorteringar av leasingskulder	-212	-183	-803	-774
Upptagna lån	0	-	-5	-5
Övrig förändring i lång- och kortfristig upplåning	-145	5	-12	138
Utdelning till aktieägare	-	-	-136	-136
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-388	-310	-976	-898
Periodens kassaflöde	17	-85	35	-67
Likvida medel vid periodens ingång	904	898	828	898
Kursdifferenser	0	15	58	72
Likvida medel vid periodens utgång	921	828	921	904
Nettoskuld vid periodens ingång	7 276	5 249	5 377	5 249
Valutakurseffekter	49	81	633	665
Förvärvade och avyttrade verksamheter	-	-	-4	-4
Kassapåverkande förändringar	-401	-113	-676	-387
Icke kassapåverkande förändringar	358	159	1 952	1 753
Nettoskuld vid periodens utgång	7 283	5 377	7 283	7 276
Operativt kassaflöde	512	300	1 423	1 210

Rapport över finansiell ställning i sammandrag

Mkr	31 mar.		31 dec. 2022
	2023	2022	
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	4 923	4 555	4 923
Materiella anläggningstillgångar	5 077	3 493	4 970
Övriga anläggningstillgångar	475	358	453
Summa anläggningstillgångar	10 475	8 405	10 345
Varulager	555	503	619
Kundfordringar	2 062	1 874	2 139
Övriga omsättningstillgångar	550	520	567
Likvida medel	921	828	904
Summa omsättningstillgångar	4 088	3 726	4 229
Summa tillgångar	14 562	12 131	14 574
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	3 849	3 440	3 870
SKULDER			
Ej räntebärande långfristiga skulder	267	254	271
Räntebärande långfristiga skulder	7 182	5 371	7 229
Summa långfristiga skulder	7 449	5 625	7 500
Ej räntebärande kortfristiga skulder	2 242	2 232	2 253
Räntebärande kortfristiga skulder	1 022	835	951
Summa kortfristiga skulder	3 264	3 066	3 204
Summa eget kapital och skulder	14 562	12 131	14 574

Rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	Första kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2022
	2023	2022		
Belopp vid periodens ingång	3 870	3 304	3 440	3 304
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-127	-127
Utdelning till aktieägare utan bestämmande inflytande	-	-	-9	-9
Verkligt värde förändring av köp-/säljoption på innehav utan bestämmande inflytande	-56	-	-164	-108
Periodens totalresultat	36	136	709	811
Belopp vid periodens utgång	3 849	3 440	3 849	3 870
Varav hänförligt till:				
- moderbolagets aktieägare	3 813	3 410	3 813	3 834
- aktieägare utan bestämmande inflytande	36	30	36	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	Första kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2022
	2023	2022		
Supply Chain Solutions	2 979	2 769	12 477	12 267
Print & Packaging Solutions	645	637	2 848	2 839
Koncerngemensamma funktioner	12	11	46	45
Elimineringar	-47	-45	-178	-177
Nettoomsättning koncernen	3 589	3 371	15 193	14 974

RÖRELSERESULTAT PER SEGMENT

Mkr	Första kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2022
	2023	2022		
Supply Chain Solutions	185	156	783	755
Print & Packaging Solutions	-45	22	75	142
Koncerngemensamma funktioner	-12	-13	-47	-47
Rörelseresultat koncernen	127	165	811	849

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.

FÖRSTA KVARTALET

Mkr	Supply Chain Solutions		Print & Packaging Solutions		Summa	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Total nettoomsättning	2 979	2 769	645	637	3 624	3 405
Avgår: koncernintern omsättning	-19	-20	-16	-14	-35	-34
Nettoomsättning	2 960	2 749	629	622	3 589	3 371

