

Elanders' offer includes handling everything **FROM** taking orders, procurement, purchasing components and warehousing to production logistics, assembly, configuration, quality control and delivery through advanced end-to-**END** solutions. Our business concept is **TO** be a global, strategic and long-term partner to our customers in their work to streamline and develop their business-critical processes. We often take responsibility for the customer's entire supply chain, sometimes it can even include making sure that the products reach the **END** consumer.

Innehåll

Bulletpoints	3
Koncernchefens kommentar	4
Koncernen	5
Moderbolaget	8
Övrig information	8
Revisorns granskningsrapport	10
Koncernens finansiella rapporter	11
Kvartalsdata	19
Flerårsöversikt	20
Avstämning alternativa nyckeltal	22
Moderbolagets finansiella rapporter	25
Ekonomiska definitioner	26

Ytterligare information om Elanders finns tillgänglig på vår hemsida, www.elanders.com, eller kan efterfrågas via e-post från info@elanders.com.

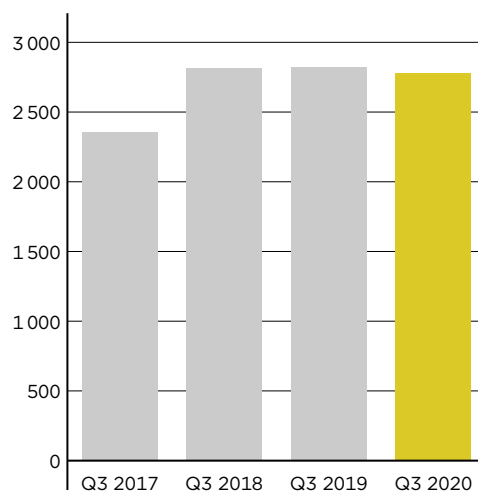
Frågor kring denna rapport kan ställas till:

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

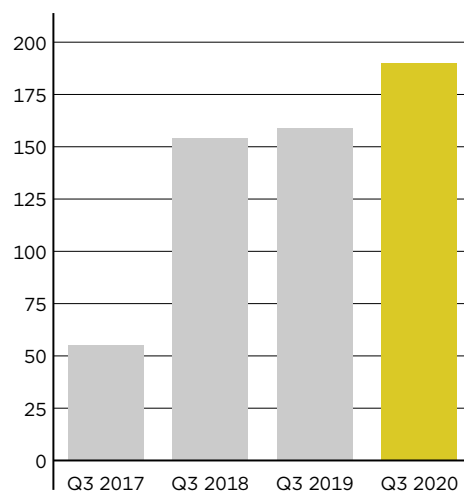
Andréas Wikner
Ekonomidirektör
Tel. 031-750 07 50

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

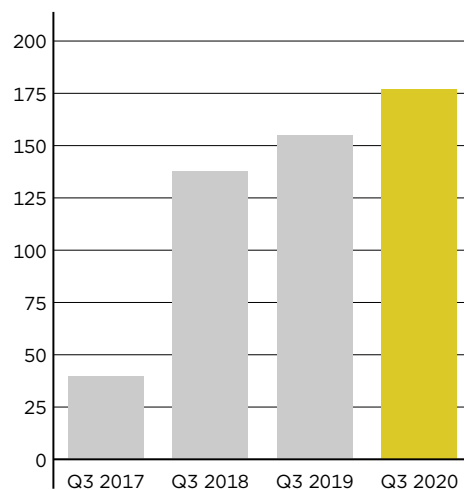
NETTOOMSÄTTNING, MKR



JUSTERAD EBITA, MKR



JUSTERAD EBIT, MKR



Januari - september 2020

- Omsättningen uppgick till 8 164 (8 350) Mkr, vilket innebar en organisk minskning med två procentenheter jämfört med samma period föregående år.
- Justerad EBITA uppgick till 342 (394) Mkr och den justerade EBITA-marginalen till 4,2 (4,7) procent.
- Det operativa kassaflödet ökade till 1 090 (1 080) Mkr, varav förvärv och försäljningar av bolag utgjorde 0 (-5) Mkr.

Tredje kvartalet 2020

- Omsättningen uppgick till 2 778 (2 825) Mkr. Organiskt ökade omsättningen med tre procentenheter jämfört med samma period föregående år.
- Justerad EBITA ökade till 190 (159) Mkr och den justerade EBITA-marginalen till 6,8 (5,6) procent.
- Resultat före skatt ökade till 147 (118) Mkr, vilket var en förbättring med 25 procent.
- Justerat nettoresultat ökade till 101 (81) Mkr, motsvarande 2,83 (2,23) kronor per aktie.
- Det operativa kassaflödet ökade till 455 (439) Mkr.
- Tydliga tecken på återhämtning i tredje kvartalet mot föregående kvartal.
- Flera viktiga kundavtal har förnyats. Omsättningen för dessa uppgår till 500-700 Mkr på årsbasis.
- Starka kassaflöden de senaste kvartalen har bidragit till att kvoten för nettoskuld / EBITDA justerad nu är nere på 2,6.
- I oktober 2020 har avtal skrivits om att förvärva 70 procent av aktierna i Azalea Global IT AB, ett svenskt bolag verksam inom Value Recovery Services.
- Eckhard Busch, en av representanterna för dotterföretaget LGI i koncernledningen, har bestämt sig för att pensionera sig och kommer därför att lämna koncernledningen.

Finansiell översikt

	Januari - september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2019
	2020	2019	2020	2019		
Nettoomsättning, Mkr	8 164	8 350	2 778	2 825	11 068	11 254
EBITDA justerad, Mkr ¹⁾	965	1 040	390	377	1 360	1 435
EBITA justerad, Mkr ^{1) 2)}	342	394	190	159	511	563
EBITA-marginal justerad, % ¹⁾	4,2	4,7	6,8	5,6	4,6	5,0
EBITA, Mkr ²⁾	342	424	190	169	331	413
EBITA-marginal, %	4,2	5,1	6,8	6,0	3,0	3,7
Resultat före skatt, Mkr	203	275	147	118	144	216
Resultat efter skatt, Mkr	136	197	101	88	92	153
Resultat per aktie justerad, kr ¹⁾	3,78	4,86	2,83	2,23	6,08	7,16
Resultat per aktie, kr	3,78	5,45	2,83	2,43	2,52	4,19
Operativt kassaflöde, Mkr	1 090	1 080	455	439	1 465	1 454
Nettoskuld vid periodens utgång, Mkr	3 567	4 272	3 567	4 272	3 567	3 961
Nettoskuld/EBITDA justerad, ggr ^{1) 3)}	2,77	3,08	2,29	2,83	2,62	2,76

¹⁾ Engångsposter har exkluderats i de justerade måtten.

²⁾ EBITA avser rörelseresultat ökat med avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv.

³⁾ Avkastningsmått är annualiserade (resultatet är omräknat för att motsvara en tolv månadersperiod).

Koncernchefens kommentar

Jag är väldigt nöjd med att vi trots covid-19-pandemin lyckas prestera vårt bästa kvartal någonsin resultatmässigt. Vi ser nu även att de åtgärder vi vidtog på kostnadssidan under förra året ger effekt när försäljningen återhämtat sig. Våra förbättrade marginaler inom affärsområdet Supply Chain Solutions är ett bevis på detta. Vi kan också tydligt se att vår affärsmodell är robust, kan stå emot kraftiga svängningar i efterfrågan och ändå generera starka kassaflöden.

