

Tryckt på
**100%
ÅTERVUNNET
PAPPER**
Läs mer på sidan 27

 **elanders**
GROUP

Delivering sustainable solutions

**FROM
END
TO
END
AND
BEYOND**

ELANDERS | DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2022

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. 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 cirka 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 & Lifestyle, Health Care & Life Science och Industrial.

Innehåll

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

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

Magnus Nilsson

VD och koncernchef
Tel. 031-750 07 50

Andréas Wikner

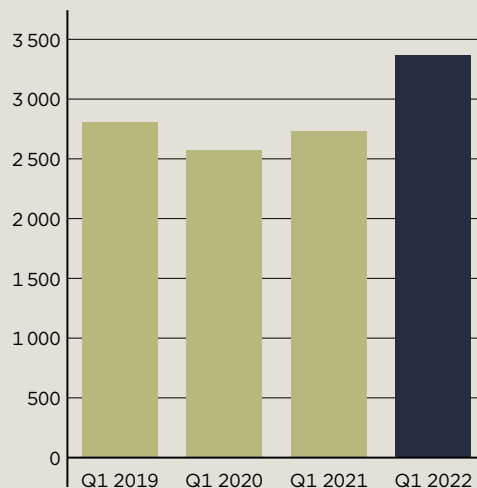
Ekonomidirektör
Tel. 031-750 07 50

Elanders AB (publ)

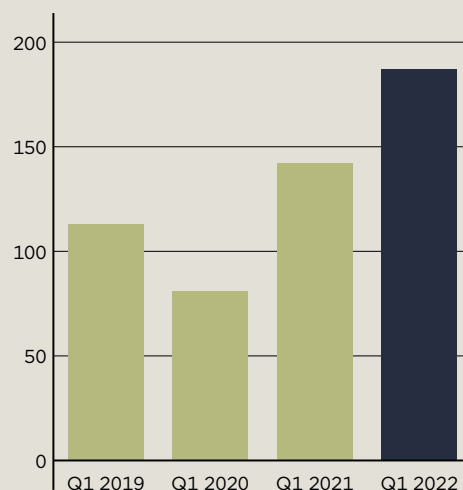
(org. nr. 556008-1621)
Flöjelbergsgatan 1C, 431 35 Mölndal
Tel. 031-750 00 00

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 21 april 2022 kl. 07.30 CET.

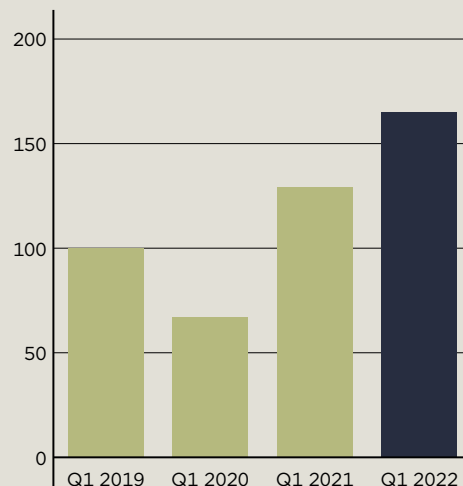
NETTOOMSÄTTNING, MKR



JUSTERAD EBITA, MKR



JUSTERAD EBIT, MKR



Första kvartalet 2022

- Omsättningen ökade till 3 371 (2 734) Mkr, vilket motsvarade en organisk tillväxt om två procent, om förvärv exkluderas och oförändrade valutakurser används. Nyförvärvet Bergen Logistics hade en stark organisk tillväxt i USA med höga tvåsiffriga tillväxttal.
- EBITA ökade till 187 (142) Mkr. Det motsvarade en EBITA-marginal om 5,5 (5,2) procent och en förbättring av resultatet med 32 procent.
- Kriget i Ukraina och komponentbrist medförde störningar i produktionen för flera av koncernens större kunder. Höga sjukskrivningstal i början av kvartalet och höga materialpriser pressade också marginalen.
- Resultat före skatt ökade till 129 (104) Mkr, vilket motsvarade en förbättring om 24 procent.
- Nettoresultatet ökade till 88 (69) Mkr, motsvarande 2,42 (1,91) kronor per aktie.
- Operativa kassaflödet ökade till 300 (107) Mkr, varav förvärv utgjorde 0 (-45) Mkr.
- På rullande tolv månadersbasis är kvoten för nettoskuld/EBITDA 3,5. Om IFRS 16-effekter och förvärvskostnader exkluderas samt om kvoten justeras för proformaresultat för förvärv ligger kvoten på 2,7.

FINANSIELL ÖVERSIKT

	Första kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2021
	2022	2021		
Nettoomsättning, Mkr	3 371	2 734	12 370	11 733
EBITDA, Mkr	430	341	1 557	1 468
EBITA, Mkr ¹⁾	187	142	686	641
EBITA-marginal, % ¹⁾	5,5	5,2	5,5	5,5
Resultat före skatt, Mkr	129	104	507	482
Resultat efter skatt, Mkr	88	69	351	331
Resultat per aktie, kr	2,42	1,91	9,62	9,12
Operativt kassaflöde, Mkr	300	107	88	-105
Nettoskuld, Mkr	5 377	3 099	5 377	5 249
Nettoskuld/EBITDA, ggr ²⁾	3,1	2,3	3,5	3,6
Nettoskuld/EBITDA exkl. IFRS 16, ggr ²⁾	2,9	1,8	3,1	3,3

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

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

KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Årets första kvartal har varit utmanande för vår verksamhet med stora sjukskrivningstal i januari och februari följt av kriget i Ukraina, som är en humanitär katastrof. Att vi trots detta kan leverera ett resultat som är bättre än föregående år visar att vår strategi att diversifiera tjänsteerbjudandet, bredda kundbasen och uppnå en bättre geografisk spridning fungerar.

Kriget i Ukraina samt den personliga tragedi som det innebär för så många människor har verkligen präglat årets första kvartal. Vi på Elanders har på olika sätt försökt att vara ett stöd för de människor som drabbats i vår närmaste omgivning. Våra polska och ungerska verksamheter har bland annat varit delaktiga i att ordna transporter och boende för människor på flykt samt ordnat transport av förnödenheter till ukrainska gränsen.

