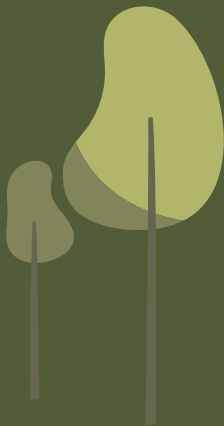




**Q3**



**ELANDERS**

DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2021

Global 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. Hållbarhetsaspekter genomsyrar Elanders arbete i alla led. I grund och botten handlar hela Elanders verksamhet om att optimera kundernas varuflöden. På så sätt kan kostnader minimeras samtidigt som klimatavtrycket reduceras.

Koncernen har mer än 6 000 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 & Lifestyle, Health Care & Life Science och Industrial.

## Innehåll

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

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

**Magnus Nilsson**

VD och koncernchef  
Tel. 031-750 07 50

**Andréas Wikner**

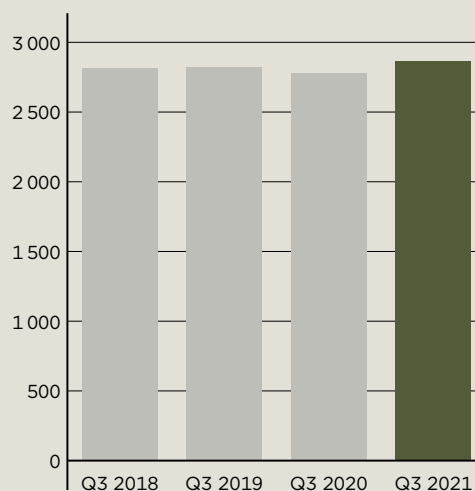
Ekonomidirektör  
Tel. 031-750 07 50

**Elanders AB (publ)**

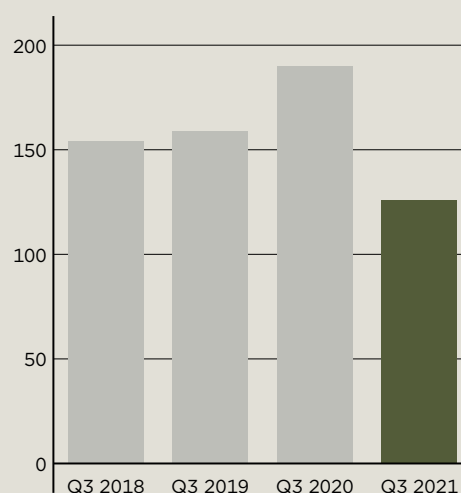
(org. nr. 556008-1621)  
Flöjelbergsgatan 1C, 431 35 Mölndal  
Tel. 031-750 00 00

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 15 oktober 2021 kl. 07.30 CET.

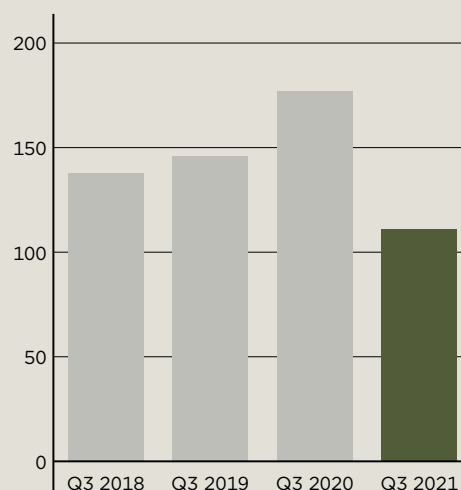
NETTOOMSÄTTNING, MKR



JUSTERAD EBITA, MKR



JUSTERAD EBIT, MKR



## Januari – september 2021

- Omsättningen ökade med 205 Mkr till 8 369 (8 164) Mkr, vilket motsvarade en organisk tillväxt om åtta procent.
- EBITA ökade till 413 (342) Mkr, vilket motsvarade en EBITA-marginal om 4,9 (4,2) procent. Förändrade valutakurser hade en negativ påverkan på EBITA om 23 Mkr.
- Resultat före skatt ökade till 301 (203) Mkr, vilket var en förbättring med 48 procent.
- Nettoresultatet ökade till 211 (136) Mkr, motsvarande 5,84 (3,78) kronor per aktie.
- Operativa kassaflödet uppgick till 575 (1 090) Mkr, varav förvärv utgjorde -113 (0) Mkr.

## Tredje kvartalet 2021

- Omsättningen ökade till 2 865 (2 778) Mkr, vilket motsvarade en organisk tillväxt om tre procent om oförändrade valutakurser används.
- EBITA uppgick till 126 (190) Mkr, motsvarade en EBITA-marginal om 4,4 (6,8) procent. Förändrade valutakurser hade en negativ påverkan på EBITA om 1 Mkr.
- Resultat före skatt uppgick till 88 (147) Mkr.
- Nettoresultatet uppgick till 57 (101) Mkr, motsvarande 1,54 (2,83) kronor per aktie.
- Operativa kassaflödet uppgick till 208 (455) Mkr, varav förvärv utgjorde -67 (0) Mkr.
- Bristen på halvledare medförde störningar i produktionen för flera av koncernens kunder. Störningarna ser ut att fortsätta även under fjärde kvartalet, men i mindre omfattning.
- I juli förvärvades samtliga aktier i det tyska digitaltryckeriet Schätzl Druck & Medien GmbH & Co. KG ("Schätzl"). Schätzl omsatte under den senaste tolv månadersperioden cirka 15 MEUR. Köpeskillingen för aktierna uppgick till 8 MEUR på skuldfri basis.

## FINANSIELL ÖVERSIKT

	Januari – september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2020
	2021	2020	2021	2020		
Nettoomsättning, Mkr	8 369	8 164	2 865	2 778	11 255	11 050
EBITDA, Mkr	1 012	965	328	390	1 478	1 431
EBITA, Mkr <sup>1)</sup>	413	342	126	190	669	598
EBITA-marginal, %	4,9	4,2	4,4	6,8	5,9	5,4
Resultat före skatt, Mkr	301	203	88	147	512	414
Resultat efter skatt, Mkr	211	136	57	101	367	292
Resultat per aktie, kr	5,84	3,78	1,54	2,83	10,17	8,12
Operativt kassaflöde, Mkr	575	1 090	208	455	1 268	1 783
Nettoskuld, Mkr	3 253	3 567	3 253	3 567	3 253	2 854
Nettoskuld/EBITDA, ggr <sup>2)</sup>	2,4	2,8	2,5	2,3	2,2	2,0
Nettoskuld/EBITDA exkl. IFRS 16, ggr <sup>2)</sup>	2,0	2,8	2,1	1,8	1,7	1,5

<sup>1)</sup> EBITA avser rörelseresultat ökat med avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv.

<sup>2)</sup> Avkastningsmåten är annualiserade (resultatet är omräknat för att motsvara en tolv månadersperiod).

# KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

*Halvledarbristen medförde omfattande störningar i våra kunders försörjningskedjor under tredje kvartalet, vilket påverkade vår försäljning negativt. Det skapade störningar även i vår leveransorganisation. Positivt är att den underliggande efterfrågan hos våra kunder är fortsatt stark, det är hög aktivitet på kundsidan och vår tillväxt inom Fashion & Lifestyle fortsätter.*

Föregående års tredje kvartal var väldigt starkt, då det skedde en rejäl återhämtning hos våra kunder efter nedstängningarna i början av pandemin. Majoriteten av kunderna gick då för fullt för att komma ikapp sina orderböcker. Detta tillsammans med våra leveranser av skyddsutrustning från Asien till den amerikanska marknaden lyfte koncernens resultat. Under innevarande års tredje kvartal hade flera kunder inom Automotive, Electronics och Industrial stora störningar i sin produktion med anledning av halvledarbristen. Resultatet blev en lägre efterfrågan av våra tjänster och ständiga förändringar i leveransmönstret. Båda våra affärsområden påverkades negativt av detta, men störst negativ påverkan hade det på Supply Chain Solutions. Det är framför allt oregelbundenheten i kundernas efterfrågan, t ex skift som ändras med kort varsel, som skapar problem. Det är väldigt svårt att anpassa kapaciteten till detta. Förhandlingar har nu inletts med flera kunder gällande de merkostnader som detta skapar för oss som underleverantör. Målet är att hitta en uthållig lösning för båda parter tills halvledarbristen är löst.

Under tredje kvartalet fortsatte tillväxten i Europa inom Fashion & Lifestyle. En fortsatt hög efterfrågan inom e-handel och även ökande leveranser till detaljhandeln låg bakom detta. Samtidigt minskade vår omsättning för prenumerationsboxar i USA. Det är kopplat till att en av de större kunderna har börjat upphandla frakt själva istället för som tidigare via Elanders.