Mkr	Supply Chain Solutions		Print & Packaging Solutions		Summa	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Kundsegment						
Automotive	652	585	116	92	768	677
Electronics	850	809	19	26	869	835
Fashion	954	823	64	141	1 018	964
Health Care	119	129	10	20	130	149
Industrial	290	293	165	136	455	429
Other	95	110	254	208	349	317
Nettoomsättning	2 960	2 749	629	622	3 589	3 371
Huvudsakliga intäktsströmmar						
Sourcing and procurement services	477	479	-	-	477	479
Freight and transportation services	986	939	-	57	986	996
Other contract logistics services	1 372	1 213	67	116	1 440	1 328
Other work/services	125	118	562	450	687	569
Nettoomsättning	2 960	2 749	629	622	3 589	3 371
Geografiska marknader						
Europa	1 745	1 657	534	437	2 279	2 094
Asien	533	567	9	9	542	576
Nord- och Sydamerika	677	521	85	175	762	696
Övriga	4	4	2	1	6	5
Nettoomsättning	2 960	2 749	629	622	3 589	3 371

Uppdelning av intäkter (forts.)

SENASTE 12 MÅNADERNA SAMT HELÅR 2022

Mkr	Supply Chain Solutions		Print & Packaging Solutions		Summa	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Total nettoomsättning	12 477	12 267	2 848	2 839	15 325	15 106
Avgår: koncernintern omsättning	-74	-75	-58	-56	-132	-131
Nettoomsättning	12 403	12 192	2 789	2 782	15 193	14 974

Mkr	Supply Chain Solutions		Print & Packaging Solutions		Summa	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Kundsegment						
Automotive	2 335	2 268	477	453	2 812	2 721
Electronics	4 062	4 022	78	84	4 140	4 106
Fashion	3 761	3 630	508	585	4 269	4 215
Health Care	507	517	84	94	591	611
Industrial	1 274	1 277	566	537	1 840	1 814
Other	464	479	1 076	1 029	1 540	1 508
Nettoomsättning	12 403	12 192	2 789	2 782	15 193	14 974
Huvudsakliga intäktsströmmar						
Sourcing and procurement services	2 560	2 562	-	-	2 560	2 562
Freight and transportation services	4 137	4 091	178	235	4 315	4 326
Other contract logistics services	5 228	5 068	366	414	5 594	5 483
Other work/services	478	471	2 245	2 133	2 723	2 605
Nettoomsättning	12 403	12 192	2 789	2 782	15 193	14 974
Geografiska marknader						
Europa	6 889	6 801	2 099	2 003	8 989	8 804
Asien	2 853	2 886	42	42	2 894	2 928
Nord- och Sydamerika	2 642	2 486	641	731	3 283	3 217
Övriga	20	19	7	6	26	25
Nettoomsättning	12 403	12 192	2 789	2 782	15 193	14 974

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL

Mkr	2023		2022		2021	
	Första kvartalet	Fjärde kvartalet	Tredje kvartalet	Andra kvartalet	Första kvartalet	Fjärde kvartalet
Kundsegment						
Automotive	768	691	657	696	677	570
Electronics	869	1 132	1 246	893	835	943
Fashion	1 018	1 182	1 058	1 010	964	916
Health Care	130	151	157	153	149	136
Industrial	455	471	461	453	429	402
Other	349	472	399	320	317	397
Nettoomsättning	3 589	4 099	3 979	3 525	3 371	3 364

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 terminkurser 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 poster brutto understiger 1 Mkr både per 31 mars 2023 samt jämförelseperioderna.

Villkorade tilläggsköpeskillingar redovisas som finansiella skulder

till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Villkorade tilläggsköpeskillingar omvärderas vid varje rapporttidpunkt och förändringen redovisas i årets resultat. Verkligt värde på villkorade tilläggsköpeskillingar uppgår per 31 mars 2023 till 54 Mkr att jämföras med 53 Mkr vid årets ingång. Förändringen beror på valutakursförändringar.

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 mars 2023 till 539 Mkr att jämföras med 486 Mkr vid årets ingång. Ökningen beror på de omvärderingar av tvingande köp-/säljoptioner som gjorts under kvartalet till följd av bolagens positiva utveckling samt valutakursförändringar.

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

Elanders har inte gjort några förvärv eller avyttringar av verksamheter under Q1, 2023.

Bonds Worldwide Holdings Ltd

I juli 2022 förvärvade Elanders samtliga aktier i det brittiska bolaget Bonds Worldwide Holdings Limited med dotterföretagen Bonds Worldwide Express Limited och Bonds Technical Couriers Limited (tillsammans "Bonds"). Bonds är en ledande aktör i Storbritannien inom specialtransporter och installation av avancerad teknisk utrustning. Bolaget var privatägt och omsatte 5 MGBP under 2021 med god lönsamhet.