Kriget har även fått påverkan på koncernens verksamhet där flera av de större kunderna haft underleverantörer i antingen Ryssland eller Ukraina och inte kunnat få leveranser. Detta har i sin tur lett till material- och komponentbrist, vilket resulterat i produktionsstörningar, som främst drabbat våra kunder inom Automotive och Industrial i Europa. Kriget har även medfört högre energi- och bränslepriser, vilket i förlängningen riskerar att minska konsumtionen.

Trots dessa utmaningar och hög sjukfrånvaro i början av kvartalet gick vårt affärsområde Supply Chain Solutions klart bättre än föregående år. Främst berodde detta på hög efterfrågan inom Fashion & Lifestyle på den nordamerikanska marknaden samt stabila resultat från Asien. På den europeiska marknaden hade vi det klart mer utmanande, som en följd av kriget i Ukraina, vilket främst påverkade Automotive. Även våra andra kundsegment påverkades negativt, men i mindre omfattning.

Inom affärsområdet Print & Packaging Solutions är det för närvarande fortsatt både höga priser och begränsad tillgång på papper. Detta i kombination med höga energipriser samt komponentbrist hos kunderna påverkar lönsamheten negativt. Precis som hos flera andra aktörer på marknaden kunde även en fortsatt minskad efterfrågan ses på fotoböcker, kalendrar och andra liknande produkter.

Minskat resande och en allmän oro i Europa rörande kriget i Ukraina samt stigande priser verkar påverka konsumtionen negativt.

Även om första kvartalet har varit utmanande för våra verksamheter i Europa så lyckades vi för koncernen som helhet uppvisa en klar förbättring mot föregående år. Det är huvudsakligen de förvärvade verksamheterna inom Supply Chain Solutions som ligger bakom detta. De kunde även uppvisa en stark underliggande organisk tillväxt, framför allt i Nordamerika inom kundsegmentet Fashion & Lifestyle. Efterfrågan hos våra kunder fortsätter att vara stark och den ökande andelen e-handel kombinerat med en återhämtning för den traditionella detaljhandeln fortsätter att driva tillväxt inom logistik tjänster.

Jag är stolt över att vi, trots rådande situation i Ukraina och alla störningar i den globala försörjningskedjan, kan presteras detta resultat och denna förbättring mot föregående år. Det visar att den förändringsresa som vi påbörjade för många år sedan med att göra vår verksamhet och affärsmodell mer robust samt minska vår konjunkturkänslighet har gett resultat. Vi har nu många pelare som vi kan vila på, men resan fortsätter!



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 cirka 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 & Lifestyle, Health Care & Life Science och Industrial.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen ökade med 637 Mkr till 3 371 (2 734) Mkr jämfört med samma period föregående år. Rensat för valutakursrörelser och förvärv ökade omsättningen med två procent. Den organiska tillväxten drevs främst av den europeiska delen av Supply Chain Solutions. Däremot hade nyförvärvet Bergen Logistics en kraftig organisk tillväxt med höga tvåsiffriga tillväxttal. Efterfrågan från kunderna var fortsatt god under perioden, även om flera kunder hade störningar i sin produktion med anledning av brist på komponenter och råvaror på grund av kriget i Ukraina.

EBITA, dvs rörelseresultatet justerat för avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv, ökade med 45 Mkr till 187 (142) Mkr. Förändrade valutakurser mot samma period föregående år påverkade EBITA positivt med cirka 6 Mkr. Resultatförbättringen mot föregående år beror huvudsakligen på de förvärv som gjordes inom Supply Chain Solutions under föregående år. Komponentbristen, höga materialpriser, hög sjukfrånvaro samt kriget i Ukraina hade däremot en negativ påverkan på resultatet och lönsamheten. Kriget i Ukraina har tillsammans med komponentbristen medfört en oregelbunden beläggning i koncernens anläggningar, när kunder stängt eller lagt till nya skift med kort varsel. De höga sjuktalen under inledningen av kvartalet gjorde att en stor andel extrapersonal fick hyras in, vilket medförde extra kostnader. Alla dessa störningar påverkade främst kundsegmenten Automotive och Industrial.

I slutet av kvartalet kunde en viss försvagad efterfrågan ses i Europa inom bland annat kundsegmentet Fashion & Lifestyle och de delar av verksamheten som arbetar med försäljning direkt till konsument. Höga energi- och bränslepriser samt en allmän oro för det krig som pågår tros ligga bakom den lägre konsumtionen. Efterfrågan i Nordamerika fortsätter däremot att vara stark.

Antalet kundaktiviteter samt offertförfrågningar fortsätter att ligga på en hög nivå. Förvärvet av Bergen Logistics och den plattform som det skapar i Nordamerika för Elanders ger nu koncernen helt andra möjligheter att växa med sina existerande kunder in på den nordamerikanska marknaden.



Supply Chain Solutions

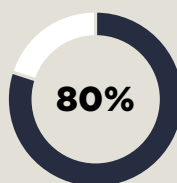
Elanders är ett av de ledande företagen i världen inom globala lösningar för Supply Chain Management. I tjänsteutbudet ingår bl a ansvar för och optimering av kundernas material- samt informationsflöden, allt från sourcing och procurement kombinerat med lagerhållning till eftermarknadsservice.

Den organiska omsättningstillväxten för affärsområdet Supply Chain Solutions uppgick till tio procent under kvartalet, om förvärv exkluderas och oförändrade valutakurser används. Den organiska tillväxten drevs huvudsakligen av högre fraktpriser på förmedlad frakt och upprampning av en del nya affärer. Generellt kunde en starkare efterfrågan ses i Nordamerika, medan vissa tecken på avmattning kunde anas i Europa. En allmän oro kring högre levnads-kostnader samt Ukrainakriget tros ligga bakom det sistnämnda.

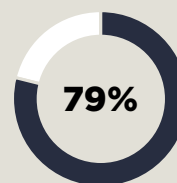
Komponentbristen medförde fortsatta störningar under kvartalet i produktionen och försörjningskedjan hos flera av affärsområdets kunder. Det berörde främst kundsegmenten Automotive och Industrial. Fashion & Lifestyle uppvisade dock en stark tillväxt i Nordamerika, men en svagare utveckling i Europa. Störningarna skapade en ojämn belägg-

ning när kunder med kort varsel reducerade eller lade till extra skift. Detta i kombination med höga energi- och bränslepriser samt höga sjuktal i början av kvartalet satte viss press på lönsamheten.