I slutet av tredje kvartalet kunde en återhämtning ses vad gällde halvledarbristen. September var bättre än både juli och augusti. Under fjärde kvartalet räknar vi med att situationen kommer att stabiliseras ytterligare. Detta tillsammans med en stark efterfrågan från övriga kundsegment gör att vi räknar med mindre negativ påverkan från detta i fjärde kvartalet jämfört med tredje kvartalet.

Vi ser en fortsatt väldigt hög aktivitet på kundsidan, framför allt gällande e-handelslösningar för Fashion & Lifestyle-kunder och print on demand-uppdrag från onlineprint-företag. Positivt är också att majoriteten av våra kunder fortsätter att se en väldigt stabil underliggande efterfrågan. Det innebär att de kommer att försöka kompensera sitt produktionsbortfall, så snart det finns tillräckligt med halvledare. Vi ser även över möjligheten att utöka vår kapacitet ytterligare när det kommer till kunder inom Fashion & Lifestyle. Idag behöver vi tacka nej till en hel del projekt på grund av kapacitetsbrist.



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 6 000 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 & Lifestyle, Health Care & Life Science och Industrial.*

## OMSÄTTNING OCH RESULTAT

### Januari – september

Nettoomsättningen ökade med 205 Mkr till 8 369 (8 164) Mkr jämfört med samma period föregående år. Rensat för valutakursrörelser och förvärv ökade omsättningen med åtta procent. EBITA, dvs rörelseresultat exklusive förvärvsavskrivningar, ökade med 71 Mkr till 413 (342) Mkr. Förbättringen beror delvis på förbättrad lönsamhet generellt, delvis på att koncernen föregående år redan i första kvartalet hade en negativ påverkan från covid-19-pandemin. Med oförändrade valutakurser mot samma period föregående år hade EBITA varit 23 Mkr högre.

Den organiska tillväxten drevs främst av den europeiska delen av Supply Chain Solutions. Föregående år påverkades både omsättningen och resultatet positivt av en del engångsaffärer rörande upphandling och försäljning av personlig skyddsutrustning. Efterfrågan från kunderna var fortsatt god under perioden, även om vissa kunder hade störningar i sin produktion med anledning av bristen på halvledare. Detta medförde en oregelbunden beläggning och en negativ påverkan på lönsamheten i koncernen. Dessa störningar påverkade främst kundsegmenten Automotive, Industrial och Electronics. Förhandlingar har nu inletts med flera kunder gällande de merkostnader som detta ger upphov till. Målet är att hitta en uthållig lösning för båda parter tills halvledarbristen är löst.

Antalet kundaktiviteter samt offertförfrågningar fortsätter i övrigt att öka. Inom exempelvis kundsegmentet Fashion & Lifestyle har koncernen behövt tacka nej till flera projekt på grund av kapacitetsbrist.

### Tredje kvartalet

Nettoomsättningen ökade till 2 865 (2 778) Mkr. Rensat för valutakursrörelser och effekter från förvärv ökade omsättningen med tre procent. Den organiska tillväxten drevs huvudsakligen av en stor andel köp- och säljaffärer av komponenter samt högre fraktpriser. I omsättningen föregående år ingår vissa engångsaffärer rörande försäljning av personlig skyddsutrustning. Utrustningen upphandlades och kvalitetssäkrades i Asien och transporterades sedan vidare för distribution till kunder i Nord- och Sydamerika. EBITA, dvs rörelseresultatet justerat för avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv, uppgick till 126 (190) Mkr. Det motsvarade en EBITA-marginal om 4,4 (6,8) procent.

Kundsegmenten Automotive, Electronics och Industrial hade fortsatt störningar i sin produktion med anledning av halvledarbristen. Detta påverkade resultatet negativt i båda affärsområdena. I slutet av kvartalet kunde dock en viss återhämtning ses och störningarna förväntas bli mindre under fjärde kvartalet.

Lönsamheten påverkades även negativt av produktmixen. Den större andelen av köp- och säljaffärer av komponenter samt de högre fraktpriserna för förmedlad frakt drev extra omsättning.

I juli 2021 förvärvade Elanders samtliga aktier i det tyska digitaltryckeriet Schätzl Druck & Medien GmbH & Co. KG ("Schätzl"). Köpeskillingen för aktierna uppgick till 8 MEUR på skuldfri basis. Säljaren kan även erhålla en tilläggsköpeskillning som utbetalas 2024, om bolaget fortsätter att utvecklas positivt. Schätzl omsatte cirka 15 MEUR under den senaste tolv månadersperioden.



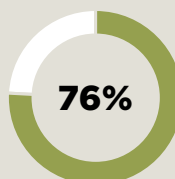
## Supply Chain Solutions

Elanders är ett av de ledande företagen i världen inom globala lösningar för Supply Chain Management. I tjänsteutbudet ingår bl a ansvar för och optimering av kundernas material- samt informationsflöden, allt från sourcing och procurement kombinerat med lagerhållning till eftermarknadsservice.

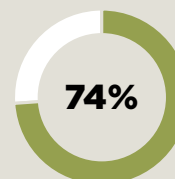
Efterfrågan från samtliga kundsegment inom Supply Chain Solutions var fortsatt god under tredje kvartalet. Totalt sett ökade omsättningen med åtta procent organiskt under kvartalet. Den organiska tillväxten drevs huvudsakligen av en stor andel köp- och säljaffärer av komponenter samt högre fraktpriser på förmedlad frakt.

Kundernas försäljning inom detaljhandeln har börjat återhämta sig och det var fortsatt hög aktivitet i deras e-handel. Bristen på halvledare medförde störningar under kvartalet i produktionen och försörjningskedjan hos flera av affärsområdets kunder. Störningarna hade en negativ påverkan på affärsområdets resultat och berörde främst kundsegmenten Automotive, Electronics och Industrial. Några av

koncernens kunder har även flaggat för ytterligare störningar framöver, men i mindre omfattning. Föregående år hade engångsaffärer avseende personlig skyddsutrustning en positiv effekt på både omsättning och resultat. Produktmixen påverkade däremot marginalen negativt under tredje kvartalet. Den större andelen köp- och säljaffärer av komponenter samt de högre fraktpriserna för förmedlad frakt drev extra omsättning.



**76%**  
Andel av omsättning  
(12 mån.)



**74%**  
Andel av EBITA  
(12 mån.)

	Januari - september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2020
	2021	2020	2021	2020		
Nettoomsättning, Mkr	6 520	6 294	2 292	2 130	8 634	8 408
EBITDA, Mkr	846	825	277	329	1 194	1 173
EBITA, Mkr <sup>1)</sup>	350	309	112	162	522	481
EBITA-marginal, %	5,4	4,9	4,9	7,6	6,0	5,7
Medelantal anställda	4 917	5 141	4 937	4 969	4 908	5 076

<sup>1)</sup> EBITA avser rörelseresultat ökat med avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv.





## 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.

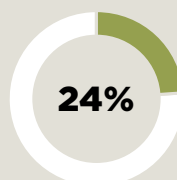
Inom affärsområdet Print & Packaging Solutions minskade omsättningen för den kombinerade tryck- och supply chain-affären i USA avseende prenumerationsboxar. Det är kopplat till att en av de större kunderna har börjat upphandla frakt själva istället för som tidigare via Elanders. Om prenumerationsboxaffären exkluderas uppgick den organiska tillväxten till två procent. Det är fortfarande en låg efterfrågan på marknadsmaterial på grund av covid-19-pandemin. Lättnaderna i restriktioner ska på sikt göra det möjligt att återigen hålla olika typer av marknadsaktiviteter, såsom till exempel mässor.

Resultatet och lönsamheten påverkades negativt under kvartalet med anledning av halvledarbristen. Bristen innebar att flera av affärsområdets kunder inom Automotive och Industrial hade störningar i sin försörjningskedja och produktion. Detta i sin tur medförde ojämn beläggning både hos kunden och dess underleverantörer, såsom exempelvis Elanders.

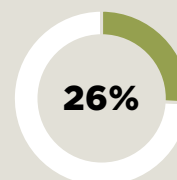
I övrigt fortsätter arbetet med att optimera affärsområdets produktionsapparat. Successivt ersätts traditionell offsetkapacitet, som är anpassat för långa serier, med digital-

trycksutrustning. Den sistnämnda ger större flexibilitet och är mer anpassad till kortare serier. Den uppsättning som Elanders haft under många år med lågkostnadsproduktion av större volymer i östra Europa är fortfarande ett vinnande koncept.