Genom förvärvet kommer Elanders att kunna erbjuda unika lösningar för specialtransporter samt installation och återtag av avancerad teknisk utrustning. Förvärvet är också ett steg i att öka andelen värdeskapande tjänster, särskilt till kunder inom Electronics och Health Care. Bonds ingår nu i affärsområdet Supply Chain Solutions och Elanders underkoncern LGI.

Köpeskillingen uppgick till cirka 5 MGBP på skuldfri basis. Förvärvet har finansierats med befintliga kreditramar och förvärvskostnaderna uppgick till mindre än 2 Mkr.

Förvärvsanalysen är preliminär.

PRELIMINÄR FÖRVÄRVSANALYS BONDS

Mkr	Redovisat värde i förvärvade verksamheter	Justeringar till verkligt värde	Redovisat värde i koncernen
Immateriella tillgångar	-	7	7
Övriga anläggningstillgångar	10	-	10
Omsättningstillgångar exkl Likvida medel	13	-	13
Likvida medel	14	-	14
Ej räntebärande skulder	-14	-4	-17
Räntebärande skulder	-8	-	-8
Identifierbara nettotillgångar	16	3	20
Goodwill			47
Totalt	16	3	67
Avgår:			
Ej utbetalda köpeskillingar			-7
Likvida medel i förvärvade verksamheter			-14
Negativ effekt på koncernens likvida medel			45

KVARTALSDATA

Kvartalsdata

	2023 Q1	2022 Q4	2022 Q3	2022 Q2	2022 Q1	2021 Q4	2021 Q3	2021 Q2	2021 Q1
Nettoomsättning, Mkr	3 589	4 099	3 979	3 525	3 371	3 364	2 865	2 769	2 734
EBITDA, Mkr	420	538	466	507	430	456	328	343	341
EBITDA exkl. IFRS 16, Mkr	175	306	246	295	220	266	156	176	173
EBITA justerad, Mkr	217	331	224	224	187	244	127	145	142
EBITA-marginal justerad, %	6,0	8,1	5,6	6,3	5,5	7,3	4,4	5,2	5,2
EBITA, Mkr	149	273	216	264	187	228	126	145	142
EBITA-marginal, %	4,2	6,7	5,4	7,5	5,5	6,8	4,4	5,2	5,2
Rörelseresultat, Mkr	127	251	193	241	165	209	111	132	129
Rörelsemarginal, %	3,5	6,1	4,8	6,8	4,9	6,2	3,9	4,8	4,7
Resultat efter finansiella poster, Mkr	50	181	150	206	129	181	88	110	104
Resultat efter skatt, Mkr	25	140	115	143	88	120	57	86	69
Resultat per aktie, kr ¹⁾	0,69	3,87	3,10	3,91	2,42	3,28	1,54	2,38	1,91
Operativt kassaflöde, Mkr	512	495	229	187	300	-680	208	260	107
Kassaflöde per aktie, kr ²⁾	12,34	12,31	7,08	4,42	7,47	13,50	6,81	6,40	3,36
Av- och nedskrivningar, Mkr	294	287	273	266	265	247	218	211	212
Nettoinvesteringar, Mkr	31	94	98	43	39	1 222	91	20	62
Goodwill, Mkr	3 674	3 655	3 685	3 505	3 347	3 305	2 584	2 500	2 523
Balansomslutning, Mkr	14 562	14 574	14 792	13 148	12 131	11 800	9 303	8 810	9 052
Eget kapital, Mkr	3 849	3 870	3 780	3 522	3 440	3 304	3 122	3 024	3 075
Eget kapital per aktie, kr	107,85	108,46	105,72	98,60	96,44	92,67	87,55	84,85	86,33
Nettoskuld, Mkr	7 283	7 276	7 227	6 304	5 377	5 249	3 253	3 071	3 099
Nettoskuld exkl. IFRS 16, Mkr	2 895	3 022	3 231	3 005	2 532	2 539	1 336	1 298	1 261
Sysselsatt kapital, Mkr	11 132	11 147	11 007	9 826	8 817	8 553	6 375	6 095	6 174
Avkastning på totalt kapital, % ³⁾	4,1	6,8	6,3	8,7	5,8	8,4	5,1	6,0	6,3
Avkastning på eget kapital, % ³⁾	2,5	14,5	12,1	16,0	10,2	14,6	7,2	11,1	9,1
Avkastning på sysselsatt kapital, % ³⁾	4,6	9,1	7,4	10,4	7,6	11,2	7,1	8,6	8,6
Skuldsättningsgrad, ggr	1,9	1,9	1,9	1,8	1,6	1,6	1,0	1,0	1,0
Soliditet, %	26,4	26,6	25,6	26,8	28,4	28,0	33,6	34,3	34,0
Räntetäckningsgrad, ggr ⁴⁾	3,6	4,5	5,5	6,0	6,0	6,3	6,8	7,1	6,0
Antal anställda vid periodens slut	7 275	7 245	7 337	7 273	7 182	7 019	6 234	6 107	6 072