Under kvartalet sågs tydliga tecken på återhämtning inom flera av de kundsegment som tidigare drabbades hårt av covid-19-pandemin, även om en del segment fortsatt ligger under föregående års nivåer. Inom Supply Chain Solutions var återhämtningen särskilt tydlig för Automotive i juli och september. Under augusti, som är den stora semester-månaden i Tyskland, stängde flertalet av Automotive-kunderna ned produktionen längre än vad som ursprungligen var planerat. För Fashion & Lifestyle blev återhämtningen allt tydligare från juli och i tredje kvartalet kom de upp i samma nivå som föregående år. Antalet offertförfrågningar har ökat kraftigt och vi räknar på ett flertal olika intressanta projekt. För kundsegmenten Electronics samt Health Care & Life Science var efterfrågan lägre än tidigare kvartal. Omsättningen inom Health Care & Life Science avseende personlig skyddsutrustning uppgick till cirka 15 miljoner amerikanska dollar i tredje kvartalet mot 45 miljoner i andra.

Inom Print & Packaging Solutions kunde vi också se en stark återhämtning i kvartalet, vilket gav ett resultat som var i nivå med föregående år. Covid-19-pandemin fortsätter att slå hårt mot konkurrenterna och antalet konkurser ökar. Det skapar samtidigt möjlighet för oss att ta marknadsandelar. Under tredje kvartalet har vi lyckats säkra nya viktiga affärer.

Införsäljningsarbetet till nya kunder blir lidande i dessa tider när nästan inga fysiska möten eller affärsresor är möjliga p.g.a. covid-19-pandemin. Därför är det glädjande att vi under perioden förnyat ett flertal viktiga kundavtal, bland annat inom Electronics och Health Care & Life Science. Dessa avtal motsvarar en årlig omsättning om 500-700 miljoner kronor. De två största avtalen löper över fem år respektive tio år, där det förstnämnda innehåller en option att förlänga med ytterligare två år. Samtidigt har ett antal större och längre hyresavtal av lokaler förnyats, som löper parallellt med kundavtalen. Förnyelsen av dessa hyresavtal får en negativ effekt på nettoskulden. Vi har också tagit en

ny affär rörande montering, lagring och leverans av battericeller för en av våra kunders elbilsmodeller. Volymerna är små till en början, men med potential att öka.

Vi fortsätter att göra satsningar inom hållbara tjänster som ska bidra till en cirkulär ekonomi. Förvärvet av det svenska bolaget Azalea Global IT AB är ett led i detta. Azalea är specialiserade inom Value Recovery Services och hanterar hela ledet från att köpa in begagnad IT-utrustning, restaurera och återställa den för att sedan sälja den vidare. Vi ser en stor potential att växa inom detta område med vår kundbas, där många kunder vill minska sin miljöpåverkan genom att köpa begagnad IT-utrustning.

Det senaste årets starka kassaflöde i kombination med en låg investeringstakt har resulterat i en minskad skuldsättning. Det innebär att vi från och med fjärde kvartalet sänker våra årliga räntekostnader med cirka 5 Mkr. Likviditeten är fortsatt god med över 1,4 miljarder i likvida medel och beviljade, men ej utnyttjade, kreditramar.

När det gäller utsikterna framåt får vi antagligen räkna med att försäljningen kan fortsätta att röra sig upp och ner p.g.a. osäkerheten kring covid-19-pandemin, vilket även speglas i kundernas prognoser.

Jag vill även passa på att rikta ett stort tack till Eckhard Busch, en av representanterna för dotterföretaget LGI i vår koncernledning, som nu bestämt sig för att pensionera sig.



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, Industrial och Health Care & Life Science.

JUSTERAD RESULTATRÄKNING

Mkr	Januari – september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2019
	2020	2019	2020	2019		
Nettoomsättning	8 164	8 350	2 778	2 825	11 068	11 254
Rörelsekostnader justerade	-7 200	-7 310	-2 388	-2 448	-9 709	-9 819
EBITDA justerad	965	1 040	390	377	1 360	1 435
Av- och nedskrivningar	-623	-646	-201	-218	-849	-872
EBITA justerad	342	394	190	159	511	563
Avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv	-39	-41	-13	-14	-53	-54
EBIT justerad	303	353	177	146	458	508
Justering för felaktigheter avseende kundprojekt	-	30	-	10	-87	-58
Justering för omstruktureringskostnader	-	-	-	-	-92	-92
EBIT	303	383	177	156	279	359
Finansiella poster, netto	-100	-109	-30	-37	-134	-143
Resultat efter finansiella poster	203	275	147	118	144	216
Skatt	-67	-78	-45	-30	-52	-63
Resultat för perioden	136	197	101	88	92	153
Justeringsposter enligt ovan	-	-30	-	-10	180	150
Skatt hänförligt till justeringsposter	-	9	-	3	-54	-45
Justerat resultat för perioden	136	176	101	81	218	258
Justerat resultat för perioden hänförligt till:						
- moderbolagets aktieägare	134	172	100	79	215	253
- aktieägare utan bestämmande inflytande	2	4	1	2	3	5
<i>Justerat resultat per aktie, kr</i>	<i>3,78</i>	<i>4,86</i>	<i>2,83</i>	<i>2,23</i>	<i>6,08</i>	<i>7,16</i>

Omsättning och resultat

Januari – september

Nettoomsättningen minskade med två procent till 8 164 (8 350) Mkr jämfört med samma period föregående år. Rensat för valutakursrörelser minskade också omsättningen med två procentenheter.

Efter en svagare efterfrågan under andra kvartalet, som en följd av coronaviruset samt kundernas nedstängningar av sina fabriker på grund av komponentbrist, skedde en återhämtning för alla kundsegment i tredje kvartalet. Omsättningstappet i Europa under andra kvartalet kunde delvis kompenseras av engångsaffärer avseende upphandling, kvalitetssäkring samt transport av skyddsutrustning från Asien till Nord- och Sydamerika. Under tredje kvartalet minskade volymen av dessa engångsaffärer kraftigt.

Supply Chain Solutions hade en negativ organisk tillväxt om fyra procent under perioden. Verksamheten i Asien uppvisade en stark tillväxt, som främst kom från kundsegmenten Health Care & Life Science. Tillväxten var delvis driven av

de engångsaffärer som nämns ovan. Verksamheten i Europa uppvisade en negativ tillväxt, främst orsakad av minskad efterfrågan från Automotive, Fashion & Lifestyle och Industrial under andra kvartalet, men visade tecken på återhämtning under tredje kvartalet mot föregående kvartal.

Affärsområdet Print & Packaging Solutions ökade omsättningen organiskt tack vare ökad aktivitet inom verksamheten för prenumerationsboxar i USA. Om den verksamheten exkluderas minskade omsättningen för Print & Packaging Solutions med närmare åtta procent organiskt. Affärsområdet påverkades negativt av pandemin under andra kvartalet, men kunde också se en återhämtning i det tredje kvartalet.

Justerad EBITA, dvs rörelseresultatet justerat för avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv samt engångsposter, minskade till 342 (394) Mkr, vilket motsvarade en EBITA-marginal om 4,2 (4,7) procent.