I juli 2021 förvärvade Elanders samtliga aktier i det tyska digitaltryckeriet Schätzl Druck & Medien GmbH & Co. KG ("Schätzl"). Köpeskillingen för aktierna uppgick till 8 MEUR på skuldfri basis. Säljaren kan även erhålla en tilläggsköpeskillning som utbetalas 2024, om bolaget fortsätter att utvecklas positivt. Schätzl omsatte cirka 15 MEUR under den senaste tolv månadersperioden. Bolaget är specialiserat som underleverantör för olika aktörer inom onlinetryck, som är ett av få områden inom tryck som uppvisar en organisk tillväxt. Elanders är redan idag en väletablerad underleverantör inom detta område. Tillsammans med Schätzl kommer Elanders att bli en av de ledande aktörerna i Europa.



Andel av omsättning  
(12 mån.)



Andel av EBITA  
(12 mån.)

	Januari – september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2020
	2021	2020	2021	2020		
Nettoomsättning, Mkr	1 908	1 935	592	672	2 700	2 727
EBITDA, Mkr	191	162	60	68	320	291
EBITA, Mkr <sup>1)</sup>	91	57	24	35	186	153
EBITA-marginal, %	4,8	3,0	4,1	5,1	6,9	5,6
Medelantal anställda	1 211	1 176	1 274	1 151	1 201	1 174

<sup>1)</sup> EBITA avser rörelseresultat ökat med avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

### Covid-19-pandemin

Coronaviruset (Covid-19) har sedan inledningen av 2020 haft en stor spridning och utvecklats till en pandemi. Åtgärder som vidtagits av olika regeringar för att begränsa spridning av viruset har påverkat den ekonomiska aktiviteten och koncernens verksamhet på olika sätt.

- Många av koncernens kunder har under pandemin tidvis upplevt stora störningar i sin försörjningskedja, vilket påverkat både deras och vår verksamhet negativt. Under 2021 har det endast varit mindre störningar.
- För att mildra effekterna av covid-19-virusets utbrott har koncernen erhållit statligt stöd i vissa av de länder som verksamhet bedrivs i. Under 2021 har Elanders erhållit 2 Mkr i stöd, varav 1 Mkr i tredje kvartalet.

Det råder fortsatt en väldigt stor osäkerhet kring hur länge covid-19-utbrottet kommer att fortgå, vilket gör att det är svårt att förutse den exakta påverkan det kommande året. Nya virusutbrott på grund av mutationer på viruset och dramatiska åtgärder för begränsa smittspridningen kan få en väsentlig påverkan på koncernens verksamhet.

### Halvledarbrist

Halvledarbristen som just nu råder inom vissa branscher har haft en negativ påverkan på koncernens verksamhet. Några av koncernens kunder har även flaggat för fortsatta störningar i deras produktion, men i mindre omfattning än tidigare.

### Refinansiering

Under året har en refinansiering gjorts av koncernen och ett nytt kreditavtal är på plats. Avtalet löper över tre år med option att förlänga ytterligare ett plus ett år. Motparter i avtalet är två svenska banker och en tysk bank. Villkoren i det nya kreditavtalet är förmånligare än i det tidigare och det kommer ge en liten positiv effekt på räntenettet framöver. Det nya avtalet ger även koncernen större handlingsfrihet, till exempel vad gäller att göra förvärv.

### Förvärv

#### *ReuseIT Sweden AB och ReuseIT Finance AB*

I mars 2021 förvärvade Elanders 70 procent av aktierna i ReuseIT Sweden AB och ReuseIT Finance AB ("ReuseIT"). Elanders har även en option som kan utnyttjas under år 2025 att förvärva resterande aktier i bolaget. ReuseIT omsatte nästan 70 Mkr under 2020 och hade god lönsamhet. Bolaget är specialiserade på att köpa in, säkerhetsradera, renovera, sälja vidare och hyra ut begagnad IT-utrustning.

Detta förvärv samt det tidigare förvärvet av Azalea Global IT AB under 2020 gör Elanders till en ledande aktör på den svenska marknaden inom Renewed Tech. Samtidigt är det en del i en större strategisk satsning kring hållbara tjänster på global nivå.

Köpeskilling och utgifter i samband med förvärvet belastade första kvartalets kassaflöde med cirka 45 Mkr.

#### *Schätzl Druck & Medien GmbH & Co. KG*

I juli 2021 förvärvade Elanders samtliga aktier i det tyska digitaltryckeriet Schätzl Druck & Medien GmbH & Co. KG ("Schätzl"). Köpeskillingen för aktierna uppgick till 8 MEUR på skuldfri basis. Säljaren kan även erhålla en tilläggsköpeskilling som utbetalas 2024, om bolaget fortsätter att utvecklas positivt. Schätzl omsatte under den senaste tolv månadersperioden cirka 15 MEUR med god lönsamhet. Förvärvskostnader i samband med förvärvet uppgick till cirka 1 Mkr och bestod huvudsakligen av rådgivningskostnader.

Schätzl är specialiserade som underleverantör för olika aktörer inom onlinetryck, som är ett av få områden inom tryck som uppvisar en organisk tillväxt. Elanders är redan idag en väletablerad underleverantör inom detta område. Tillsammans med Schätzl kommer Elanders att bli en av de ledande aktörerna i Europa.

## INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

### Januari - september

Periodens nettoinvesteringar uppgick till 173 (51) Mkr, varav köpeskilling avseende förvärv av verksamhet utgjorde 113 (0) Mkr. Av- och nedskrivningar uppgick till 641 (661) Mkr.

### Tredje kvartalet

För kvartalet uppgick nettoinvesteringarna till 91 (23) Mkr, varav köpeskilling avseende förvärv av verksamhet utgjorde 67 (0) Mkr. Av- och nedskrivningar uppgick till 218 (213) Mkr.

## FINANSIELL STÄLLNING, KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

### Januari - september

Det operativa kassaflödet för perioden uppgick till 575 (1 090) Mkr, varav köpeskilling vid förvärv utgjorde -113 (0) Mkr. Minskningen beror huvudsakligen på ökad rörelsekapitalbindning som ett resultat av den högre omsättningen och periodiseringseffekter kring föregående årsskifte.

Nettoskulden ökade till 3 253 Mkr jämfört med 2 854 Mkr vid ingången av året. Köpeskillingar och skulder i förvärvade bolag bidrog till ökningen med 228 Mkr. Ökad rörelsekapitalbindning är också en bakomliggande orsak till ökningen.

På rullande tolv månadersbasis ligger kvoten för nettoskuld/EBITDA på 2.2. Exklusive IFRS 16-effekter är motsvarande kvot 1.7 beräknat på en nettoskuld om 1 336 Mkr.

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. Detta villkor var med god marginal uppfyllt per balansdagen.

### Tredje kvartalet

Det operativa kassaflödet uppgick till 208 (455) Mkr, varav köpeskilling vid förvärv utgjorde -67 (0) Mkr.

## PERSONAL

### Januari - september

Medelantalet anställda under perioden var 6 138 (6 327), varav 149 (141) i Sverige. Vid slutet av perioden hade koncernen 6 234 (6 084) anställda, varav 147 (137) i Sverige.

### Tredje kvartalet

Under tredje kvartalet var medelantalet anställda 6 221 (6 130), varav 148 (138) i Sverige.

# MODERBOLAGET

Moderbolaget har utfört koncerngemensamma tjänster. Medelantalet anställda var under perioden 10 (10) och vid slutet av perioden uppgick antalet anställda till 11 (10).



# 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 (covid-19-pandemin, konjunkturkänslighet och tjänsternas/produkternas framtid). Dessa risker jämte känslighetsanalys beskrivs utförligt i koncernens årsredovisning för 2020.

De händelser som skett i omvärlden sedan årsredovisningen offentliggjordes bedöms inte ha medfört att några väsentliga risker tillkommit eller någon förändring i hur koncernen arbetar med dessa jämfört med beskrivningen i årsredovisningen för 2020.

## 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, nyligen gjort två förvärv inom Renewed Tech.

I mars 2021 tillsatte Elanders även en hållbarhetschef. Med tillsättningen vill Elanders ytterligare öka fokuset på hållbarhetsfrågor.

## SÄSONGSVARIATIONER

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

## NÄRSTÄENDETRANSAKTIONER

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.

Ersättningen har bedömts vara marknadsmässig för samtliga transaktioner.