¹⁾ Någon utspädningseffekt förekommer ej.

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

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

⁴⁾ Räntetäckningsgraden beräknas på rullande 12 månader.

FLERÅRSÖVERSIKT

Flerårsöversikt – Första kvartalet

	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoomsättning, Mkr	3 589	3 371	2 734	2 572	2 806
EBITDA, Mkr	420	430	341	297	334
EBITA justerad, Mkr	217	187	142	81	113
EBITA-marginal justerad, %	6,0	5,5	5,2	3,1	4,0
EBITA, Mkr	149	187	142	81	123
EBITA-marginal, %	4,2	5,5	5,2	3,1	4,4
Resultat efter skatt, Mkr	25	88	69	15	50
Resultat per aktie, kr ¹⁾	0,69	2,42	1,91	0,43	1,40
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	12,34	7,47	3,36	8,47	10,05
Eget kapital per aktie, kr	107,85	96,44	86,33	83,54	79,38
Avkastning på eget kapital, % ²⁾	2,5	10,2	9,1	2,1	7,2
Avkastning på sysselsatt kapital, % ²⁾	4,6	7,6	8,6	4,0	6,1
Rörelsemarginal, %	3,5	4,9	4,7	2,6	3,9
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).

Flerårsöversikt – Helår

	2022	2021	2020	2019	2018
Nettoomsättning, Mkr	14 974	11 733	11 050	11 254	10 742
EBITDA, Mkr	1 940	1 468	1 431	1 285	725
EBITA justerad, Mkr	966	658	598	563	523
EBITA-marginal justerad, %	6,5	5,6	5,4	5,0	4,9
EBITA, Mkr	940	641	598	413	523
EBITA-marginal, %	6,3	5,5	5,4	3,7	4,9
Resultat efter finansiella poster, Mkr	666	482	414	216	366
Resultat efter skatt, Mkr	487	331	292	153	259
Resultat per aktie, kr ¹⁾	13,29	9,12	8,12	4,19	7,18
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	31,27	30,07	48,80	37,81	12,88
Eget kapital per aktie, kr	108,46	92,67	81,65	78,54	76,28
Utdelning per aktie, kr ²⁾	4,15	3,60	3,10	-	2,90
Avkastning på totalt kapital, %	11,6	6,3	6,4	4,2	6,6
Avkastning på eget kapital, %	13,0	10,4	9,9	5,3	9,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,3	8,5	8,6	5,0	8,5
Nettoskuld / EBITDA, ggr	3,7	3,6	2,0	3,1	3,5
Nettoskuld / EBITDA exkl. IFRS 16, ggr	2,8	3,3	1,5	3,7	3,5
Skuldsättningsgrad, ggr	1,9	1,6	1,0	1,4	0,9
Soliditet, %	26,6	28,0	33,6	30,2	35,0
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 2022.