Nyförvärven, inklusive Bergen Logistics, utvecklades positivt under kvartalet, där bland annat Bergen Logistics kunde uppvisa höga tvåsiffriga tillväxttal. Med Bergen Logistics får Elanders en helt annan plattform på den nordamerikanska marknaden, framför allt inom Fashion & Lifestyle. Det blir nu lättare att hjälpa koncernens europeiska och asiatiska kunder att etablera sig på marknaden samt att bistå kunder som redan finns där.



Andel av omsättning
(12 mån.)



Andel av EBITA
(12 mån.)

	Första kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2021
	2022	2021		
Nettoomsättning, Mkr	2 769	2 060	9 913	9 204
EBITDA, Mkr	380	277	1 303	1 200
EBITA, Mkr ¹⁾	175	111	577	512
EBITA-marginal, %	6,3	5,4	5,8	5,6
Medelantal anställda	5 752	4 891	5 256	5 041

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





Print & Packaging Solutions

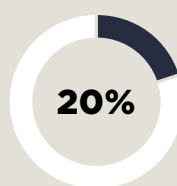
Affärsområdet Print & Packaging Solutions erbjuder genom sin innovationskraft och globala närvaro kostnadseffektiva lösningar som kan tillgodose kundernas alla lokala samt globala behov av tryckt material och förpackningar, ofta i kombination med avancerade beställningsplattformar på internet, värdeadderande 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 däremot prenumerationsboxaffären exkluderas ökade omsättningen organiskt med närmare tio procent, delvis påverkat av högre materialpriser. Det är fortfarande en låg efterfrågan på marknadsmaterial på grund av covid-19-pandemin. Lättnader i restriktioner ska på sikt göra det möjligt att återigen hålla olika typer av marknadsaktiviteter, såsom till exempel mässor.

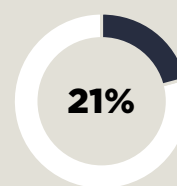
Det har även varit en lägre efterfrågan på fotoböcker, kalendrar och andra liknande produkter under kvartalet. En allmän oro i Europa rörande kriget i Ukraina samt att resandet inte riktigt har kommit igång ännu tros ligga bakom detta.

Affärsområdets resultat och lönsamhet påverkades negativt under kvartalet med anledning av ovan faktorer, högre materialkostnader samt material- och komponentbrist. Komponentbristen innebar att flera av affärsområdets kunder inom Automotive och Industrial hade störningar i sin försörjningskedja och produktion under kvartalet. Detta i sin tur medförde ojämn beläggning både hos kunderna och deras underleverantörer, såsom exempelvis Elanders.

I övrigt fortsätter arbetet med att optimera affärsområdets produktionsapparat. Successivt ersätts traditionell offsetkapacitet, som är anpassat för långa serier, med digitaltrycksutrustning. Den sistnämnda ger större flexibilitet och är mer anpassad till kortare serier.



Andel av omsättning
(12 mån.)



Andel av EBITA
(12 mån.)

	Första kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2021
	2022	2021		
Nettoomsättning, Mkr	637	694	2 549	2 606
EBITDA, Mkr	62	72	298	308
EBITA, Mkr ¹⁾	25	40	156	171
EBITA-marginal, %	3,9	5,7	6,1	6,5
Medelantal anställda	1 331	1 175	1 276	1 237

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN**Kriget i Ukraina**

Ryssland invaderade Ukraina i februari 2022. Vissa av koncernens kunder har underleverantörer i Ukraina och Ryssland. Dessa kunder har därför börjat få problem med sin försörjningskedja.

Det råder fortsatt en väldigt stor osäkerhet kring hur länge kriget kommer att pågå samt omfattningen av den. Det är därför svårt att förutse den exakta påverkan det kommande året. Utökade sanktioner samt en ökad omfattning på kriget skulle kunna få en väsentlig påverkan på koncernens verksamhet.

Covid-19-pandemin

Coronaviruset (covid-19) har sedan inledningen av 2020 haft en stor spridning. 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 koncernens verksamhet negativt. 2022 inleddes med höga sjukskrivningstal i Europa, men normaliserades i slutet av 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. Något som kan komma att påverka verksamheten är Kinas nolltoleranspolicy mot covid-19.

Halvledarbrist

Halvledarbristen som just nu råder inom vissa branscher har haft en negativ påverkan på koncernens verksamhet. Den skapar en ojämn beläggning i produktionsapparaten när skiftmönster ändras med kort varsel.

INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Periodens nettoinvesteringar uppgick till 39 (62) Mkr, varav köpeskillingar avseende förvärv av verksamheter utgjorde 0 (45) Mkr. Av- och nedskrivningar uppgick till 265 (212) Mkr.

FINANSIELL STÄLLNING, KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

Det operativa kassaflödet för perioden ökade till 300 (107) Mkr, varav köpeskillingar vid förvärv utgjorde 0 (-45) Mkr. Föregående år var det operativa kassaflödet osedvanligt lågt på grund av ökad rörelsekapitalbindning.

Nettoskulden ökade med 128 Mkr till 5 377 Mkr jämfört med 5 249 Mkr vid ingången av året. Förändrade valutakurser bidrog till ökningen med 81 Mkr.

På rullande tolvmånadersbasis ligger kvoten för nettoskuld/EBITDA på 3,5. Exklusive IFRS 16-effekter är motsvarande kvot 3,1 beräknat på en nettoskuld om 2 532 Mkr. Om IFRS 16-effekter och förvärvskostnader exkluderas samt om kvoten justeras för proformaresultat för förvärv ligger kvoten på 2,7.

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 justerat för proformaresultat hos förvärv samt exklusive förvärvskostnader. Detta villkor var med god marginal uppfyllt per balansdagen.

PERSONAL

Medelantalet anställda under perioden var 7 097 (6 076), varav 158 (149) i Sverige. Vid slutet av perioden hade koncernen 7 182 (6 072) anställda, varav 163 (153) i Sverige.

MODERBOLAGET

Moderbolaget har utfört koncerngemensamma tjänster. Medelantalet anställda var under perioden 13 (10) och vid slutet av perioden uppgick antalet anställda till 13 (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 kriget i Ukraina). Dessa risker jämte känslighetsanalys beskrivs utförligt i koncernens årsredovisning för 2021.

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 2021.

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.

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 2022.

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 2022

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

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

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, Attn: Valberedningen, Flöjelbergsgatan 1C, 431 35 Mölndal.