## HÄNDELSE 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 2021.

## REDOVISNINGSPRINCIPER

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

## VALBEREDNINGEN INFÖR ÅRSSTÄMMAN 2022

Valberedningen som ska verka inför årsstämman den 21 april 2022 har följande sammansättning:

Carl Bennet, ordförande	Carl Bennet AB
Hans Hedström	Carnegie Fonder
Carl Gustafsson	Didner & Gerge Fonder
Fredrik Carlsson	Svolder

Aktieägare som önskar lämna förslag till Elanders valberedning 2022 kan vända sig till valberedningen på e-mail: valberedning@elanders.com eller på adress: Elanders AB, Att: Valberedningen, Flöjelbergsgatan 1C, 431 35 Mölndal.

## ÅRSSTÄMMA 2022

Elanders AB:s årsstämma kommer att hållas den 21 april 2022, Södra Porten Konferenscenter, Flöjelbergsgatan 1C, 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. Förslagen måste, för att med säkerhet kunna tas in i kallelsen och därmed på årsstämmans dagordning, ha inkommit till bolaget senast den 28 februari 2022.

**FINANSIELL KALENDER**

Fjärde kvartalet 2021	20 januari 2022
Årsredovisning 2021	18 mars 2022
Första kvartalet 2022	21 april 2022
Årsstämma 2022	21 april 2022
Andra kvartalet 2022	12 juli 2022
Tredje kvartalet 2022	17 oktober 2022

**TELEFONKONFERENS**

I samband med offentliggörandet av delårsrapporten för tredje kvartalet 2021 håller Elanders en press- och analytikerkonferens den 15 oktober 2021 kl. 09.30 med vd och koncernchef Magnus Nilsson samt ekonomidirektör Andréas Wikner.

Använd länken ”CLICK TO JOIN” nedan, 5–10 minuter före starttid, för att ansluta till telefonkonferensen. Du kommer att bli ombedd att ange telefonnummer och registreringsinformation. Vårt konferenssystem kommer därefter att ringa upp dig på det telefonnummer du anger och placera dig i telefonkonferensen. Observera att länken blir aktiv först 15 minuter före evenemanget.

[CLICK TO JOIN](#)

Använd länken till vänster för det enklaste sättet att ansluta till telefonkonferensen eller använd ett av telefonnumren nedan:

Sverige: +46 (0)8 5033 6573

Tyskland: +49 (0)69 2222 13426

Storbritannien: +44 (0)330 336 9104

USA: +1 929-477-0630

Kod: 630232

**Agenda**

09.20 Konferensnumret öppnas

09.30 Genomgång av delårsrapporten

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>

# REVISORNS GRANSKNINGSRAPPORT

*Elanders AB (publ) org nr 556008-1621*

**INLEDNING**

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Elanders AB per 30 september 2021 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

**DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING**

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

**SLUTSATS**

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

Göteborg den 15 oktober 2021

PricewaterhouseCoopers AB

Tomas Hilmansson

Auktoriserad revisor

# KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

## RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	Januari - september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2020
	2021	2020	2021	2020		
Nettoomsättning	8 369	8 164	2 865	2 778	11 255	11 050
Kostnad för sålda varor och tjänster	-7 238	-7 076	-2 500	-2 359	-9 641	-9 478
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 131</b>	<b>1 088</b>	<b>365</b>	<b>419</b>	<b>1 614</b>	<b>1 572</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-788	-805	-264	-247	-1 033	-1 050
Övriga rörelseintäkter	44	51	15	13	62	69
Övriga rörelsekostnader	-16	-31	-5	-7	-29	-44
<b>Rörelseresultat</b>	<b>371</b>	<b>303</b>	<b>111</b>	<b>177</b>	<b>614</b>	<b>546</b>
Finansiella poster, netto	-70	-100	-23	-30	-102	-132
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>301</b>	<b>203</b>	<b>88</b>	<b>147</b>	<b>512</b>	<b>414</b>
Skatt	-90	-67	-31	-45	-145	-122
<b>Periodens resultat</b>	<b>211</b>	<b>136</b>	<b>57</b>	<b>101</b>	<b>367</b>	<b>292</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>						
- moderbolagets aktieägare	206	134	55	100	360	287
- aktieägare utan bestämmande inflytande	5	2	2	1	7	5
<i>Resultat per aktie, kr<sup>1) 2)</sup></i>	<i>5,84</i>	<i>3,78</i>	<i>1,54</i>	<i>2,83</i>	<i>10,17</i>	<i>8,12</i>
<i>Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental</i>	<i>35 358</i>	<i>35 358</i>	<i>35 358</i>	<i>35 358</i>	<i>35 358</i>	<i>35 358</i>
<i>Utestående aktier vid periodens utgång, tusental</i>	<i>35 358</i>	<i>35 358</i>	<i>35 358</i>	<i>35 358</i>	<i>35 358</i>	<i>35 358</i>

<sup>1)</sup> Resultat per aktie, före och efter utspädning.

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

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Mkr	Januari - september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2020
	2021	2020	2021	2020		
<b>Periodens resultat</b>	<b>211</b>	<b>136</b>	<b>57</b>	<b>101</b>	<b>367</b>	<b>292</b>
<i>Poster som inte kommer omklassificeras till resultaträkningen</i>						
Omvärderingar efter skatt	-	-0	-	-0	-6	-6
<i>Poster som kommer omklassificeras till resultaträkningen</i>						
Omräkningsdifferenser efter skatt	118	-73	43	-48	-34	-225
Säkring av nettoinvestering i utlandet efter skatt	-6	5	-2	7	1	12
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>112</b>	<b>-68</b>	<b>41</b>	<b>-41</b>	<b>-38</b>	<b>-219</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>323</b>	<b>68</b>	<b>98</b>	<b>60</b>	<b>328</b>	<b>73</b>
<b>Totalresultat hänförligt till:</b>						
- moderbolagets aktieägare	318	66	96	59	322	69
- aktieägare utan bestämmande inflytande	5	2	2	1	6	4

## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Mkr	Januari - september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2020
	2021	2020	2021	2020		
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>301</b>	<b>203</b>	<b>88</b>	<b>147</b>	<b>512</b>	<b>414</b>
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	606	624	210	191	874	892
Betald skatt	-91	-25	-35	-56	-108	-42
Förändringar i rörelsekapital	-230	214	-22	109	17	461
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>586</b>	<b>1 017</b>	<b>241</b>	<b>391</b>	<b>1 295</b>	<b>1 725</b>
Nettoinvesteringar i immateriella och materiella tillgångar	-61	-51	-23	-23	-97	-87
Förvärv och avyttringar av verksamheter	-113	-	-67	-	-143	-30
Förändring i långfristiga fordringar	2	-	0	-	3	1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-173</b>	<b>-51</b>	<b>-91</b>	<b>-23</b>	<b>-237</b>	<b>-116</b>
Amorteringar av låneskulder	-2 074	-75	-1 851	-27	-2 166	-167
Amorteringar av leasingskulder	-481	-498	-162	-161	-640	-658
Upptagna lån	1 934	-	1 934	-	1 934	-
Övrig förändring i lång- och kortfristig upplåning	-49	-193	-47	-187	-149	-293
Utdelning till aktieägare	-110	-	-	-	-110	-
Transaktioner med aktieägare utan bestämmande inflytande	-	58	-	-	-	58
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-779</b>	<b>-708</b>	<b>-125</b>	<b>-375</b>	<b>-1 131</b>	<b>-1 060</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-366</b>	<b>257</b>	<b>25</b>	<b>-6</b>	<b>-73</b>	<b>550</b>
Likvida medel vid periodens ingång	1 101	655	743	909	893	655
Kursdifferenser	50	-20	18	-10	-34	-104
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>786</b>	<b>893</b>	<b>786</b>	<b>893</b>	<b>786</b>	<b>1 101</b>
<b>Nettoskuld vid periodens ingång</b>	<b>2 854</b>	<b>3 961</b>	<b>3 071</b>	<b>3 412</b>	<b>3 567</b>	<b>3 961</b>
Valutakurseffekter	27	36	14	11	-107	-98
Förvärvade och avyttrade verksamheter	114	-	83	-	131	17
Kassapåverkande förändringar	-203	-926	-110	-344	-833	-1 556
Icke kassapåverkande förändringar	461	497	195	489	495	531
<b>Nettoskuld vid periodens utgång</b>	<b>3 253</b>	<b>3 567</b>	<b>3 253</b>	<b>3 567</b>	<b>3 253</b>	<b>2 854</b>
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>575</b>	<b>1 090</b>	<b>208</b>	<b>455</b>	<b>1 268</b>	<b>1 783</b>

## RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Mkr	30 sep.		31 dec. 2020
	2021	2020	
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella tillgångar	3 263	3 187	3 085
Materiella anläggningstillgångar	2 406	2 509	2 255
Övriga anläggningstillgångar	290	304	297
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>5 959</b>	<b>6 001</b>	<b>5 637</b>
Varulager	392	399	233
Kundfordringar	1 703	1 598	1 344
Övriga omsättningstillgångar	464	391	324
Likvida medel	786	893	1 101
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 344</b>	<b>3 282</b>	<b>3 002</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>9 303</b>	<b>9 283</b>	<b>8 639</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>EGET KAPITAL</b>	<b>3 122</b>	<b>2 903</b>	<b>2 908</b>
<b>SKULDER</b>			
Ej räntebärande långfristiga skulder	194	200	188
Räntebärande långfristiga skulder	3 417	3 629	3 268
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>3 611</b>	<b>3 830</b>	<b>3 456</b>
Ej räntebärande kortfristiga skulder	1 949	1 719	1 588
Räntebärande kortfristiga skulder	622	831	687
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 571</b>	<b>2 550</b>	<b>2 275</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>9 303</b>	<b>9 283</b>	<b>8 639</b>

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Mkr	Januari - september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2020
	2021	2020	2021	2020		
<b>Belopp vid periodens ingång</b>	<b>2 908</b>	<b>2 777</b>	<b>3 024</b>	<b>2 843</b>	<b>2 903</b>	<b>2 777</b>
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-110	-	-	-	-110	-
Transaktioner med aktieägare utan bestämmande inflytande	-	58	-	-	-	58
Periodens totalresultat	323	68	98	60	328	73
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>3 122</b>	<b>2 903</b>	<b>3 122</b>	<b>2 903</b>	<b>3 122</b>	<b>2 908</b>
<b>Varav hänförligt till:</b>						
- moderbolagets aktieägare	3 096	2 884	3 096	2 884	3 096	2 887
- aktieägare utan bestämmande inflytande	26	19	26	19	26	21

## SEGMENTSRAPPORTERING

Koncernens två affärsområden redovisas som rapporterbara segment då det är på detta sätt som koncernen styrs och koncernchefen har identifierats som högste verkställande beslutsfattare. Verksamheterna inom respektive rapporterbart segment 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.

## NETTOOMSÄTTNING PER SEGMENT

Mkr	Januari - september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2020
	2021	2020	2021	2020		
Supply Chain Solutions	6 520	6 294	2 292	2 130	8 634	8 408
Print & Packaging Solutions	1 908	1 935	592	672	2 700	2 727
Koncerngemensamma funktioner	29	30	10	10	39	40
Elimineringar	-88	-96	-29	-34	-119	-126
<b>Nettoomsättning koncernen</b>	<b>8 369</b>	<b>8 164</b>	<b>2 865</b>	<b>2 778</b>	<b>11 255</b>	<b>11 050</b>

## RÖRELSERESULTAT PER SEGMENT

Mkr	Januari - september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2020
	2021	2020	2021	2020		
Supply Chain Solutions	313	274	99	151	473	434
Print & Packaging Solutions	85	53	21	33	179	147
Koncerngemensamma funktioner	-27	-25	-10	-7	-39	-36
<b>Rörelseresultat koncernen</b>	<b>371</b>	<b>303</b>	<b>111</b>	<b>177</b>	<b>614</b>	<b>546</b>

## 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 fraktförmedlings-tjänster. Inom Other contract logistics services rapporteras övriga supply chain-tjänster såsom fulfillment, kittning, lagerhållning, montering och eftermarknadstjänster. Other work/services avser rena trycktjänster samt övriga tjänster som ej faller inom de första tre kategorierna.

Internfakturerings avseende koncerngemensamma funktioner har netto redovisats i koncernintern omsättning.

## JANUARI - SEPTEMBER

Mkr	Supply Chain Solutions		Print & Packaging Solutions		Summa	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Total nettoomsättning	6 520	6 294	1 908	1 935	8 428	8 230
Avgår: koncernintern omsättning	-18	-19	-41	-46	-59	-65
<b>Nettoomsättning</b>	<b>6 502</b>	<b>6 275</b>	<b>1 867</b>	<b>1 890</b>	<b>8 369</b>	<b>8 164</b>

Mkr	Supply Chain Solutions		Print & Packaging Solutions		Summa	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
<b>Kundsegment</b>						
Automotive	1 426	1 234	224	228	1 651	1 462
Electronics	2 382	2 388	73	36	2 455	2 424
Fashion & Lifestyle	1 207	914	720	776	1 926	1 690
Health Care & Life Science	317	786	49	38	366	824
Industrial	776	675	352	451	1 128	1 126
Övriga	394	277	449	361	843	639
<b>Nettoomsättning</b>	<b>6 502</b>	<b>6 275</b>	<b>1 867</b>	<b>1 890</b>	<b>8 369</b>	<b>8 164</b>
<b>Huvudsakliga intäktsströmmar</b>						
Sourcing and procurement services	1 559	2 222	-	-	1 559	2 222
Freight and transportation services	2 064	1 496	496	535	2 560	2 031
Other contract logistics services	2 542	2 378	292	258	2 834	2 635
Other work/services	337	179	1 079	1 097	1 416	1 276
<b>Nettoomsättning</b>	<b>6 502</b>	<b>6 275</b>	<b>1 867</b>	<b>1 890</b>	<b>8 369</b>	<b>8 164</b>
<b>Geografiska marknader</b>						
Europa	4 187	3 522	1 023	1 023	5 211	4 545
Asien	1 730	1 821	25	16	1 756	1 837
Nord- och Sydamerika	578	926	815	846	1 393	1 772
Övriga	7	6	3	4	10	10
<b>Nettoomsättning</b>	<b>6 502</b>	<b>6 275</b>	<b>1 867</b>	<b>1 890</b>	<b>8 369</b>	<b>8 164</b>

## UPPDELNING AV INTÄKTER (FORTS.)

## TREDJE KVARTALET

Mkr	Supply Chain Solutions		Print & Packaging Solutions		Summa	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Total nettoomsättning	2 292	2 130	592	672	2 884	2 802
Avgår: koncernintern omsättning	-5	-7	-14	-17	-19	-23
<b>Nettoomsättning</b>	<b>2 287</b>	<b>2 123</b>	<b>578</b>	<b>655</b>	<b>2 865</b>	<b>2 778</b>

Mkr	Supply Chain Solutions		Print & Packaging Solutions		Summa	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
<b>Kundsegment</b>						
Automotive	450	467	57	79	507	546
Electronics	894	763	22	13	917	775
Fashion & Lifestyle	443	357	186	273	629	630
Health Care & Life Science	108	203	19	17	127	220
Industrial	261	243	118	162	379	405
Övriga	130	91	176	112	306	203
<b>Nettoomsättning</b>	<b>2 287</b>	<b>2 123</b>	<b>578</b>	<b>655</b>	<b>2 865</b>	<b>2 778</b>
<b>Huvudsakliga intäktströmmar</b>						
Sourcing and procurement services	597	649	-	-	597	649
Freight and transportation services	720	557	104	195	824	752
Other contract logistics services	797	858	110	91	907	949
Other work/services	173	59	365	370	537	428
<b>Nettoomsättning</b>	<b>2 287</b>	<b>2 123</b>	<b>578</b>	<b>655</b>	<b>2 865</b>	<b>2 778</b>
<b>Geografiska marknader</b>						
Europa	1 407	1 294	352	349	1 759	1 643
Asien	665	573	9	7	674	580
Nord- och Sydamerika	213	255	216	298	429	553
Övriga	3	2	1	1	4	3
<b>Nettoomsättning</b>	<b>2 287</b>	<b>2 123</b>	<b>578</b>	<b>655</b>	<b>2 865</b>	<b>2 778</b>



## UPPDELNING AV INTÄKTER (FORTS.)

## SENASTE 12 MÅNADERNA SAMT HELÅR 2020

Mkr	Supply Chain Solutions		Print & Packaging Solutions		Summa	
	Senaste 12 mån.	Helår 2020	Senaste 12 mån.	Helår 2020	Senaste 12 mån.	Helår 2020
Total nettoomsättning	8 634	8 408	2 700	2 727	11 334	11 136
Avgår: koncernintern omsättning	-27	-28	-53	-57	-79	-86
<b>Nettoomsättning</b>	<b>8 608</b>	<b>8 380</b>	<b>2 647</b>	<b>2 670</b>	<b>11 255</b>	<b>11 050</b>