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen minskade med två procent till 2 778 (2 825) Mkr jämfört med samma period föregående år. Rensat för valutakursrörelser ökade omsättningen organiskt med tre procentenheter. Tillväxten var främst driven av prenumerationsboxverksamheten i USA, som ingår i Print & Packaging Solutions.

Justerad EBITA, dvs rörelseresultatet justerat för avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv samt engångsposter, ökade till 190 (159) Mkr, vilket motsvarade en EBITA-marginal om 6,8 (5,6) procent. Ett bättre kostnadsläge och högre volymer låg till grund för den förbättrade lönsamheten. Den europeiska delen av Supply Chain Solutions presterade klart bättre än samma period föregående år.

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.

	Januari - september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2019
	2020	2019	2020	2019		
Nettoomsättning, Mkr	6 294	6 576	2 130	2 214	8 493	8 775
EBITDA justerad, Mkr ¹⁾	825	852	329	312	1 106	1 132
EBITA justerad, Mkr ^{1) 2)}	309	316	162	131	402	408
EBITA-marginal justerad, % ¹⁾	4,9	4,8	7,6	5,9	4,7	4,7
EBITA, Mkr ²⁾	309	346	162	141	229	265
EBITA-marginal, %	4,9	5,3	7,6	6,4	2,7	3,0
Medelantal anställda	5 141	5 498	4 969	5 512	5 216	5 485

¹⁾ Engångsposter har exkluderats i de justerade måtten.

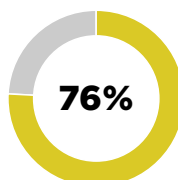
²⁾ EBITA avser rörelseresultat ökat med avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv.

I tredje kvartalet skedde en återhämtning för kundsegmenten Automotive och Fashion & Lifestyle. Dessa kundsegment drabbades hårdast i andra kvartalet när fabriker och butiker stängdes för att minska smittspridningen. Återhämtningen var som tydligast i Europa.

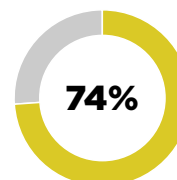
De åtgärder som vidtogs på kostnadssidan under 2019 ger nu tydliga effekter när försäljningen återhämtat sig. Supply Chain Solutions kunde därför uppvisa marginaler för kvartalet som låg över det långsiktiga målet för koncernen som helhet.

De kundsegment som hittills klarat sig bäst under pandemin är Electronics samt Health Care & Life Science, som har haft en stabil och i vissa fall till och med ökad efterfrågan. I många företag beordrades en stor del av personalen att arbeta hemifrån under pandemin för att minska smittspridningen. Det skapade en stark efterfrågan på bärbara datorer, datortillbehör och nätverksutrustning. Pandemin ökade samtidigt också efterfrågan på skyddsmaterial. Efterfrågan inom dessa kundsegment minskade något i tredje kvartalet jämfört med föregående kvartal.

Kundaktiviteten samt antalet offertförfrågningar ökar. Däremot blir införsäljningen till nya kunder lidande när inga fysiska möten eller affärsresor är möjliga.



Andel av omsättning (12 mån.)



Andel av EBITA justerad (12 mån.)

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.

	Januari – september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2019
	2020	2019	2020	2019		
Nettoomsättning, Mkr	1 935	1 827	672	623	2 672	2 564
EBITDA justerad, Mkr ¹⁾	162	212	68	74	286	335
EBITA justerad, Mkr ^{1) 2)}	57	103	35	37	143	188
EBITA-marginal justerad, % ¹⁾	3,0	5,6	5,1	5,9	5,4	7,3
EBITA, Mkr ²⁾	57	103	35	37	136	182
EBITA-marginal, %	3,0	5,6	5,1	5,9	5,1	7,1
Medelantal anställda	1 176	1 199	1 151	1 192	1 184	1 201

¹⁾ Engångsposter har exkluderats i de justerade måtten.

²⁾ EBITA avser rörelseresultat ökat med avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv.

I tredje kvartalet skedde en återhämtning inom Automotive och Industrial mot föregående kvartal, vilket gjorde att Print & Packaging Solutions kunde visa ett resultat i nivå med samma period föregående år. Verksamheten med prenummersboxar i USA fortsatte att uppvisa en stark tillväxt, vilket gjorde att affärsområdet som helhet växte med sex procent organiskt under årets första nio månader. Övriga enheter fick istället se sin omsättning minska. Utan prenummersboxaffären minskade omsättningen organiskt med åtta procent främst beroende på covid-19.

För prenummersboxaffären i USA är restriktionerna för att minska smittspridningen av covid-19 utmanande för verksamheten. Samtidigt har budfirmorna svårt att hantera alla leveranser i spåren av den ökade e-handeln som covid-19-pandemin medfört.

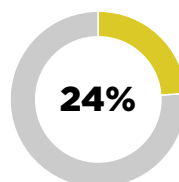
Covid-19-pandemin fortsätter att slå hårt mot konkurrenterna i branschen och antalet konkurser ökar. Det skapar samtidigt möjlighet för Elanders att ta större marknadsandelar.

Väsentliga händelser under perioden

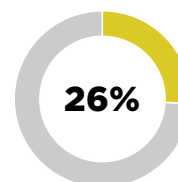
Covid-19-pandemin

Coronaviruset (Covid-19) har spridit sig snabbt under 2020 och utvecklats till en pandemi med ett stort antal smittade. 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 upplevt stora störningar i sin försörjningskedja, vilket påverkat deras och även vår verksamhet negativt. Störningarna har medfört att flera av kunderna inom Automotive och Industrial hållit sin produktion stängd från mitten av mars till maj eller juni 2020.
- Efterfrågan minskade kraftigt i flera av våra kundsegment och i synnerhet i Europa under framför allt andra kvartalet.
- På grund av de åtgärder som vidtogs av myndigheter var koncernen tvungen att stänga ett par mindre produktionsenheter i Indien respektive Italien under vissa perioder.



Andel av omsättning (12 mån.)



Andel av EBITA justerad (12 mån.)

- För att mildra effekterna av coronavirusets utbrott har koncernen erhållit statligt stöd i flera av de länder som verksamhet bedrivs i. Formerna för dessa stödåtgärder har sett olika ut från land till land, men har främst inneburit kostnadsreduktioner för personal och lokaler. Under 2020 har Elanders erhållit 50 Mkr i olika former av stöd, varav 11 Mkr i tredje kvartalet. Utöver detta har anställda i vissa länder erhållit direkt stöd från staten i samband med korttidspermitteringar.

Det råder fortsatt en väldigt stor osäkerhet kring hur länge coronavirusutbrottet kommer att fortgå, vilket gör att det är svårt att förutse den exakta påverkan på koncernens verksamhet under resten av 2020.

Förändringar i koncernledningen

Eckhard Busch, en av representanterna för dotterföretaget LGI i koncernledningen, har bestämt sig för att pensionera sig och lämna företaget. Någon ersättare har inte utsetts. Efter förändringen ser koncernledningen ut enligt följande:

- Magnus Nilsson, vd och koncernchef
- Andréas Wikner, ekonomidirektör
- Bernd Schwenger, President, Supply Chain Solutions (LGI)
- Lim Kok Khoon, President, Supply Chain Solutions (Mentor Media)
- Sven Burkhard, President, Print & Packaging Solutions
- Kevin Rogers, President, Global Sales

Investeringar och avskrivningar

Januari – september

Periodens nettoinvesteringar, som huvudsakligen utgjordes av produktionsutrustning, uppgick till 51 (108) Mkr. Av- och nedskrivningar uppgick till 661 (687) Mkr.