ÅRSSTÄMMA 2022

Elanders AB:s årsstämma kommer att hållas den 21 april 2022 klockan 11.00, Södra Porten Konferenscenter, Flöjelbergsgatan 1C, Mölndal.

FINANSIELL KALENDER

Årsstämma 2022	21 april 2022
Andra kvartalet 2022	12 juli 2022
Tredje kvartalet 2022	17 oktober 2022
Fjärde kvartalet 2022	23 januari 2023

TELEFONKONFERENS

I samband med offentliggörandet av delårsrapporten för första kvartalet 2022 håller Elanders en press- och analytikerkonferens den 21 april 2022 kl. 08.30 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 5664 2754

Tyskland: +49 (0)69 22222 5195

Storbritannien: +44 (0)330 165 3641

USA: +1 646-828-8082

Kod: 351623

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 2021
	2022	2021		
Nettoomsättning	3 371	2 734	12 370	11 733
Kostnad för sålda varor och tjänster	-2 879	-2 352	-10 615	-10 088
Bruttoresultat	492	382	1 755	1 645
Försäljnings- och administrationskostnader	-338	-265	-1 192	-1 119
Övriga rörelseintäkter	26	17	92	83
Övriga rörelsekostnader	-16	-6	-39	-28
Rörelseresultat	165	129	616	580
Finansiella poster, netto	-36	-25	-109	-98
Resultat efter finansiella poster	129	104	507	482
Skatt	-41	-35	-157	-151
Periodens resultat	88	69	351	331
Periodens resultat hänförligt till:				
- moderbolagets aktieägare	85	68	340	322
- aktieägare utan bestämmande inflytande	3	1	10	9
<i>Resultat per aktie, kr^{1) 2)}</i>	<i>2,42</i>	<i>1,91</i>	<i>9,62</i>	<i>9,12</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>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 2021
	2022	2021		
Periodens resultat	88	69	351	331
<i>Poster som inte kommer omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Omvärderingar efter skatt	-1	-	5	6
<i>Poster som kommer omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Omräkningsdifferenser efter skatt	60	104	134	178
Säkring av nettoinvestering i utlandet efter skatt	-11	-6	-12	-8
Summa övrigt totalresultat	48	98	127	177
Periodens totalresultat	136	167	477	508
Totalresultat hänförligt till:				
- moderbolagets aktieägare	133	166	467	499
- aktieägare utan bestämmande inflytande	3	1	10	9

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Mkr	Första kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2021
	2022	2021		
Resultat efter finansiella poster	129	104	507	482
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	267	199	916	848
Betald skatt	-39	-25	-141	-128
Förändringar i rörelsekapital	-94	-159	-73	-139
Kassaflöde från den löpande verksamheten	264	119	1 208	1 063
Nettoinvesteringar i immateriella och materiella tillgångar	-38	-19	-146	-128
Förvärv och avyttringar av verksamheter	-	-45	-1 222	-1 267
Förändring i långfristiga fordringar	-1	2	-3	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-39	-62	-1 371	-1 394
Amorteringar av låneskulder	-132	-206	-2 001	-2 075
Amorteringar av leasingskulder	-183	-160	-670	-648
Upptagna lån	-	0	3 089	3 089
Övrig förändring i lång- och kortfristig upplåning	5	2	-197	-200
Utdelning till aktieägare	-	-	-112	-112
Transaktioner med aktieägare utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-310	-364	108	54
Periodens kassaflöde	-85	-308	-54	-277
Likvida medel vid periodens ingång	898	1 101	834	1 101
Kursdifferenser	15	41	48	74
Likvida medel vid periodens utgång	828	834	828	898
Nettoskuld vid periodens ingång	5 249	2 854	3 099	2 854
Valutakurseffekter	81	49	102	69
Förvärvade och avyttrade verksamheter	-	31	971	1 002
Kassapåverkande förändringar	-113	-24	535	624
Icke kassapåverkande förändringar	159	189	670	700
Nettoskuld vid periodens utgång	5 377	3 099	5 377	5 249
Operativt kassaflöde	300	107	88	-105

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Mkr	31 mar.		31 dec. 2021
	2022	2021	
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	4 555	3 209	4 517
Materiella anläggningstillgångar	3 493	2 359	3 372
Övriga anläggningstillgångar	358	295	352
Summa anläggningstillgångar	8 405	5 863	8 241
Varulager	503	336	400
Kundfordringar	1 874	1 633	1 822
Övriga omsättningstillgångar	520	386	438
Likvida medel	828	834	898
Summa omsättningstillgångar	3 726	3 189	3 559
Summa tillgångar	12 131	9 052	11 800
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	3 440	3 075	3 304
SKULDER			
Ej räntebärande långfristiga skulder	254	192	253
Räntebärande långfristiga skulder	5 371	1 437	5 326
Summa långfristiga skulder	5 625	1 629	5 579
Ej räntebärande kortfristiga skulder	2 232	1 851	2 096
Räntebärande kortfristiga skulder	835	2 497	821
Summa kortfristiga skulder	3 066	4 348	2 917
Summa eget kapital och skulder	12 131	9 052	11 800

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Mkr	Första kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2021
	2022	2021		
Belopp vid periodens ingång	3 304	2 908	3 075	2 908
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-110	-110
Utdelning till aktieägare utan bestämmande inflytande	-	-	-3	-3
Transaktioner med aktieägare utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Periodens totalresultat	136	167	477	508
Belopp vid periodens utgång	3 440	3 075	3 440	3 304
Varav hänförligt till:				
- moderbolagets aktieägare	3 410	3 052	3 410	3 276
- aktieägare utan bestämmande inflytande	30	22	30	27

SEGMENTSRAPPORTERING

Koncernens två affärsområden redovisas som rörelsesegment då det är på detta sätt som koncernen styrs och koncernchefen har identifierats som högste verkställande beslutsfattare. 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.

NETTOOMSÄTTNING PER SEGMENT

Mkr	Första kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2021
	2022	2021		
Supply Chain Solutions	2 769	2 060	9 913	9 204
Print & Packaging Solutions	637	694	2 549	2 606
Koncerngemensamma funktioner	11	10	41	39
Elimineringar	-45	-29	-133	-116
Nettoomsättning koncernen	3 371	2 734	12 370	11 733

RÖRELSERESULTAT PER SEGMENT

Mkr	Första kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2021
	2022	2021		
Supply Chain Solutions	156	99	516	459
Print & Packaging Solutions	22	38	146	162
Koncerngemensamma funktioner	-13	-9	-46	-41
Rörelseresultat koncernen	165	129	616	580

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.