Mkr	Supply Chain Solutions		Print & Packaging Solutions		Summa	
	Senaste 12 mån.	Helår 2020	Senaste 12 mån.	Helår 2020	Senaste 12 mån.	Helår 2020
<b>Kundsegment</b>						
Automotive	1 898	1 706	315	319	2 214	2 025
Electronics	3 178	3 184	94	57	3 272	3 241
Fashion & Lifestyle	1 589	1 296	1 007	1 063	2 596	2 359
Health Care & Life Science	394	863	71	60	465	923
Industrial	1 046	945	522	621	1 568	1 566
Övriga	503	386	638	550	1 141	936
<b>Nettoomsättning</b>	<b>8 608</b>	<b>8 380</b>	<b>2 647</b>	<b>2 670</b>	<b>11 255</b>	<b>11 050</b>
<b>Huvudsakliga intäcksströmmar</b>						
Sourcing and procurement services	2 094	2 757	-	-	2 094	2 757
Freight and transportation services	2 685	2 116	697	736	3 381	2 852
Other contract logistics services	3 413	3 249	385	351	3 798	3 600
Other work/services	415	257	1 565	1 583	1 981	1 840
<b>Nettoomsättning</b>	<b>8 608</b>	<b>8 380</b>	<b>2 647</b>	<b>2 670</b>	<b>11 255</b>	<b>11 050</b>
<b>Geografiska marknader</b>						
Europa	5 520	4 855	1 482	1 482	7 002	6 337
Asien	2 334	2 425	34	24	2 368	2 449
Nord- och Sydamerika	745	1 093	1 127	1 159	1 872	2 252
Övriga	9	7	5	5	13	12
<b>Nettoomsättning</b>	<b>8 608</b>	<b>8 380</b>	<b>2 647</b>	<b>2 670</b>	<b>11 255</b>	<b>11 050</b>

## UPPDELNING AV INTÄKTER (FORTS.)

## NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL

Mkr	2021			2020		
	Tredje kvartalet	Andra kvartalet	Första kvartalet	Fjärde kvartalet	Tredje kvartalet	Andra kvartalet
<b>Kundsegment</b>						
Automotive	507	559	584	563	546	340
Electronics	917	809	729	817	775	915
Fashion & Lifestyle	629	624	673	670	630	511
Health Care & Life Science	127	138	101	99	220	524
Industrial	379	367	383	440	405	318
Övriga	306	273	264	298	203	206
<b>Nettoomsättning</b>	<b>2 865</b>	<b>2 769</b>	<b>2 734</b>	<b>2 886</b>	<b>2 778</b>	<b>2 814</b>

## FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE

De finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i Koncernens rapport över finansiell ställning utgörs av derivat identifierade som säkringsinstrument. Derivaten består av valutaterminer och används för säkrings-ändamål. Värderingen till verkligt värde för valutaterminerna baseras på publicerade terminskurser på en aktiv marknad. Samtliga derivat ingår därmed i nivå 2 i hierarkin för verkligt värde. Då samtliga finansiella instrument som redovisas till verkligt värde ingår i nivå 2 har det inte skett någon överföring mellan värderingsnivåerna.

Derivat för säkringsändamål redovisas till verkligt värde och ingår i övriga omsättningstillgångar samt ej räntebärande kortfristiga skulder. Dessa poster brutto understiger 1 Mkr både per 30 september 2021 samt jämförelseperioderna.

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

## FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR AV VERKSAMHETER

I mars 2021 förvärvade Elanders 70 procent av aktierna i ReuseIT Sweden AB och ReuseIT Finance AB ("ReuseIT"). ReuseIT är ett snabbväxande bolag som 2020 omsatte nästan 70 Mkr med god lönsamhet. De är specialiserade på att köpa in, säkerhetsradera, renovera, sälja vidare och hyra ut begagnad IT-utrustning. Förvärvet gör Elanders till en ledande aktör på den svenska marknaden och samtidigt är det en del i en större strategisk satsning kring hållbara tjänster på global nivå.

Förvärvet hade inte någon väsentlig påverkan på vare sig omsättning eller resultat under perioden. I samband med förvärvet identifierades immateriella tillgångar i form av kundrelationer uppgående till 15 Mkr samt goodwill uppgående till 58 Mkr. I avtalet finns en tvingande köp- och säljoption som ger Elanders rätt att under år 2025 förvärva resterande aktier i bolaget. Optionen ger även säljarna rätt att sälja resterande aktier till en definierad köpeskilling. Förvärvskostnaderna, dvs kostnader för rådgivare i samband med förvärvet, uppgick till 0,4 Mkr. Köpeskilling och utgifter i samband med förvärvet belastade första kvartalets kassaflöde med cirka 45 Mkr.

I inledningen av juli 2021 förvärvade Elanders samtliga aktier i det tyska digitaltryckeriet Schätzl Druck & Medien GmbH & Co. KG ("Schätzl"). Schätzl har specialiserat sig som underleverantör för olika aktörer inom onlinetryck, som är ett av få områden inom tryck som uppvisar en organisk tillväxt. Elanders är redan idag en väletablerad underleverantör inom onlinetryck och tillsammans med Schätzl kommer Elanders att bli en av de ledande aktörerna i Europa.

Schätzl har den senaste tolv månaders perioden omsatt cirka 15 MEUR med god lönsamhet. Köpeskillingen för aktierna uppgick till 8 MEUR på skuldfri basis. Säljaren kan även erhålla en tilläggsköpeskilling som utbetalas 2024, om bolaget fortsätter att utvecklas positivt. Förvärvet hade inte någon väsentlig påverkan på vare sig omsättning eller resultat under perioden. I samband med förvärvet identifierades övervärden uppgående till 9 MEUR varav Goodwill 6 MEUR. Förvärvskostnader i samband med förvärvet uppgick till cirka 1 Mkr och bestod huvudsakligen av rådgivningskostnader.

# KVARTALSDATA

	2021 Q3	2021 Q2	2021 Q1	2020 Q4	2020 Q3	2020 Q2	2020 Q1	2019 Q4	2019 Q3
Nettoomsättning, Mkr	2 865	2 769	2 734	2 886	2 778	2 814	2 572	2 904	2 825
EBITDA, Mkr	328	343	341	466	390	278	297	215	387
EBITDA justerad, Mkr	328	343	341	466	390	278	297	395	377
EBITDA exkl. IFRS 16, Mkr	156	176	173	295	222	105	115	28	208
EBITA, Mkr	126	145	142	256	190	72	81	-11	169
EBITA justerad, Mkr	126	145	142	256	190	72	81	169	159
EBITA-marginal, %	4,4	5,2	5,2	8,9	6,8	2,6	3,1	-0,4	6,0
EBITA-marginal justerad, %	4,4	5,2	5,2	8,9	6,8	2,6	3,1	5,8	5,6
Rörelseresultat, Mkr	111	132	129	243	177	59	67	-25	156
Rörelsemarginal, %	3,9	4,8	4,7	8,4	6,4	2,1	2,6	-0,8	5,5
Resultat efter finansiella poster, Mkr	88	110	104	211	147	29	28	-59	118
Resultat efter skatt, Mkr	57	86	69	156	101	19	15	-44	88
Resultat per aktie, kr <sup>1)</sup>	1,54	2,38	1,91	4,33	2,83	0,52	0,43	-1,26	2,43
Resultat per aktie justerad, kr <sup>1)</sup>	1,54	2,38	1,91	4,33	2,83	0,52	0,43	2,29	2,23
Operativt kassaflöde, Mkr	208	260	107	693	455	279	356	374	439
Kassaflöde per aktie, kr <sup>2)</sup>	6,81	6,40	3,36	20,04	11,07	9,21	8,47	9,51	11,70
Av- och nedskrivningar, Mkr	218	211	212	223	213	219	229	240	232
Nettoinvesteringar, Mkr	91	20	62	65	23	13	15	32	27
Goodwill, Mkr	2 584	2 500	2 523	2 413	2 479	2 479	2 603	2 480	2 539
Balansomslutning, Mkr	9 303	8 810	9 052	8 639	9 283	9 140	9 732	9 205	9 931
Eget kapital, Mkr	3 122	3 024	3 075	2 908	2 903	2 843	2 972	2 777	2 931
Eget kapital per aktie, kr	87,55	84,85	86,33	81,65	81,56	79,89	83,54	78,54	82,52
Nettoskuld, Mkr	3 253	3 071	3 099	2 854	3 567	3 412	3 911	3 961	4 272
Nettoskuld exkl. IFRS 16, Mkr	1 336	1 298	1 261	1 123	1 630	1 831	2 084	2 142	2 296
Sysselsatt kapital, Mkr	6 375	6 095	6 174	5 762	6 470	6 254	6 882	6 738	7 203
Avkastning på totalt kapital, % <sup>3)</sup>	5,1	6,0	6,3	12,2	7,6	1,6	4,3	neg.	7,3
Avkastning på eget kapital, % <sup>3)</sup>	7,2	11,1	9,1	21,2	14,0	2,6	2,1	neg.	12,1
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>3)</sup>	7,1	8,6	8,6	15,9	11,1	3,6	4,0	neg.	8,5
Skuldsättningsgrad, ggr	1,0	1,0	1,0	1,0	1,2	1,2	1,3	1,4	1,5
Soliditet, %	33,6	34,3	34,0	33,6	31,3	31,1	30,5	30,2	29,5
Räntetäckningsgrad, ggr <sup>4)</sup>	6,8	7,1	6,0	5,0	2,4	2,1	2,5	2,7	4,3
Antal anställda vid periodens slut	6 234	6 107	6 072	6 058	6 084	6 234	6 528	6 664	6 704

<sup>1)</sup> Någon utspädningseffekt förekommer ej.