Tredje kvartalet

För kvartalet uppgick nettoinvesteringarna till 23 (27) Mkr och av- och nedskrivningarna till 213 (232) Mkr.

Finansiell ställning, kassaflöde och finansiering

Januari – september

Det operativa kassaflödet för perioden ökade till 1 090 (1 080) Mkr och var delvis hjälpt av minskad rörelsekapitalbindning.

Nettoskulden minskade till 3 567 Mkr jämfört med 3 961 Mkr vid ingången av året. I periodens förändring av nettoskulden ingick en ökning om 36 Mkr på grund av förändrade

valutakurser, då en stor andel av upplåningen och leasing-åtagandena är i euro och en mindre del i amerikanska dollar. På rullande tolv månadersbasis är nu kvoten för nettoskuld / justerad EBITDA nere på 2,6. Exklusive IFRS 16-effekter är kvoten för nettoskuld / justerad EBITDA nere på 2,5 (3,1).

Koncernen har en god likviditetsbuffert, både i form av existerande kassa samt beviljade, men ej utnyttjade, kreditramar. Tillsammans uppgår dessa till mer än 1,4 miljarder kronor.

I koncernens avtal med sina huvudbanker finns finansiella villkor som måste vara uppfyllda för att säkerställa finansieringen. Dessa utgörs bland annat av nivåer för investeringar och kvoten nettoskuld / EBITDA. I beräkningarna exkluderas IFRS 16-effekter och vissa engångsposter. Samtliga finansiella villkor var med god marginal uppfyllda per balansdagen.

Tredje kvartalet

Det operativa kassaflödet ökade till 455 (439) Mkr, delvis hjälpt av minskad kapitalbindning, men även av en lägre investeringstakt.

Personal

Januari – september

Medelantalet anställda under perioden var 6 327 (6 708), varav 141 (153) i Sverige. Vid slutet av perioden hade koncernen 6 084 (6 704) anställda, varav 137 (153) i Sverige

Tredje kvartalet

Under tredje kvartalet var medelantalet anställda 6 130 (6 716), varav 138 (154) i Sverige.

Moderbolaget

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

Övrig information

Elanders erbjudande

Elanders erbjuder integrerade och kundpassade 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.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Elanders indelar risker i omvärldsrisk (produkternas/tjänsternas framtidsutsikter och konjunktur-känslighet), finansiell risk (valuta-, ränte-, finansierings- och kreditrisk) samt verksamhetsrisk (kundkoncentration, driftsrisk, risker i rörelsekostnader samt avtal och tvister). Dessa risker jämte känslighetsanalys beskrivs utförligt i koncernens årsredovisning för 2019.

Sedan årsredovisningen offentliggjordes har covid-19-utbrottet och de åtgärder som vidtagits av olika regeringar för att hindra spridningen av detta virus påverkat koncernens verksamhet negativt under senare delen av första kvartalet, andra kvartalet och delvis under tredje kvartalet. Utöver de redan kända effekterna orsakar virusutbrottet en makroekonomisk osäkerhet och en nedgång i ekonomisk aktivitet. Omfattningen och varaktigheten av denna pandemi är osäker, men den förväntas påverka verksamheten ytterligare framöver.

Utöver detta bedöms de händelser som skett i omvärlden sedan årsredovisningen offentliggjordes inte ha medfört att några väsentliga risker tillkommit eller någon förändring i hur koncernen arbetar med dessa jämfört med beskrivningen i årsredovisningen för 2019.

Säsongsvariationer

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

Närstående transaktioner

Under perioden har följande väsentliga närstående transaktioner skett:

- En av styrelsens ledamöter, Erik Gabrielson, är delägare i advokatfirman Vinge, som bolaget löpande använder för juridisk rådgivning.
- Närstående till Peter Sommer, som tidigare ingick i koncernledningen och var verkställande direktör i Elanders GmbH, äger delar av en fastighet i vilken Elanders GmbH bedriver större delen av sin verksamhet.

Ersättningen har bedömts vara marknadsmässig för samtliga transaktioner.

Händelser efter balansdagen

Elanders har i oktober 2020 skrivit avtal om att förvärva 70 procent av aktierna i Azalea Global IT AB. Azalea omsätter cirka 30 Mkr på årsbasis, har god lönsamhet och är specialiserade inom Value Recovery Services. De hanterar hela ledet från att köpa in begagnad IT-utrustning, restaurera och återställa den till att sedan sälja den vidare till ett nätverk av kunder. Förvärvet av Azalea utgör ett led i Elanders satsningar inom hållbara tjänster som ska bidra till en cirkulär

ekonomi. Affären beräknas slutföras under fjärde kvartalet. Förvärvet beräknas inte få någon väsentlig påverkan på vare sig resultat per aktie eller kassaflöde under perioden. Elanders har en option som kan utnyttjas under år 2024 att förvärva resterande aktier i bolaget.

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 2020.

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. För de statliga bidrag som Elanders har erhållit under rapportperioden har nedan redovisningsprincip tillämpats.

Statliga bidrag

Statliga bidrag redovisas i balansräkningen som förutbetalda intäkt när det föreligger en rimlig säkerhet att bidrag kommer att erhållas och att Elanders kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget. Bidraget redovisas som en kostnadsreduktion och periodiseras på samma sätt över de perioder som de kostnader bidraget är avsett att kompensera för.

Valberedningen inför årsstämman 2021

Valberedningen som ska verka inför årsstämman den 28 april 2021 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 2021 kan vända sig till valberedningen på e-mail: valberedning@elanders.com eller på adress: Elanders AB, Att: Valberedningen, Flöjelbergsgatan 1C, 431 35 Mölndal.

Årsstämma 2021

Elanders AB:s årsstämma kommer att hållas den 28 april 2021, 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 2021.

Finansiell kalender

Fjärde kvartalet 2020	28 januari 2021
Årsredovisning 2020	19 mars 2021
Första kvartalet 2021	28 april 2021
Årsstämma	28 april 2021
Andra kvartalet 2021	15 juli 2021
Tredje kvartalet 2021	20 oktober 2021

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 2020 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 23 oktober 2020

PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Willfors
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Tomas Hilmarsson
Auktoriserad revisor

Koncernens finansiella rapporter

Resultaträkningar i sammandrag

Mkr	Januari – september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2019
	2020	2019	2020	2019		
Nettoomsättning	8 164	8 350	2 778	2 825	11 068	11 254
Kostnad för sålda varor och tjänster	-7 076	-7 163	-2 359	-2 397	-9 693	-9 780
Bruttoresultat	1 088	1 187	419	429	1 375	1 474
Försäljnings- och administrationskostnader	-805	-834	-247	-288	-1 116	-1 144
Övriga rörelseintäkter	51	41	13	17	74	63
Övriga rörelsekostnader	-31	-11	-7	-2	-55	-34
Rörelseresultat	303	383	177	156	279	359
Finansiella poster, netto	-100	-109	-30	-37	-134	-143
Resultat efter finansiella poster	203	275	147	118	144	216
Skatt	-67	-78	-45	-30	-52	-63
Periodens resultat	136	197	101	88	92	153
Periodens resultat hänförligt till:						
- moderbolagets aktieägare	134	193	100	86	89	148
- aktieägare utan bestämmande inflytande	2	4	1	2	3	5
<i>Resultat per aktie, kr^{1) 2)}</i>	<i>3,78</i>	<i>5,45</i>	<i>2,83</i>	<i>2,43</i>	<i>2,52</i>	<i>4,19</i>
<i>Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental</i>	<i>35 358</i>	<i>35 358</i>	<i>35 358</i>	<i>35 358</i>	<i>35 358</i>	<i>35 358</i>
<i>Utestående aktier vid periodens utgång, tusental</i>	<i>35 358</i>	<i>35 358</i>	<i>35 358</i>	<i>35 358</i>	<i>35 358</i>	<i>35 358</i>

¹⁾ Resultat per aktie, före och efter utspädning.