Internfakturering avseende koncerngemensamma funktioner har netto redovisats i koncernintern omsättning.

FÖRSTA KVARTALET

Mkr	Supply Chain Solutions		Print & Packaging Solutions		Summa	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Total nettoomsättning	2 769	2 060	637	694	3 405	2 754
Avgår: koncernintern omsättning	-20	-6	-14	-14	-34	-19
Nettoomsättning	2 749	2 054	622	680	3 371	2 734

Mkr	Supply Chain Solutions		Print & Packaging Solutions		Summa	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Kundsegment						
Automotive	585	499	92	85	677	584
Electronics	809	702	26	27	835	729
Fashion & Lifestyle	823	378	141	294	964	673
Health Care & Life Science	129	87	20	14	149	101
Industrial	293	265	136	118	429	383
Övriga	110	123	208	141	317	264
Nettoomsättning	2 749	2 054	622	680	3 371	2 734
Huvudsakliga intäktsströmmar						
Sourcing and procurement services	479	448	-	-	479	448
Freight and transportation services	939	675	57	225	996	900
Other contract logistics services	1 213	864	116	92	1 328	957
Other work/services	118	67	450	362	569	429
Nettoomsättning	2 749	2 054	622	680	3 371	2 734
Geografiska marknader						
Europa	1 657	1 386	437	339	2 094	1 725
Asien	567	492	9	9	576	501
Nord- och Sydamerika	521	175	175	331	696	506
Övriga	4	1	1	1	5	3
Nettoomsättning	2 749	2 054	622	680	3 371	2 734

UPPDELNING AV INTÄKTER (FORTS.)

SENASTE 12 MÅNADERNA SAMT HELÅR 2021

Mkr	Supply Chain Solutions		Print & Packaging Solutions		Summa	
	Senaste 12 mån.	Helår 2021	Senaste 12 mån.	Helår 2021	Senaste 12 mån.	Helår 2021
Total nettoomsättning	9 913	9 204	2 549	2 606	12 462	11 810
Avgär: koncernintern omsättning	-42	-27	-50	-50	-92	-77
Nettoomsättning	9 871	9 177	2 499	2 556	12 370	11 733

Mkr	Supply Chain Solutions		Print & Packaging Solutions		Summa	
	Senaste 12 mån.	Helår 2021	Senaste 12 mån.	Helår 2021	Senaste 12 mån.	Helår 2021
Kundsegment						
Automotive	2 012	1 927	300	293	2 312	2 220
Electronics	3 407	3 300	97	98	3 504	3 398
Fashion & Lifestyle	2 412	1 968	721	875	3 134	2 843
Health Care & Life Science	471	429	79	73	550	502
Industrial	1 078	1 050	498	480	1 576	1 530
Övriga	491	504	803	736	1 294	1 240
Nettoomsättning	9 871	9 177	2 499	2 556	12 370	11 733
Huvudsakliga intäcksströmmar						
Sourcing and procurement services	2 169	2 139	-	-	2 169	2 139
Freight and transportation services	3 205	2 941	394	562	3 599	3 504
Other contract logistics services	3 969	3 621	418	395	4 388	4 016
Other work/services	528	476	1 686	1 598	2 214	2 075
Nettoomsättning	9 871	9 177	2 499	2 556	12 370	11 733
Geografiska marknader						
Europa	6 068	5 797	1 606	1 508	7 673	7 305
Asien	2 460	2 385	34	34	2 494	2 419
Nord- och Sydamerika	1 332	986	854	1 010	2 186	1 996
Övriga	12	9	5	5	17	14
Nettoomsättning	9 871	9 177	2 499	2 556	12 370	11 733

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL

Mkr	2022	2021			2020	
	Första kvartalet	Fjärde kvartalet	Tredje kvartalet	Andra kvartalet	Första kvartalet	Fjärde kvartalet
Kundsegment						
Automotive	677	570	507	559	584	563
Electronics	835	943	917	809	729	817
Fashion & Lifestyle	964	916	629	624	673	670
Health Care & Life Science	149	136	127	138	101	99
Industrial	429	402	379	367	383	440
Övriga	317	397	306	273	264	298
Nettoomsättning	3 371	3 364	2 865	2 769	2 734	2 886

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE

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

Derivatet består av valutaterminer och används för säkringsändamål. Värderingen till verkligt värde för valutaterminerna baseras på publicerade terminskurser på en aktiv marknad. Derivat för säkringsändamål redovisas till verkligt värde och ingår i övriga omsättningstillgångar samt ej räntebärande kortfristiga skulder. Dessa poster värderas enligt nivå två i verkligt värde-hierarkin. Dessa poster brutto understiger 1 Mkr både per 31 mars 2022 samt jämförelseperioderna.

Övriga skulder värderade till verkligt värde, värderade enligt nivå tre i verkligt värde-hierarkin, utgörs av skulder hänförliga

till köp-/säljoptioner avseende förvärv av innehav utan bestämmande inflytande samt tilläggsköpeskillingar i samband med förvärv. Köp-/säljoptioner redovisas initialt som finansiell skuld till nuvärdet av inlösenpriset, som gäller vid den tidpunkt då optionen först kan utnyttjas. Förändringar i dessa skulder redovisas över eget kapital. Tilläggsköpeskillingar redovisas initialt som finansiell skuld till nuvärdet av beräknad tilläggsköpeskilling. Förändringar i dessa skulder redovisas i resultaträkningen. Verkligt värde på dessa finansiella skulder uppgår per 31 mars 2022 till 370 Mkr. Inga väsentliga värdeförändringar har skett under perioden.

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

ReuselIT Sweden AB och ReuselIT Finance AB

I mars 2021 förvärvade Elanders 70 procent av aktierna i ReuselIT Sweden AB och ReuselIT Finance AB ("ReuselIT"). I avtalet finns en tvingande köp- och säljoption som ger Elanders rätt att förvärva resterande aktier i bolaget. Optionen ger även säljarna rätt att sälja resterande aktier till en definierad köpeskillning. Förvärvsanalysen för ReuselIT är nu slutlig. Inga förändringar har skett av den preliminära förvärvsanalysen.