<sup>2)</sup> Kassaflöde per aktie avser kassaflödet från den löpande verksamheten.

<sup>3)</sup> Avkastningsmått är annualiserade (resultatet är omräknat för att motsvara en 12-månadersperiod).

<sup>4)</sup> Räntetäckningsgraden beräknas på rullande 12 månader.

# FLERÅRSÖVERSIKT

## FLERÅRSÖVERSIKT - JANUARI - SEPTEMBER

	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoomsättning, Mkr	8 369	8 164	8 350	7 852	6 758
EBITDA, Mkr	1 012	965	1 070	508	412
EBITDA justerad, Mkr	1 012	965	1 040	508	412
EBITA, Mkr	413	342	424	353	269
EBITA justerad, Mkr	413	342	394	353	269
Resultat efter skatt, Mkr	211	136	197	150	120
Resultat per aktie, kr <sup>1)</sup>	5,84	3,78	5,45	4,17	3,41
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	16,57	28,75	28,29	2,59	-3,95
Eget kapital per aktie, kr	87,55	81,56	82,52	73,16	66,88
Avkastning på eget kapital, % <sup>2)</sup>	9,1	6,2	9,2	11,6	6,7
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>2)</sup>	8,1	6,2	7,1	7,6	6,1
EBITA-marginal, %	4,9	4,2	5,1	4,5	4,0
EBITA-marginal justerad, %	4,9	4,2	4,7	4,5	4,0
Rörelsemarginal, %	4,4	3,7	4,6	3,9	3,3
Genomsnittligt antal aktier, tusental	35 358	35 358	35 358	35 358	35 358

<sup>1)</sup> Någon utspädningseffekt förekommer ej.

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

## FLERÅRSÖVERSIKT - TREDJE KVARTALET

	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoomsättning, Mkr	2 865	2 778	2 825	2 817	2 355
EBITDA, Mkr	328	390	387	206	104
EBITDA justerad, Mkr	328	390	377	206	104
EBITA, Mkr	126	190	169	154	55
EBITA justerad, Mkr	126	190	159	154	55
Resultat efter skatt, Mkr	57	101	88	75	14
Resultat per aktie, kr <sup>1)</sup>	1,54	2,83	2,43	2,07	0,39
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	6,81	11,07	11,70	0,94	0,23
Eget kapital per aktie, kr	87,55	81,56	82,52	73,16	66,88
Avkastning på eget kapital, % <sup>2)</sup>	7,2	14,0	12,1	11,4	2,3
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>2)</sup>	7,1	11,1	8,5	10,1	3,2
EBITA-marginal, %	4,4	6,8	6,0	5,5	2,3
EBITA-marginal justerad, %	4,4	6,8	5,6	5,5	2,3
Rörelsemarginal, %	3,9	6,4	5,5	4,9	1,7
Genomsnittligt antal aktier, tusental	35 358	35 358	35 358	35 358	35 358

<sup>1)</sup> Någon utspädningseffekt förekommer ej.

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

## FLERÅRSÖVERSIKT - HELÅR

	2020	2019	2018	2017	2016
Nettoomsättning, Mkr	11 050	11 254	10 742	9 342	6 285
EBITDA, Mkr	1 431	1 285	725	563	516
EBITDA justerad, Mkr	1 431	1 435	725	563	516
EBITA, Mkr	598	413	523	371	384
EBITA justerad, Mkr	598	563	523	371	384
Resultat efter finansiella poster, Mkr	414	216	366	230	300
Resultat efter skatt, Mkr	292	153	259	165	217
Resultat per aktie, kr <sup>1) 2)</sup>	8,12	4,19	7,18	4,65	7,35
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr <sup>2)</sup>	48,80	37,81	12,88	-1,81	11,19
Eget kapital per aktie, kr <sup>2)</sup>	81,65	78,54	76,28	69,21	68,19
Utdelning per aktie, kr <sup>2)</sup>	3,10	-	2,90	2,60	2,60
EBITA-marginal, %	5,4	3,7	4,9	4,0	6,1
EBITA-marginal justerad, %	5,4	5,0	4,9	4,0	6,1
Avkastning på totalt kapital, %	6,4	4,2	6,6	4,3	6,7
Avkastning på eget kapital, %	9,9	5,3	9,8	6,8	12,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,6	5,0	8,5	6,2	10,0
Nettoskuld / EBITDA, ggr	2,0	3,1	3,5	4,7	4,3
Nettoskuld / EBITDA justerad, ggr	2,0	2,8	3,5	4,7	4,3
Nettoskuld / EBITDA exkl. IFRS 16, ggr	1,5	3,7	3,5	4,7	4,3
Skuldsättningsgrad, ggr	1,0	1,4	0,9	1,1	0,9
Soliditet, %	33,6	30,2	35,0	33,1	35,6
Genomsnittligt antal aktier, tusental <sup>2)</sup>	35 358	35 358	35 358	35 358	29 555

<sup>1)</sup> Någon utspädningseffekt förekommer ej.

<sup>2)</sup> Historiskt antal aktier samt historiska nyckeltal har räknats om med hänsyn till fondemissionselementen i nyemissionen 2016.

# AVSTÄMNING ALTERNATIVA NYCKELTAL

## AVSTÄMNING ALTERNATIVA NYCKELTAL - FINANSIELL ÖVERSIKT

Mkr	Januari - september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2020
	2021	2020	2021	2020		
Rörelseresultat	371	303	111	177	614	546
Av- och nedskrivningar	641	661	218	213	864	885
<b>EBITDA</b>	<b>1 012</b>	<b>965</b>	<b>328</b>	<b>390</b>	<b>1 478</b>	<b>1 431</b>
Rörelseresultat	371	303	111	177	614	546
Avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv	42	39	15	13	55	52
<b>EBITA</b>	<b>413</b>	<b>342</b>	<b>126</b>	<b>190</b>	<b>669</b>	<b>598</b>
EBITA-marginal, %	4,9	4,2	4,4	6,8	5,9	5,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	586	1 017	241	391	1 295	1 725
Finansiella poster, netto	70	100	23	30	102	132
Betald skatt	91	25	35	56	108	42
Nettoinvesteringar	-173	-51	-91	-23	-237	-116
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>575</b>	<b>1 090</b>	<b>208</b>	<b>455</b>	<b>1 268</b>	<b>1 783</b>
Räntebärande långfristiga skulder	3 417	3 629	3 417	3 629	3 417	3 268
Räntebärande kortfristiga skulder	622	831	622	831	622	687
Likvida medel	-786	-893	-786	-893	-786	-1 101
<b>Nettoskuld</b>	<b>3 253</b>	<b>3 567</b>	<b>3 253</b>	<b>3 567</b>	<b>3 253</b>	<b>2 854</b>
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,4	2,8	2,5	2,3	2,2	2,0
Rörelseresultat exkl. IFRS 16	340	274	99	167	572	506
Av- och nedskrivningar exkl. IFRS 16	164	168	57	54	227	231
<b>EBITDA exkl. IFRS 16</b>	<b>504</b>	<b>442</b>	<b>156</b>	<b>222</b>	<b>799</b>	<b>737</b>
Räntebärande långfristiga skulder exkl. IFRS 16	2 103	2 309	2 103	2 309	2 103	2 124
Räntebärande kortfristiga skulder exkl. IFRS 16	19	214	19	214	19	100
Likvida medel	-786	-893	-786	-893	-786	-1 101
<b>Nettoskuld exkl. IFRS 16</b>	<b>1 336</b>	<b>1 630</b>	<b>1 336</b>	<b>1 630</b>	<b>1 336</b>	<b>1 123</b>
Nettoskuld/EBITDA exkl. IFRS 16, ggr	2,0	2,8	2,1	1,8	1,7	1,5