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

Rapport över totalresultatet

Mkr	Januari – september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2019
	2020	2019	2020	2019		
Periodens resultat	136	197	101	88	92	153
<i>Poster som inte kommer omklassificeras till resultaträkningen</i>						
Omvärderingar efter skatt	-0	-0	-0	-0	-10	-10
<i>Poster som kommer omklassificeras till resultaträkningen</i>						
Omräkningsdifferenser efter skatt	-73	149	-48	77	-155	67
Säkring av nettoinvestering i utlandet efter skatt	5	-18	7	-10	13	-11
Summa övrigt totalresultat	-68	131	-41	67	-152	46
Periodens totalresultat	68	328	60	155	-61	199
Totalresultat hänförligt till:						
- moderbolagets aktieägare	66	324	59	153	-63	194
- aktieägare utan bestämmande inflytande	2	4	1	2	2	5

Rapport över kassaflöden i sammandrag

Mkr	Januari - september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2019
	2020	2019	2020	2019		
Resultat efter finansiella poster	203	275	147	118	144	216
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	624	687	191	245	1 068	1 131
Betald skatt	-25	-79	-56	-15	-60	-114
Förändringar i rörelsekapital	214	117	109	65	200	104
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 017	1 000	391	414	1 353	1 337
Nettoinvesteringar i immateriella och materiella tillgångar	-51	-102	-23	-26	-82	-133
Förvärv och avyttringar av verksamheter	-	-5	-	-	-	-5
Förändring i långfristiga fordringar	-	-2	-	-2	-	-2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-51	-108	-23	-27	-82	-140
Amorteringar av låneskulder	-75	-68	-27	-23	-146	-140
Amorteringar av leasingskulder	-498	-505	-161	-173	-674	-681
Övrig förändring i lång- och kortfristig upplåning	-193	-104	-187	-54	-421	-333
Utdelning till aktieägare	-	-104	-	-	-	-104
Transaktioner med aktieägare utan bestämmande inflytande	58	-	-	-	33	-25
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-708	-782	-375	-250	-1 208	-1 282
Periodens kassaflöde	257	111	-6	136	62	-84
Likvida medel vid periodens ingång	655	722	909	721	888	722
Kursdifferenser	-20	55	-10	30	-58	17
Likvida medel vid periodens utgång	893	888	893	888	893	655
Nettoskuld vid periodens ingång	3 961	2 539	3 412	4 587	4 272	2 539
Effekt från IFRS 16 vid periodens ingång	-	2 043	-	-	-	2 043
Valutakurseffekter	36	199	11	76	-70	93
Kassapåverkande förändringar	-926	-790	-344	-387	-1 198	-1 062
Icke kassapåverkande förändringar	497	281	489	-4	563	348
Nettoskuld vid periodens utgång	3 567	4 272	3 567	4 272	3 567	3 961
Operativt kassaflöde	1 090	1 080	455	439	1 465	1 454

Rapport över finansiell ställning i sammandrag

Mkr	30 sep.		31 dec. 2019
	2020	2019	
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	3 187	3 320	3 229
Materiella anläggningstillgångar	2 509	2 692	2 486
Övriga anläggningstillgångar	304	278	311
Summa anläggningstillgångar	6 001	6 290	6 026
Varulager	399	457	335
Kundfordringar	1 598	1 735	1 740
Övriga omsättningstillgångar	391	560	448
Likvida medel	893	888	655
Summa omsättningstillgångar	3 282	3 641	3 179
Summa tillgångar	9 283	9 931	9 205
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	2 903	2 931	2 777
SKULDER			
Ej räntebärande långfristiga skulder	201	201	214
Räntebärande långfristiga skulder	3 629	3 845	3 579
Summa långfristiga skulder	3 830	4 046	3 793
Ej räntebärande kortfristiga skulder	1 719	1 639	1 597
Räntebärande kortfristiga skulder	831	1 315	1 037
Summa kortfristiga skulder	2 550	2 954	2 635
Summa eget kapital och skulder	9 283	9 931	9 205

Rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	Januari - september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2019
	2020	2019	2020	2019		
Belopp vid periodens ingång	2 777	2 707	2 843	2 776	2 931	2 707
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-103	-	-	-	-103
Utdelning till aktieägare utan bestämmande inflytande	-	-1	-	-	-	-1
Transaktioner med aktieägare utan bestämmande inflytande	58	-	-	-	33	-25
Periodens totalresultat	68	328	60	155	-61	199
Belopp vid periodens utgång	2 903	2 931	2 903	2 931	2 903	2 777
Varav hänförligt till:						
- moderbolagets aktieägare	2 884	2 918	2 884	2 918	2 884	2 777
- aktieägare utan bestämmande inflytande	19	13	19	13	19	-

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. Pris-sättning vid försäljning mellan segmenten sker på marknads-mässiga villkor.

NETTOOMSÄTTNING PER SEGMENT

Mkr	Januari - september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2019
	2020	2019	2020	2019		
Supply Chain Solutions	6 294	6 576	2 130	2 214	8 493	8 775
Print & Packaging Solutions	1 935	1 827	672	623	2 672	2 564
Koncerngemensamma funktioner	30	28	10	9	40	38
Elimineringar	-96	-81	-34	-21	-137	-122
Nettoomsättning koncernen	8 164	8 350	2 778	2 825	11 068	11 254

RÖRELSERESULTAT PER SEGMENT

Mkr	Januari - september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2019
	2020	2019	2020	2019		
Supply Chain Solutions	274	311	151	130	182	219
Print & Packaging Solutions	53	97	33	35	130	174
Koncerngemensamma funktioner	-25	-25	-7	-9	-34	-34
Rörelseresultat koncernen	303	383	177	156	279	359

Uppdelning av intäkter

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

Huvudsakliga intäktsströmmar presenteras utifrån de interna begrepp som används inom koncernen. Sourcing & Procurement services avser inköp och upphandling av

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

Internfakturering avseende koncerngemensamma funktioner har nettoredovisats i koncernintern omsättning.