AVSTÄMNING ALTERNATIVA NYCKELTAL

Avstämning alternativa nyckeltal – Finansiell översikt

Mkr	Första kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2022
	2023	2022		
Rörelseresultat	127	165	811	849
Av- och nedskrivningar	294	265	1 120	1 091
EBITDA	420	430	1 931	1 940
Rörelseresultat	127	165	811	849
Avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv	23	22	91	90
EBITA	149	187	902	940
Justering för engångskostnader	67	–	94	26
EBITA justerad	217	187	996	966
EBITA-marginal, %	4,2	5,5	5,9	6,3
EBITA-marginal justerad, %	6,0	5,5	6,6	6,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	436	264	1 278	1 106
Finansiella poster, netto	77	36	224	183
Betald skatt	30	39	187	196
Nettoinvesteringar	–31	–39	–267	–274
Operativt kassaflöde	512	300	1 423	1 210
Räntebärande långfristiga skulder	7 182	5 371	7 182	7 229
Räntebärande kortfristiga skulder	1 022	835	1 022	951
Likvida medel	–921	–828	–921	–904
Nettoskuld	7 283	5 377	7 283	7 276
Nettoskuld/EBITDA, ggr	4,3	3,1	3,8	3,7
Rörelseresultat exkl. IFRS 16	102	148	729	775
Av- och nedskrivningar exkl. IFRS 16	73	72	293	293
EBITDA exkl. IFRS 16	175	220	1 022	1 068
Räntebärande långfristiga skulder exkl. IFRS 16	3 641	3 196	3 641	3 747
Räntebärande kortfristiga skulder exkl. IFRS 16	175	164	175	179
Likvida medel	–921	–828	–921	–904
Nettoskuld exkl. IFRS 16	2 895	2 532	2 895	3 022
Nettoskuld/EBITDA exkl. IFRS 16, ggr	4,1	2,9	2,8	2,8

Avstämning alternativa nyckeltal – EBITA justerad

Mkr	Första kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2022
	2023	2022		
Supply Chain Solutions	205	175	864	835
Print & Packaging Solutions	-43	25	85	152
Koncerngemensamma funktioner (inkl. elimineringar)	-12	-13	-47	-48
EBITA	149	187	902	940
Supply Chain Solutions	-	-	7	7
Print & Packaging Solutions	67	-	86	19
Koncerngemensamma funktioner (inkl. elimineringar)	-	-	-	-
Justeringar av EBITA	67	-	94	26
Supply Chain Solutions	205	175	872	843
Print & Packaging Solutions	24	25	171	171
Koncerngemensamma funktioner (inkl. elimineringar)	-12	-13	-47	-48
EBITA justerad	217	187	996	966
<i>Specifikation av jämförelsestörande poster som påverkar EBITA</i>				
Omvärdering av andelar i intresseföretag, Supply Chain Solutions	-	-	-50	-50
Förvävsrelaterade kostnader, Supply Chain Solutions	-	-	1	1
Omstruktureringskostnader, Supply Chain Solutions	-	-	56	56
Historiska felaktigheter, Print & Packaging Solutions	67	-	67	-
Omvärdering av tilläggsköpeskilling, Print & Packaging Solutions	-	-	19	19
Summa	67	-	94	26

Avstämning alternativa nyckeltal – Kvartalsdata

Mkr	2023 Q1	2022 Q4	2022 Q3	2022 Q2	2022 Q1	2021 Q4	2021 Q3	2021 Q2	2021 Q1
Rörelseresultat	127	251	193	241	165	209	111	132	129
Av- och nedskrivningar	294	287	273	266	265	247	218	211	212
EBITDA	420	538	466	507	430	456	328	343	341
Rörelseresultat exkl. IFRS 16	102	230	173	224	148	196	99	121	120
Av- och nedskrivningar exkl. IFRS 16	73	76	73	71	72	70	57	55	53
EBITDA exkl. IFRS 16	175	306	246	295	220	266	156	176	173
Rörelseresultat	127	251	193	241	165	209	111	132	129
Avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv	23	23	23	22	22	19	15	14	13
EBITA	149	273	216	264	187	228	126	145	142
Kassaflöde från den löpande verksamheten	436	435	250	156	264	477	241	226	119
Finansiella poster, netto	77	70	42	36	36	28	23	22	25
Betald skatt	30	85	34	38	39	37	35	31	25
Nettoinvesteringar	-31	-94	-98	-43	-39	-1 222	-91	-20	-62
Operativt kassaflöde	512	495	229	187	300	-680	208	260	107
Genomsnitt totala tillgångar	14 568	14 683	13 970	12 640	11 965	10 551	9 057	8 931	8 846
Genomsnitt likvida medel	-913	-930	-860	-796	-863	-842	-764	-789	-968
Genomsnitt ej räntebärande skulder	-2 516	-2 676	-2 694	-2 522	-2 417	-2 246	-2 058	-2 008	-1 910
Genomsnittligt sysselsatt kapital	11 139	11 077	10 417	9 321	8 685	7 464	6 235	6 134	5 968
Annualiserat rörelseresultat	507	1 003	770	965	659	837	443	526	515
Avkastning på sysselsatt kapital, %	4,6	9,1	7,4	10,4	7,6	11,2	7,1	8,6	8,6
Räntebärande långfristiga skulder	7 182	7 229	7 238	6 191	5 371	5 326	3 417	3 225	1 437
Räntebärande kortfristiga skulder	1 022	951	945	877	835	821	622	588	2 497
Likvida medel	-921	-904	-956	-764	-828	-898	-786	-743	-834
Nettoskuld	7 283	7 276	7 227	6 304	5 377	5 249	3 253	3 071	3 099