## AVSTÄMNING ALTERNATIVA NYCKELTAL - KVARTALSDATA

Mkr	2021 Q3	2021 Q2	2021 Q1	2020 Q4	2020 Q3	2020 Q2	2020 Q1	2019 Q4	2019 Q3
Rörelseresultat	111	132	129	243	177	59	67	-25	156
Av- och nedskrivningar	218	211	212	223	213	219	229	240	232
<b>EBITDA</b>	<b>328</b>	<b>343</b>	<b>341</b>	<b>466</b>	<b>390</b>	<b>278</b>	<b>297</b>	<b>215</b>	<b>387</b>
Rörelseresultat exkl. IFRS 16	99	121	120	232	167	50	57	-34	147
Av- och nedskrivningar exkl. IFRS 16	57	55	53	63	54	55	58	62	62
<b>EBITDA exkl. IFRS 16</b>	<b>156</b>	<b>176</b>	<b>173</b>	<b>295</b>	<b>222</b>	<b>105</b>	<b>115</b>	<b>28</b>	<b>208</b>
Rörelseresultat	111	132	129	243	177	59	67	-25	156
Avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv	15	14	13	13	13	13	13	14	14
<b>EBITA</b>	<b>126</b>	<b>145</b>	<b>142</b>	<b>256</b>	<b>190</b>	<b>72</b>	<b>81</b>	<b>-11</b>	<b>169</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	241	226	119	709	391	326	300	336	414
Finansiella poster, netto	23	22	25	32	30	30	39	35	37
Betald skatt	35	31	25	17	56	-64	32	35	15
Nettoinvesteringar	-91	-20	-62	-65	-23	-13	-15	-32	-27
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>208</b>	<b>260</b>	<b>107</b>	<b>693</b>	<b>455</b>	<b>279</b>	<b>356</b>	<b>374</b>	<b>439</b>
Genomsnitt totala tillgångar	9 057	8 931	8 846	8 961	9 211	9 436	9 469	9 568	9 877
Genomsnitt likvida medel	-764	-789	-968	-997	-901	-891	-764	-772	-805
Genomsnitt ej räntebärande skulder	-2 058	-2 008	-1 910	-1 848	-1 948	-1 977	-1 895	-1 826	-1 789
<b>Genomsnittligt sysselsatt kapital</b>	<b>6 235</b>	<b>6 134</b>	<b>5 968</b>	<b>6 116</b>	<b>6 362</b>	<b>6 568</b>	<b>6 810</b>	<b>6 970</b>	<b>7 283</b>
Annualiserat rörelseresultat	443	526	515	971	708	236	270	-98	623
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, %</b>	<b>7,1</b>	<b>8,6</b>	<b>8,6</b>	<b>15,9</b>	<b>11,1</b>	<b>3,6</b>	<b>4,0</b>	<b>neg.</b>	<b>8,5</b>
Räntebärande långfristiga skulder	3 417	3 225	1 437	3 268	3 629	3 335	3 692	3 579	3 845
Räntebärande kortfristiga skulder	622	588	2 497	687	831	985	1 091	1 037	1 315
Likvida medel	-786	-743	-834	-1 101	-893	-909	-873	-655	-888
<b>Nettoskuld</b>	<b>3 253</b>	<b>3 071</b>	<b>3 099</b>	<b>2 854</b>	<b>3 567</b>	<b>3 412</b>	<b>3 911</b>	<b>3 961</b>	<b>4 272</b>

## AVSTÄMNING ALTERNATIVA NYCKELTAL - JANUARI - SEPTEMBER

Mkr	2021	2020	2019	2018	2017
Rörelseresultat	371	303	383	305	222
Avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv	42	39	41	48	47
<b>EBITA</b>	<b>413</b>	<b>342</b>	<b>424</b>	<b>353</b>	<b>269</b>
Genomsnitt totala tillgångar	8 951	9 385	9 834	7 710	6 997
Genomsnitt likvida medel	-866	-891	-780	-584	-632
Genomsnitt ej räntebärande skulder	-1 984	-1 958	-1 807	-1 760	-1 504
<b>Genomsnittligt sysselsatt kapital</b>	<b>6 101</b>	<b>6 536</b>	<b>7 248</b>	<b>5 366</b>	<b>4 862</b>
Annualiserat rörelseresultat	495	404	511	407	296
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, %</b>	<b>8,1</b>	<b>6,2</b>	<b>7,1</b>	<b>7,6</b>	<b>6,1</b>

## AVSTÄMNING ALTERNATIVA NYCKELTAL - TREDJE KVARTALET

Mkr	2021	2020	2019	2018	2017
Rörelseresultat	111	177	156	138	40
Avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv	15	13	14	16	15
<b>EBITA</b>	<b>126</b>	<b>190</b>	<b>169</b>	<b>154</b>	<b>55</b>
Genomsnitt totala tillgångar	9 057	9 211	9 877	7 873	7 072
Genomsnitt likvida medel	-764	-901	-805	-552	-581
Genomsnitt ej räntebärande skulder	-2 058	-1 948	-1 789	-1 844	-1 529
<b>Genomsnittligt sysselsatt kapital</b>	<b>6 235</b>	<b>6 362</b>	<b>7 283</b>	<b>5 477</b>	<b>4 962</b>
Annualiserat rörelseresultat	443	708	623	552	159
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, %</b>	<b>7,1</b>	<b>11,1</b>	<b>8,5</b>	<b>10,1</b>	<b>3,2</b>

## AVSTÄMNING ALTERNATIVA NYCKELTAL - HELÅR

Mkr	2020	2019	2018	2017	2016
Rörelseresultat	546	359	459	308	344
Av- och nedskrivningar	885	927	266	255	172
<b>EBITDA</b>	<b>1 431</b>	<b>1 285</b>	<b>725</b>	<b>563</b>	<b>516</b>
Rörelseresultat	546	359	459	308	344
Avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv	52	54	64	63	40
<b>EBITA</b>	<b>598</b>	<b>413</b>	<b>523</b>	<b>371</b>	<b>384</b>
Genomsnitt totala tillgångar	9 198	9 677	7 792	7 154	5 132
Genomsnitt likvida medel	-944	-749	-595	-639	-573
Genomsnitt ej räntebärande skulder	-1 912	-1 808	-1 799	-1 532	-1 131
<b>Genomsnittligt sysselsatt kapital</b>	<b>6 342</b>	<b>7 120</b>	<b>5 398</b>	<b>4 983</b>	<b>3 428</b>
Rörelseresultat	546	359	459	308	344
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, %</b>	<b>8,6</b>	<b>5,0</b>	<b>8,5</b>	<b>6,2</b>	<b>10,0</b>



# MODERBOLAGETS FINANSIELLA RAPPORTER

## RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	Januari - september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2020
	2021	2020	2021	2020		
Nettoomsättning	29	30	10	10	39	40
Rörelsekostnader	-57	-55	-19	-17	-78	-76
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-27</b>	<b>-25</b>	<b>-10</b>	<b>-7</b>	<b>-39</b>	<b>-36</b>
Finansiella poster, netto	147	101	18	42	235	189
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>120</b>	<b>76</b>	<b>9</b>	<b>35</b>	<b>197</b>	<b>153</b>
Skatt	-7	-7	-2	-4	-7	-8
<b>Periodens resultat</b>	<b>113</b>	<b>69</b>	<b>6</b>	<b>31</b>	<b>189</b>	<b>145</b>

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Mkr	Januari - september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2020
	2021	2020	2021	2020		
<b>Periodens resultat</b>	<b>113</b>	<b>69</b>	<b>6</b>	<b>31</b>	<b>189</b>	<b>145</b>
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>113</b>	<b>69</b>	<b>6</b>	<b>31</b>	<b>189</b>	<b>145</b>

## BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	30 sep.		31 dec. 2020
	2021	2020	
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar	4 044	4 321	4 002
Omsättningstillgångar	232	98	227
<b>Summa tillgångar</b>	<b>4 276</b>	<b>4 419</b>	<b>4 229</b>
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	1 865	1 785	1 862
Avsättningar	5	7	7
Långfristiga skulder	1 944	2 170	1 986
Kortfristiga skulder	462	457	374
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>4 276</b>	<b>4 419</b>	<b>4 229</b>

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Mkr	Januari - september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2020
	2021	2020	2021	2020		
Belopp vid periodens ingång	1 862	1 717	1 859	1 755	1 785	1 717
Utdelning	-110	-	-	-	-110	-
Periodens totalresultat	113	69	6	31	189	145
Belopp vid periodens utgång	1 865	1 785	1 865	1 785	1 865	1 862

# 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.

## **EBITDA justerad**

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

## **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 ränteutgifter dividerat med räntekostnader.

## **Rörelsemarginal**

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

## **Skuldsättningsgrad**

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

## **Soliditet**

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

## **Sysselsatt kapital**

Totala tillgångar minskade med likvida medel och icke räntebärande skulder.