Schätzl Druck & Medien GmbH & Co. KG

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 månadersperioden omsatt cirka 15 MEUR med god lönsamhet. 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 ingår i affärsområdet Print & Packaging Solutions och konsolideras i koncernen från och med juli 2021. Sedan förvärvstillfället har bolaget bidragit med strax över 100 Mkr till koncernens omsättning samt 11 Mkr till koncernens nettoresultat.

Engångskostnader i samband med förvärvet uppgick till cirka 1 Mkr och utgjordes av rådgivningskostnader. Finansieringen av förvärvet skedde med existerande kreditramar.

Förvärvsanalysen är preliminär.

Bergen Shippers Corp.

I november 2021 förvärvade Elanders 80 procent av aktierna i det amerikanska supply chain management-företaget Bergen Shippers Corp. Bergen Shippers Corp. bedriver verksamhet under namnet Bergen Logistics och är specialiserade på kontraktstjänster för kundsegmentet Fashion & Lifestyle. Genom förvärvet blir detta kundsegment Elanders största.

Bolaget omsatte 82 MUSD under 2020 och över 100 MUSD under 2021. Bolaget värderades till 155 MUSD på skuldfri basis och Elanders förvärvade initialt 80 procent av aktierna för 124 MUSD. Den initiala köpeskillningen belastade kassaflödet i fjärde kvartalet 2021. Elanders har även en tvingande option att köpa resterande aktier under 2024 för en köpeskillning som baseras på bolagets resultat under 2023.

Bergen Logistics ingår i affärsområdet Supply Chain Solutions och konsolideras i koncernen från och med november 2021. Sedan förvärvstillfället har bolaget bidragit med strax över 200 Mkr till koncernens omsättning samt 8 Mkr till koncernens nettoresultat, exklusive förvärvskostnader, men inklusive finansieringskostnader.

Engångskostnader i samband med förvärvet uppgick till cirka 15 Mkr och utgjordes huvudsakligen av rådgivningskostnader. Bergen Logistics förväntas bidra positivt till resultat per aktie under 2022. Förvärvet finansierades med ett förvärvslån via koncernens tre huvudbanker.

Förvärvsanalysen är preliminär.

Eijgenhuijsen Exploitatie BV

I slutet av november 2021 förvärvade Elanders samtliga aktier i Eijgenhuijsen Exploitatie BV och dotterföretaget Eijgenhuijsen Precisievervoer BV (tillsammans "Eijgenhuijsen"). Genom förvärvet kommer Elanders att kunna erbjuda unika lösningar för specialtransporter, installationer och återtag av avancerad teknisk utrustning. Eijgenhuijsen är en ledande aktör i Nederländerna inom detta område. Förvärvet är ett led i att öka andelen värdeadderande tjänster, bland annat till kunder inom Electronics och Healthcare & Life Science. Eijgenhuijsen är privatägt och omsatte 10 MEUR under 2020 med god lönsamhet.

Eijgenhuijsen ingår i affärsområdet Supply Chain Solutions och konsolideras i koncernen från och med december 2021. Förvärvet hade inte någon väsentlig påverkan på vare sig omsättning eller resultat under perioden.

Köpeskillingen uppgick till cirka 10 MEUR på skuldfri basis, om IFRS 16-effekter exkluderas. Finansieringen av förvärvet skedde med existerande kreditramar och förvärvskostnaderna uppgick till cirka 2 Mkr.

Förvärvsanalysen är preliminär.

FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR AV VERKSAMHETER (FORTS.)

PRELIMINÄR FÖRVÄRVSANALYS BERGEN LOGISTICS

Mkr	Redovisat värde i förvärvade verksamheter	Justeringar till verkligt värde	Redovisat värde i koncernen
Immateriella tillgångar	0	534	534
Övriga anläggningstillgångar ¹⁾	771	68	839
Omsättningstillgångar exkl Likvida medel	143	0	143
Likvida medel	46	0	46
Ej räntebärande skulder	-87	-64	-151
Räntebärande skulder ²⁾	-687	0	-687
Identifierbara nettotillgångar	185	538	723
Goodwill			682
Totalt	185	538	1 405
Avgår:			
Ej utbetalda köpeskillingar			-278
Likvida medel i förvärvade verksamheter			-46
Negativ effekt på koncernens likvida medel			1 081

¹⁾ Varav nyttjanderättstillgångar 664 Mkr.

²⁾ Varav leasingskulder 664 Mkr.

PRELIMINÄR FÖRVÄRVSANALYS SCHÄTZL OCH EIJGENHUIJSEN

Mkr	Redovisat värde i förvärvade verksamheter	Justeringar till verkligt värde	Redovisat värde i koncernen
Immateriella tillgångar	4	29	33
Övriga anläggningstillgångar ¹⁾	146	1	148
Omsättningstillgångar exkl Likvida medel	40	0	40
Likvida medel	58	0	58
Ej räntebärande skulder	-46	-7	-52
Räntebärande skulder ²⁾	-104	0	-104
Identifierbara nettotillgångar	99	23	123
Goodwill			85
Totalt	99	23	208
Avgår:			
Ej utbetalda köpeskillingar			-31
Lösen av externt lån i samband med förvärv			21
Likvida medel i förvärvade verksamheter			-58
Negativ effekt på koncernens likvida medel			141

¹⁾ Varav nyttjanderättstillgångar 73 Mkr.

²⁾ Varav leasingskulder 73 Mkr.