JANUARI - SEPTEMBER

Mkr	Supply Chain Solutions		Print & Packaging Solutions		Summa	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Total nettoomsättning	6 294	6 576	1 935	1 827	8 230	8 403
Avgår: koncernintern omsättning	-19	-14	-46	-38	-65	-52
Nettoomsättning	6 275	6 561	1 890	1 789	8 164	8 350

Mkr	Supply Chain Solutions		Print & Packaging Solutions		Summa	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Kundsegment						
Automotive	1 234	1 641	228	297	1 462	1 938
Electronics	2 388	2 704	36	33	2 424	2 737
Fashion & Lifestyle	914	959	776	543	1 690	1 502
Health Care & Life Science	786	177	38	37	824	214
Industrial	675	751	451	493	1 126	1 244
Övriga	277	329	361	386	639	714
Nettoomsättning	6 275	6 561	1 890	1 789	8 164	8 350

Huvudsakliga intäktsströmmar						
Sourcing and procurement services	2 222	1 954	-	-	2 222	1 954
Freight and transportation services	1 496	1 873	535	306	2 031	2 178
Other contract logistics services	2 378	2 530	258	282	2 635	2 812
Other work/services	179	205	1 097	1 201	1 276	1 407
Nettoomsättning	6 275	6 561	1 890	1 789	8 164	8 350

Geografiska marknader						
Europa	3 522	4 140	1 023	1 153	4 545	5 293
Asien	1 821	2 082	16	9	1 837	2 091
Nord- och Sydamerika	926	333	846	621	1 772	955
Övriga	6	6	4	5	10	11
Nettoomsättning	6 275	6 561	1 890	1 789	8 164	8 350

Uppdelning av intäkter (forts.)

TREDJE KVARTALET

Mkr	Supply Chain Solutions		Print & Packaging Solutions		Summa	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Total nettoomsättning	2 130	2 214	672	623	2 802	2 837
Avgår: koncernintern omsättning	-7	-5	-17	-6	-23	-11
Nettoomsättning	2 123	2 209	655	616	2 778	2 825

Mkr	Supply Chain Solutions		Print & Packaging Solutions		Summa	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Kundsegment						
Automotive	467	546	79	91	546	637
Electronics	763	910	13	12	775	922
Fashion & Lifestyle	357	327	273	194	630	521
Health Care & Life Science	203	65	17	12	220	77
Industrial	243	259	162	169	405	428
Övriga	91	102	112	138	203	240
Nettoomsättning	2 123	2 209	655	616	2 778	2 825
Huvudsakliga intäcksströmmar						
Sourcing and procurement services	649	708	-	-	649	708
Freight and transportation services	557	623	195	106	752	729
Other contract logistics services	858	821	91	105	949	925
Other work/services	59	57	370	406	428	463
Nettoomsättning	2 123	2 209	655	616	2 778	2 825
Geografiska marknader						
Europa	1 294	1 382	349	393	1 643	1 775
Asien	573	698	7	2	580	700
Nord- och Sydamerika	255	127	298	219	553	346
Övriga	2	2	1	2	3	4
Nettoomsättning	2 123	2 209	655	616	2 778	2 825

Uppdelning av intäkter (forts.)

SENASTE 12 MÅNADERNA SAMT HELÅR 2019

Mkr	Supply Chain Solutions		Print & Packaging Solutions		Summa	
	Senaste 12 mån.	Helår 2019	Senaste 12 mån.	Helår 2019	Senaste 12 mån.	Helår 2019
Total nettoomsättning	8 493	8 775	2 672	2 564	11 166	11 339
Avgår: koncernintern omsättning	-31	-26	-66	-59	-97	-85
Nettoomsättning	8 462	8 749	2 606	2 505	11 068	11 254

Mkr	Supply Chain Solutions		Print & Packaging Solutions		Summa	
	Senaste 12 mån.	Helår 2019	Senaste 12 mån.	Helår 2019	Senaste 12 mån.	Helår 2019
Kundsegment						
Automotive	1 674	2 081	326	396	2 000	2 477
Electronics	3 399	3 715	53	50	3 452	3 765
Fashion & Lifestyle	1 216	1 261	983	751	2 199	2 012
Health Care & Life Science	853	244	55	55	909	299
Industrial	919	995	639	682	1 559	1 677
Övriga	401	452	549	573	950	1 025
Nettoomsättning	8 462	8 749	2 606	2 505	11 068	11 254
Huvudsakliga intäktströmmar						
Sourcing and procurement services	2 947	2 679	-	-	2 947	2 679
Freight and transportation services	2 012	2 388	649	420	2 661	2 808
Other contract logistics services	3 248	3 401	337	361	3 585	3 762
Other work/services	254	280	1 621	1 725	1 875	2 005
Nettoomsättning	8 462	8 749	2 606	2 505	11 068	11 254
Geografiska marknader						
Europa	4 798	5 415	1 512	1 642	6 310	7 057
Asien	2 625	2 886	19	12	2 644	2 898
Nord- och Sydamerika	1 031	439	1 070	845	2 101	1 283
Övriga	8	9	6	7	13	15
Nettoomsättning	8 462	8 749	2 606	2 505	11 068	11 254

Uppdelning av intäkter (forts.)

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL

Mkr	2020			2019		
	Tredje kvartalet	Andra kvartalet	Första kvartalet	Fjärde kvartalet	Tredje kvartalet	Andra kvartalet
Kundsegment						
Automotive	546	340	576	538	637	648
Electronics	775	915	733	1 028	922	857
Fashion & Lifestyle	630	511	549	510	521	512
Health Care & Life Science	220	524	80	84	77	65
Industrial	405	318	404	433	428	404
Övriga	203	206	230	311	240	234
Nettoomsättning	2 778	2 814	2 572	2 904	2 825	2 719

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 säkringsändamål. 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 2020 samt jämförelseperioderna.