Avstämning alternativa nyckeltal – Första kvartalet

Mkr	2023	2022	2021	2020	2019
Rörelseresultat	127	165	129	67	110
Avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv	23	22	13	13	13
EBITA	149	187	142	81	123
Genomsnitt totala tillgångar	14 568	11 965	8 846	9 469	9 764
Genomsnitt likvida medel	-913	-863	-968	-764	-726
Genomsnitt ej räntebärande skulder	-2 516	-2 417	-1 910	-1 895	-1 805
Genomsnittligt sysselsatt kapital	11 139	8 685	5 968	6 810	7 233
Annualiserat rörelseresultat	507	659	515	270	438
Avkastning på sysselsatt kapital, %	4,6	7,6	8,6	4,0	6,1

Avstämning alternativa nyckeltal – Helår

Mkr	2022	2021	2020	2019	2018
Rörelseresultat	849	580	546	359	459
Av- och nedskrivningar	1 091	888	885	927	266
EBITDA	1 940	1 468	1 431	1 285	725
Rörelseresultat	849	580	546	359	459
Avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv	90	61	52	54	64
EBITA	940	641	598	413	523
Genomsnitt totala tillgångar	13 661	9 741	9 198	9 677	7 792
Genomsnitt likvida medel	-847	-815	-944	-749	-595
Genomsnitt ej räntebärande skulder	-2 599	-2 127	-1 912	-1 808	-1 799
Genomsnittligt sysselsatt kapital	10 215	6 799	6 342	7 120	5 398
Rörelseresultat	849	580	546	359	459
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,3	8,5	8,6	5,0	8,5

MODERBOLAGETS FINANSIELLA RAPPORTER

Resultaträkningar i sammandrag

Mkr	Första kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2022
	2023	2022		
Nettoomsättning	12	11	46	45
Rörelsekostnader	-24	-25	-96	-96
Rörelseresultat	-12	-13	-50	-50
Finansiella poster, netto	7	6	15	13
Resultat efter finansiella poster	-5	-8	-35	-37
Skatt	1	1	13	14
Periodens resultat	-4	-6	-22	-24

Rapport över totalresultatet

Mkr	Första kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2022
	2023	2022		
Periodens resultat	-4	-6	-22	-24
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-4	-6	-22	-24

Balansräkningar i sammandrag

Mkr	31 mar.		31 dec. 2022
	2023	2022	
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	5 359	5 317	5 335
Omsättningstillgångar	391	254	467
Summa tillgångar	5 750	5 572	5 802
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital	1 861	2 010	1 866
Avsättningar	2	5	2
Långfristiga skulder	3 011	2 767	3 170
Kortfristiga skulder	876	789	765
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	5 750	5 572	5 802

Rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	Första kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2022
	2023	2022		
Belopp vid periodens ingång	1 866	2 017	2 010	2 017
Utdelning	-	-	-127	-127
Periodens totalresultat	-4	-6	-22	-24
Belopp vid periodens utgång	1 861	2 010	1 861	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.

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 ränterintäkter 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 balanssumslutningen.

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