KVARTALSDATA

	2022 Q1	2021 Q4	2021 Q3	2021 Q2	2021 Q1	2020 Q4	2020 Q3	2020 Q2	2020 Q1
Nettoomsättning, Mkr	3 371	3 364	2 865	2 769	2 734	2 886	2 778	2 814	2 572
EBITDA, Mkr	430	456	328	343	341	466	390	278	297
EBITDA exkl. IFRS 16, Mkr	220	266	156	176	173	295	222	105	115
EBITA, Mkr	187	228	126	145	142	256	190	72	81
EBITA justerad, Mkr	187	244	126	145	142	256	190	72	81
EBITA-marginal, %	5,5	6,8	4,4	5,2	5,2	8,9	6,8	2,6	3,1
EBITA-marginal justerad, %	5,5	7,3	4,4	5,2	5,2	8,9	6,8	2,6	3,1
Rörelseresultat, Mkr	165	209	111	132	129	243	177	59	67
Rörelsemarginal, %	4,9	6,2	3,9	4,8	4,7	8,4	6,4	2,1	2,6
Resultat efter finansiella poster, Mkr	129	181	88	110	104	211	147	29	28
Resultat efter skatt, Mkr	88	120	57	86	69	156	101	19	15
Resultat per aktie, kr ¹⁾	2,42	3,28	1,54	2,38	1,91	4,33	2,83	0,52	0,43
Operativt kassaflöde, Mkr	300	-680	208	260	107	693	455	279	356
Kassaflöde per aktie, kr ²⁾	7,47	13,50	6,81	6,40	3,36	20,04	11,07	9,21	8,47
Av- och nedskrivningar, Mkr	265	247	218	211	212	223	213	219	229
Nettoinvesteringar, Mkr	39	1 222	91	20	62	65	23	13	15
Goodwill, Mkr	3 347	3 305	2 584	2 500	2 523	2 413	2 479	2 479	2 603
Balansomslutning, Mkr	12 131	11 800	9 303	8 810	9 052	8 639	9 283	9 140	9 732
Eget kapital, Mkr	3 440	3 304	3 122	3 024	3 075	2 908	2 903	2 843	2 972
Eget kapital per aktie, kr	96,44	92,67	87,55	84,85	86,33	81,65	81,56	79,89	83,54
Nettoskuld, Mkr	5 377	5 249	3 253	3 071	3 099	2 854	3 567	3 412	3 911
Nettoskuld exkl. IFRS 16, Mkr	2 532	2 539	1 336	1 298	1 261	1 123	1 630	1 831	2 084
Sysselsatt kapital, Mkr	8 817	8 553	6 375	6 095	6 174	5 762	6 470	6 254	6 882
Avkastning på totalt kapital, % ³⁾	5,8	8,4	5,1	6,0	6,3	12,2	7,6	1,6	4,3
Avkastning på eget kapital, % ³⁾	10,2	14,6	7,2	11,1	9,1	21,2	14,0	2,6	2,1
Avkastning på sysselsatt kapital, % ³⁾	7,6	11,2	7,1	8,6	8,6	15,9	11,1	3,6	4,0
Skuldsättningsgrad, ggr	1,6	1,6	1,0	1,0	1,0	1,0	1,2	1,2	1,3
Soliditet, %	28,4	28,0	33,6	34,3	34,0	33,6	31,3	31,1	30,5
Räntetäckningsgrad, ggr ⁴⁾	6,0	6,3	6,8	7,1	6,0	5,0	2,4	2,1	2,5
Antal anställda vid periodens slut	7 182	7 019	6 234	6 107	6 072	6 058	6 084	6 234	6 528

¹⁾ Någon utspädningsseffekt förekommer ej.

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

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

⁴⁾ Räntetäckningsgraden beräknas på rullande 12 månader.

FLERÅRSÖVERSIKT

FLERÅRSÖVERSIKT - FÖRSTA KVARTALET

	2022	2021	2020	2019	2018
Nettoomsättning, Mkr	3 371	2 734	2 572	2 806	2 422
EBITDA, Mkr	430	341	297	334	134
EBITA, Mkr	187	142	81	123	83
EBITA justerad, Mkr	187	142	81	113	83
Resultat efter skatt, Mkr	88	69	15	50	34
Resultat per aktie, kr ¹⁾	2,42	1,91	0,43	1,40	0,95
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	7,47	3,36	8,47	10,05	-1,17
Eget kapital per aktie, kr	96,44	86,33	83,54	79,38	72,17
Avkastning på eget kapital, % ²⁾	10,2	9,1	2,1	7,2	5,4
Avkastning på sysselsatt kapital, % ²⁾	7,6	8,6	4,0	6,1	5,2
EBITA-marginal, %	5,5	5,2	3,1	4,4	3,4
EBITA-marginal justerad, %	5,5	5,2	3,1	4,0	3,4
Rörelsemarginal, %	4,9	4,7	2,6	3,9	2,8
Genomsnittligt antal aktier, tusental	35 358	35 358	35 358	35 358	35 358

¹⁾ Någon utspädningseffekt förekommer ej.

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

FLERÅRSÖVERSIKT - HELÅR

	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoomsättning, Mkr	11 733	11 050	11 254	10 742	9 342
EBITDA, Mkr	1 468	1 431	1 285	725	563
EBITA, Mkr	641	598	413	523	371
EBITA justerad, Mkr	658	598	563	523	371
Resultat efter finansiella poster, Mkr	482	414	216	366	230
Resultat efter skatt, Mkr	331	292	153	259	165
Resultat per aktie, kr ¹⁾	9,12	8,12	4,19	7,18	4,65
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	30,07	48,80	37,81	12,88	-1,81
Eget kapital per aktie, kr	92,67	81,65	78,54	76,28	69,21
Utdelning per aktie, kr ²⁾	3,60	3,10	-	2,90	2,60
EBITA-marginal, %	5,5	5,4	3,7	4,9	4,0
EBITA-marginal justerad, %	5,6	5,4	5,0	4,9	4,0
Avkastning på totalt kapital, %	6,3	6,4	4,2	6,6	4,3
Avkastning på eget kapital, %	10,4	9,9	5,3	9,8	6,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,5	8,6	5,0	8,5	6,2
Nettoskuld / EBITDA, ggr	3,6	2,0	3,1	3,5	4,7
Nettoskuld / EBITDA exkl. IFRS 16, ggr	3,3	1,5	3,7	3,5	4,7
Skuldsättningsgrad, ggr	1,6	1,0	1,4	0,9	1,1
Soliditet, %	28,0	33,6	30,2	35,0	33,1
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 2021.