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

Kvartalsdata

	2020 Q3	2020 Q2	2020 Q1	2019 Q4	2019 Q3	2019 Q2	2019 Q1	2018 Q4	2018 Q3
Nettoomsättning, Mkr	2 778	2 814	2 572	2 904	2 825	2 719	2 806	2 890	2 817
EBITDA, Mkr	390	278	297	215	387	349	334	217	206
EBITDA justerad, Mkr	390	278	297	395	377	339	324	217	206
EBITDA exkl. IFRS 16, Mkr	222	105	115	28	208	173	163	217	206
EBITA, Mkr	190	72	81	-11	169	132	123	169	154
EBITA justerad, Mkr	190	72	81	169	159	122	113	169	154
EBITA-marginal, %	6,8	2,6	3,1	-0,4	6,0	4,8	4,4	5,9	5,5
EBITA-marginal justerad, %	6,8	2,6	3,1	5,8	5,6	4,5	4,0	5,9	5,5
Rörelseresultat, Mkr	177	59	67	-25	156	118	110	153	138
Rörelsemarginal, %	6,4	2,1	2,6	-0,8	5,5	4,3	3,9	5,3	4,9
Resultat efter finansiella poster, Mkr	147	29	28	-59	118	84	73	132	114
Resultat efter skatt, Mkr	101	19	15	-44	88	59	50	108	75
Resultat per aktie, kr ¹⁾	2,83	0,52	0,43	-1,26	2,43	1,62	1,40	3,01	2,07
Resultat per aktie justerad, kr ¹⁾	2,83	0,52	0,43	2,29	2,23	1,42	1,20	3,01	2,07
Operativt kassaflöde, Mkr	455	279	356	374	439	251	390	393	52
Kassaflöde per aktie, kr ²⁾	11,07	9,21	8,47	9,51	11,70	6,54	10,05	10,27	0,94
Av- och nedskrivningar, Mkr	213	219	229	240	232	231	224	64	68
Nettoinvesteringar, Mkr	23	13	15	32	27	53	28	17	41
Goodwill, Mkr	2 479	2 479	2 603	2 480	2 539	2 497	2 476	2 439	2 440
Balansomslutning, Mkr	9 283	9 140	9 732	9 205	9 931	9 823	9 749	7 737	7 896
Eget kapital, Mkr	2 903	2 843	2 972	2 777	2 931	2 776	2 818	2 707	2 596
Eget kapital per aktie, kr	81,56	79,89	83,54	78,54	82,52	78,20	79,38	76,28	73,16
Nettoskuld, Mkr	3 567	3 412	3 911	3 961	4 272	4 587	4 358	2 539	2 890
Nettoskuld exkl. IFRS 16, Mkr	1 630	1 831	2 084	2 142	2 296	2 513	2 398	2 539	2 890
Sysselsatt kapital, Mkr	6 470	6 254	6 882	6 738	7 203	7 363	7 176	5 246	5 486
Avkastning på totalt kapital, % ³⁾	7,6	1,6	4,3	neg.	7,3	5,3	5,3	8,0	7,0
Avkastning på eget kapital, % ³⁾	14,0	2,6	2,1	neg.	12,1	8,2	7,2	16,1	11,4
Avkastning på sysselsatt kapital, % ³⁾	11,1	3,6	4,0	neg.	8,5	6,5	6,1	11,4	10,1
Skuldsättningsgrad, ggr	1,2	1,2	1,3	1,4	1,5	1,7	1,6	0,9	1,1
Soliditet, %	31,3	31,1	30,5	30,2	29,5	28,3	28,9	35,0	32,9
Räntetäckningsgrad, ggr ⁴⁾	2,4	2,1	2,5	2,7	4,3	4,6	4,9	5,3	4,7
Antal anställda vid periodens slut	6 084	6 234	6 528	6 664	6 704	6 764	6 788	6 652	7 246

¹⁾ Någon utspädningseffekt förekommer ej.

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

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

⁴⁾ Räntetäckningsgraden beräknas på rullande 12 månader.

Flerårsöversikt

Flerårsöversikt - Januari - september

	2020	2019	2018	2017	2016
Nettoomsättning, Mkr	8 164	8 350	7 852	6 758	3 956
EBITDA, Mkr	965	1 070	508	412	328
EBITDA justerad, Mkr	965	1 040	508	412	328
EBITA, Mkr	342	424	353	269	245
EBITA justerad, Mkr	342	394	353	269	245
Resultat efter skatt, Mkr	136	197	150	120	138
Resultat per aktie, kr ^{1) 2)}	3,78	5,45	4,17	3,41	4,89
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr ²⁾	28,75	28,29	2,59	-3,95	8,35
Eget kapital per aktie, kr ²⁾	81,56	82,52	73,16	66,88	56,93
Avkastning på eget kapital, % ³⁾	6,2	9,2	11,6	6,7	12,0
Avkastning på sysselsatt kapital, % ³⁾	6,2	7,1	7,6	6,1	10,4
EBITA-marginal, %	4,2	5,1	4,5	4,0	6,2
EBITA-marginal justerad, %	4,2	4,7	4,5	4,0	6,2
Rörelsemarginal, %	3,7	4,6	3,9	3,3	5,6
Genomsnittligt antal aktier, tusental ²⁾	35 358	35 358	35 358	35 358	28 224

¹⁾ Någon utspädningseffekt förekommer ej.

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

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

Flerårsöversikt - Tredje kvartalet

	2020	2019	2018	2017	2016
Nettoomsättning, Mkr	2 778	2 825	2 817	2 355	1 878
EBITDA, Mkr	390	387	206	104	152
EBITDA justerad, Mkr	390	377	206	104	152
EBITA, Mkr	190	169	154	55	112
EBITA justerad, Mkr	190	159	154	55	112
Resultat efter skatt, Mkr	101	88	75	14	58
Resultat per aktie, kr ^{1) 2)}	2,83	2,43	2,07	0,39	2,04
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr ²⁾	11,07	11,70	0,94	0,23	6,30
Eget kapital per aktie, kr ²⁾	81,56	82,52	73,16	66,88	56,93
Avkastning på eget kapital, % ³⁾	14,0	12,1	11,4	2,3	14,8
Avkastning på sysselsatt kapital, % ³⁾	11,1	8,5	10,1	3,2	11,7
EBITA-marginal, %	6,8	6,0	5,5	2,3	6,0
EBITA-marginal justerad, %	6,8	5,6	5,5	2,3	6,0
Rörelsemarginal, %	6,4	5,5	4,9	1,7	5,3
Genomsnittligt antal aktier, tusental ²⁾	35 358	35 358	35 358	35 358	28 224

¹⁾ Någon utspädningseffekt förekommer ej.

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

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

Flerårsöversikt - Helår

	2019	2018	2017	2016	2015
Nettoomsättning, Mkr	11 254	10 742	9 342	6 285	4 236
EBITDA, Mkr	1 285	725	563	516	428
EBITDA justerad, Mkr	1 435	725	563	516	428
EBITA, Mkr	413	523	371	384	313
EBITA justerad, Mkr	563	523	371	384	313
Resultat efter finansiella poster, Mkr	216	366	230	300	259
Resultat efter skatt, Mkr	153	259	165	217	175
Resultat per aktie, kr ^{1) 2)}	4,19	7,18	4,65	7,35	6,18
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr ²⁾	37,81	12,88	-1,81	11,19	9,52
Eget kapital per aktie, kr ²⁾	78,54	76,28	69,21	68,19	52,72
Utdelning per aktie, kr ²⁾	-	2,90	2,60	2,60	2,07
EBITA-marginal, %	3,7	4,9	4,0	6,1	7,4
EBITA-marginal justerad, %	5,0	4,9	4,0	6,1	7,4
Avkastning på totalt kapital, %	4,2	6,6	4,3	6,7	8,2
Avkastning på eget kapital, %	5,3	9,8	6,8	12,4	12,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	5,0	8,5	6,2	10,0	12,6
Nettoskuld / EBITDA, ggr	3,1	3,5	4,7	4,3	1,7
Nettoskuld / EBITDA justerad, ggr	2,8	3,5	4,7	4,3	1,7
Skuldsättningsgrad, ggr	1,4	0,9	1,1	0,9	0,5
Soliditet, %	30,2	35,0	33,1	35,6	42,0
Genomsnittligt antal aktier, tusental ²⁾	35 358	35 358	35 358	29 555	28 224

¹⁾ Någon utspädningseffekt förekommer ej.

²⁾ 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 2019
	2020	2019	2020	2019		
Rörelseresultat	303	383	177	156	279	359
Av- och nedskrivningar	661	687	213	232	901	927
Justering för engångskostnader	-	-30	-	-10	180	150
EBITDA justerad	965	1 040	390	377	1 360	1 435
Rörelseresultat	303	383	177	156	279	359
Avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv	39	41	13	14	53	54
EBITA	342	424	190	169	331	413
Justering för engångskostnader	-	-30	-	-10	180	150
EBITA justerad	342	394	190	159	511	563
EBITA-marginal, %	4,2	5,1	6,8	6,0	3,0	3,7
EBITA-marginal justerad, %	4,2	4,7	6,8	5,6	4,6	5,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 017	1 000	391	414	1 353	1 337
Finansiella poster, netto	100	109	30	37	134	143
Betald skatt	25	79	56	15	60	114
Nettoinvesteringar	-51	-108	-23	-27	-82	-140
Operativt kassaflöde	1 090	1 080	455	439	1 465	1 454
Räntebärande långfristiga skulder	3 629	3 845	3 629	3 845	3 629	3 579
Räntebärande kortfristiga skulder	831	1 315	831	1 315	831	1 037
Likvida medel	-893	-888	-893	-888	-893	-655
Nettoskuld vid periodens utgång	3 567	4 272	3 567	4 272	3 567	3 961
Nettoskuld/EBITDA justerad, ggr	2,8	3,0	2,3	2,8	2,6	2,8

Avstämning alternativa nyckeltal - Kvartalsdata

Mkr	2020 Q3	2020 Q2	2020 Q1	2019 Q4	2019 Q3	2019 Q2	2019 Q1	2018 Q4	2018 Q3
Rörelseresultat	177	59	67	-25	156	118	110	153	138
Av- och nedskrivningar	213	219	229	240	232	231	224	64	68
EBITDA	390	278	297	215	387	349	334	217	206
Rörelseresultat	177	59	67	-25	156	118	110	153	138
Avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv	13	13	13	14	14	14	13	16	16
EBITA	190	72	81	-11	169	132	123	169	154
Kassaflöde från den löpande verksamheten	391	326	300	336	414	231	355	363	33
Finansiella poster, netto	30	30	39	35	37	34	37	21	24
Betald skatt	56	-64	32	35	15	39	26	26	36
Nettoinvesteringar	-23	-13	-15	-32	-27	-53	-28	-17	-41
Operativt kassaflöde	455	279	356	374	439	251	390	393	52
Genomsnitt totala tillgångar	9 211	9 436	9 469	9 568	9 877	9 786	9 764	7 817	7 873
Genomsnitt likvida medel	-901	-891	-764	-772	-805	-726	-726	-616	-552
Genomsnitt ej räntebärande skulder	-1 948	-1 977	-1 895	-1 826	-1 789	-1 790	-1 805	-1 835	-1 844
Genomsnittligt sysselsatt kapital	6 362	6 568	6 810	6 970	7 283	7 270	7 233	5 366	5 477
Annualiserat rörelseresultat	708	236	270	-98	623	472	438	614	552
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11,1	3,6	4,0	neg.	8,5	6,5	6,1	11,4	10,1
Räntebärande långfristiga skulder	3 629	3 335	3 692	3 579	3 845	3 931	3 833	2 442	186
Räntebärande kortfristiga skulder	831	985	1 091	1 037	1 315	1 377	1 256	819	3 213
Likvida medel	-893	-909	-873	-655	-888	-721	-731	-722	-509
Nettoskuld vid periodens utgång	3 567	3 412	3 911	3 961	4 272	4 587	4 358	2 539	2 890

Avstämning alternativa nyckeltal - Januari - september

Mkr	2020	2019	2018	2017	2016
Rörelseresultat	303	383	305	222	222
Avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv	39	41	48	47	24
EBITA	342	424	353	269	245
Genomsnitt totala tillgångar	9 385	9 834	7 710	6 997	4 327
Genomsnitt likvida medel	-891	-780	-584	-632	-542
Genomsnitt ej räntebärande skulder	-1 958	-1 807	-1 760	-1 504	-959
Genomsnittligt sysselsatt kapital	6 536	7 248	5 366	4 862	2 826
Annualiserat rörelseresultat	404	511	407	296	295
Avkastning på sysselsatt kapital, %	6,2	7,1	7,6	6,1	10,4

Avstämning alternativa nyckeltal - Tredje kvartalet

Mkr	2020	2019	2018	2017	2016
Rörelseresultat	177	156	138	40	100
Avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv	13	14	16	15	12
EBITA	190	169	154	55	112
Genomsnitt totala tillgångar	9 211	9 877	7 873	7 072	5 112
Genomsnitt likvida medel	-901	-805	-552	-581	-558
Genomsnitt ej räntebärande skulder	-1 948	-1 789	-1 844	-1 529	-1 141
Genomsnittligt sysselsatt kapital	6 362	7 283	5 477	4 962	3 412
Annualiserat rörelseresultat	708	623	552	159	398
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11,1	8,5	10,1	3,2	11,7

Avstämning alternativa nyckeltal - Helår

Mkr	2019	2018	2017	2016	2015
Rörelseresultat	359	459	308	344	292
Av- och nedskrivningar	927	266	255	172	136
EBITDA	1 285	725	563	516	428
Rörelseresultat	359	459	308	344	292
Avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv	54	64	63	40	21
EBITA	413	523	371	384	313
Genomsnitt totala tillgångar	9 677	7 792	7 154	5 132	3 559
Genomsnitt likvida medel	-749	-595	-639	-573	-418
Genomsnitt ej räntebärande skulder	-1 808	-1 799	-1 532	-1 131	-816
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 120	5 398	4 983	3 428	2 325
Rörelseresultat	359	459	308	344	292
Avkastning på sysselsatt kapital, %	5,0	8,5	6,2	10,0	12,6

Moderbolagets finansiella rapporter

Resultaträkningar i sammandrag

Mkr	Januari - september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2019
	2020	2019	2020	2019		
Nettoomsättning	30	28	10	9	40	38
Rörelsekostnader	-55	-54	-17	-18	-74	-74
Rörelseresultat	-25	-26	-7	-9	-34	-35
Finansiella poster, netto	101	57	42	15	255	211
Resultat efter finansiella poster	76	31	35	6	221	176
Skatt	-7	-1	-4	1	-12	-5
Periodens resultat	69	30	31	7	210	171

Rapport över totalresultatet

Mkr	Januari - september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2019
	2020	2019	2020	2019		
Periodens resultat	69	30	31	7	210	171
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	69	30	31	7	210	171

Balansräkningar i sammandrag

Mkr	30 sep.		31 dec. 2019
	2020	2019	
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	4 321	4 645	4 450
Omsättningstillgångar	98	202	198
Summa tillgångar	4 419	4 847	4 648
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital	1 785	1 576	1 717
Avsättningar	7	3	8
Långfristiga skulder	2 170	2 362	2 220
Kortfristiga skulder	457	906	702
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	4 419	4 847	4 648

Rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	Januari - september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2019
	2020	2019	2020	2019		
Belopp vid periodens ingång	1 717	1 649	1 755	1 568	1 576	1 649
Utdelning	-	-103	-	-	-	-103
Periodens totalresultat	69	30	31	7	210	171
Belopp vid periodens utgång	1 785	1 576	1 785	1 576	1 785	1 717

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 ränterintäkter dividerat med räntekostnader.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

Skuldsättningsgrad

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

Soliditet

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

Sysselsatt kapital

Totala tillgångar minskade med likvida medel och icke räntebärande skulder.

 *elanders*
GROUP