AVSTÄMNING ALTERNATIVA NYCKELTAL

AVSTÄMNING ALTERNATIVA NYCKELTAL - FINANSIELL ÖVERSIKT

Mkr	Första kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2021
	2022	2021		
Rörelseresultat	165	129	616	580
Av- och nedskrivningar	265	212	941	888
EBITDA	430	341	1 557	1 468
Rörelseresultat	165	129	616	580
Avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv	22	13	70	61
EBITA	187	142	686	641
Justering för engångskostnader	-	-	17	17
EBITA justerad	187	142	703	658
EBITA-marginal, %	5,5	5,2	5,5	5,5
EBITA-marginal justerad, %	5,5	5,2	5,7	5,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	264	119	1 208	1 063
Finansiella poster, netto	36	25	109	98
Betald skatt	39	25	141	128
Nettoinvesteringar	-39	-62	-1 371	-1 394
Operativt kassaflöde	300	107	88	-105
Räntebärande långfristiga skulder	5 371	1 437	5 371	5 326
Räntebärande kortfristiga skulder	835	2 497	835	821
Likvida medel	-828	-834	-828	-898
Nettoskuld	5 377	3 099	5 377	5 249
Nettoskuld/EBITDA, ggr	3,1	2,3	3,5	3,6
Rörelseresultat exkl. IFRS 16	148	120	564	536
Av- och nedskrivningar exkl. IFRS 16	72	53	254	234
EBITDA exkl. IFRS 16	220	173	818	770
Räntebärande långfristiga skulder exkl. IFRS 16	3 196	194	3 196	3 279
Räntebärande kortfristiga skulder exkl. IFRS 16	164	1 901	164	158
Likvida medel	-828	-834	-828	-898
Nettoskuld exkl. IFRS 16	2 532	1 261	2 532	2 539
Nettoskuld/EBITDA exkl. IFRS 16, ggr	2,9	1,8	3,1	3,3

AVSTÄMNING ALTERNATIVA NYCKELTAL - KVARTALSDATA

Mkr	2022 Q1	2021 Q4	2021 Q3	2021 Q2	2021 Q1	2020 Q4	2020 Q3	2020 Q2	2020 Q1
Rörelseresultat	165	209	111	132	129	243	177	59	67
Av- och nedskrivningar	265	247	218	211	212	223	213	219	229
EBITDA	430	456	328	343	341	466	390	278	297
Rörelseresultat exkl. IFRS 16	148	196	99	121	120	232	167	50	57
Av- och nedskrivningar exkl. IFRS 16	72	70	57	55	53	63	54	55	58
EBITDA exkl. IFRS 16	220	266	156	176	173	295	222	105	115
Rörelseresultat	165	209	111	132	129	243	177	59	67
Avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv	22	19	15	14	13	13	13	13	13
EBITA	187	228	126	145	142	256	190	72	81
Kassaflöde från den löpande verksamheten	264	477	241	226	119	709	391	326	300
Finansiella poster, netto	36	28	23	22	25	32	30	30	39
Betald skatt	39	37	35	31	25	17	56	-64	32
Nettoinvesteringar	-39	-1 222	-91	-20	-62	-65	-23	-13	-15
Operativt kassaflöde	300	-680	208	260	107	693	455	279	356
Genomsnitt totala tillgångar	11 965	10 551	9 057	8 931	8 846	8 961	9 211	9 436	9 469
Genomsnitt likvida medel	-863	-842	-764	-789	-968	-997	-901	-891	-764
Genomsnitt ej räntebärande skulder	-2 417	-2 246	-2 058	-2 008	-1 910	-1 848	-1 948	-1 977	-1 895
Genomsnittligt sysselsatt kapital	8 685	7 464	6 235	6 134	5 968	6 116	6 362	6 568	6 810
Annualiserat rörelseresultat	659	837	443	526	515	971	708	236	270
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,6	11,2	7,1	8,6	8,6	15,9	11,1	3,6	4,0
Räntebärande långfristiga skulder	5 371	5 326	3 417	3 225	1 437	3 268	3 629	3 335	3 692
Räntebärande kortfristiga skulder	835	821	622	588	2 497	687	831	985	1 091
Likvida medel	-828	-898	-786	-743	-834	-1 101	-893	-909	-873
Nettoskuld	5 377	5 249	3 253	3 071	3 099	2 854	3 567	3 412	3 911

AVSTÄMNING ALTERNATIVA NYCKELTAL - FÖRSTA KVARTALET

Mkr	2022	2021	2020	2019	2018
Rörelseresultat	165	129	67	110	68
Avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv	22	13	13	13	16
EBITA	187	142	81	123	83
Genomsnitt totala tillgångar	11 965	8 846	9 469	9 764	7 547
Genomsnitt likvida medel	-863	-968	-764	-726	-616
Genomsnitt ej räntebärande skulder	-2 417	-1 910	-1 895	-1 805	-1 676
Genomsnittligt sysselsatt kapital	8 685	5 968	6 810	7 233	5 255
Annualiserat rörelseresultat	659	515	270	438	271
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,6	8,6	4,0	6,1	5,2

AVSTÄMNING ALTERNATIVA NYCKELTAL - HELÅR

Mkr	2021	2020	2019	2018	2017
Rörelseresultat	580	546	359	459	308
Av- och nedskrivningar	888	885	927	266	255
EBITDA	1 468	1 431	1 285	725	563
Rörelseresultat	580	546	359	459	308
Avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv	61	52	54	64	63
EBITA	641	598	413	523	371
Genomsnitt totala tillgångar	9 741	9 198	9 677	7 792	7 154
Genomsnitt likvida medel	-815	-944	-749	-595	-639
Genomsnitt ej räntebärande skulder	-2 127	-1 912	-1 808	-1 799	-1 532
Genomsnittligt sysselsatt kapital	6 799	6 342	7 120	5 398	4 983
Rörelseresultat	580	546	359	459	308
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,5	8,6	5,0	8,5	6,2

MODERBOLAGETS FINANSIELLA RAPPORTER

RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	Första kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2021
	2022	2021		
Nettoomsättning	11	10	41	39
Rörelsekostnader	-25	-18	-89	-83
Rörelseresultat	-13	-9	-48	-44
Finansiella poster, netto	6	13	306	314
Resultat efter finansiella poster	-8	5	258	270
Skatt	1	-3	-2	-6
Periodens resultat	-6	2	256	264

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Mkr	Första kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2021
	2022	2021		
Periodens resultat	-6	2	256	264
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-6	2	256	264

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	31 mar.		31 dec. 2021
	2022	2021	
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	5 317	3 923	5 278
Omsättningstillgångar	254	259	439
Summa tillgångar	5 572	4 182	5 717
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital	2 010	1 864	2 017
Avsättningar	5	5	5
Långfristiga skulder	2 767	58	2 854
Kortfristiga skulder	789	2 256	842
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	5 572	4 182	5 717

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Mkr	Första kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2021
	2022	2021		
Belopp vid periodens ingång	2 017	1 862	1 864	1 862
Utdelning	-	-	-110	-110
Periodens totalresultat	-6	2	256	264
Belopp vid periodens utgång	2 010	1 864	2 010	2 017

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 räntintäkter 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.

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

