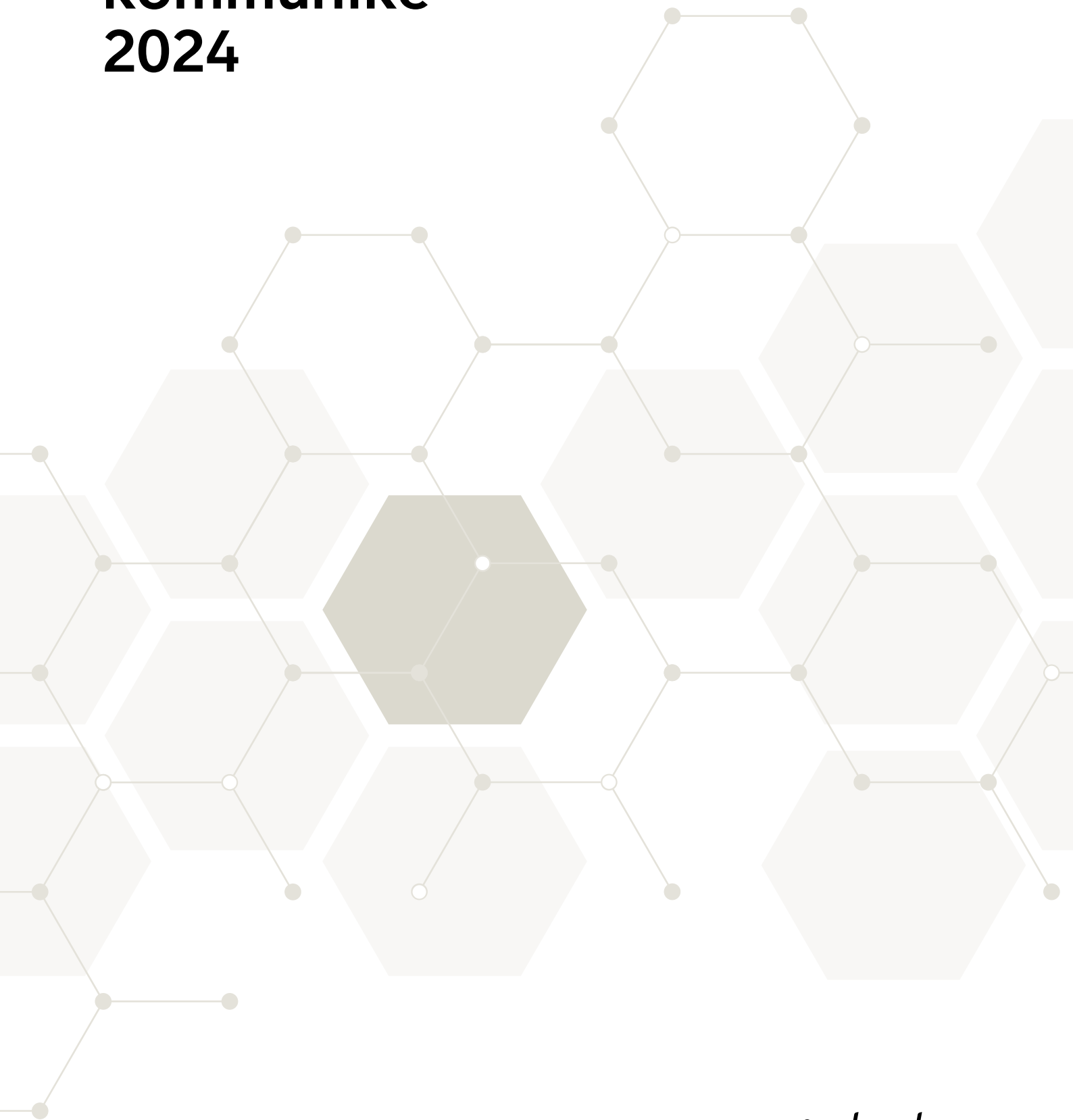


Elanders boksluts- kommuniké 2024



Integrerade lösningar världen över

Elanders är ett globalt logistikföretag som erbjuder ett brett tjänsteutbud av integrerade lösningar inom supply chain management. Verksamheten bedrivs huvudsakligen genom de två affärsområdena Supply Chain Solutions och Print & Packaging Solutions.

Koncernen har nästan 8 000 anställda och verksamhet i ett 20-tal länder på fyra kontinenter. De viktigaste marknaderna är Kina, Singapore, Storbritannien, Sverige, Tyskland och USA. Kunderna delas in i sex segment efter vilken bransch de tillhör; Automotive, Electronics, Fashion, Health Care, Industrial och Other.

Innehåll

| | |
|-------------------------------------|----|
| Bulletpoints | 3 |
| Koncernchefens kommentar | 4 |
| Koncernen | 5 |
| Moderbolaget | 9 |
| Övrig information | 9 |
| Koncernens finansiella rapporter | 11 |
| Kvartalsdata | 18 |
| Flerårsöversikt | 19 |
| Avstämning alternativa nyckeltal | 20 |
| Övriga upplysningar | 24 |
| Moderbolagets finansiella rapporter | 25 |
| Ekonomiska definitioner | 26 |

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

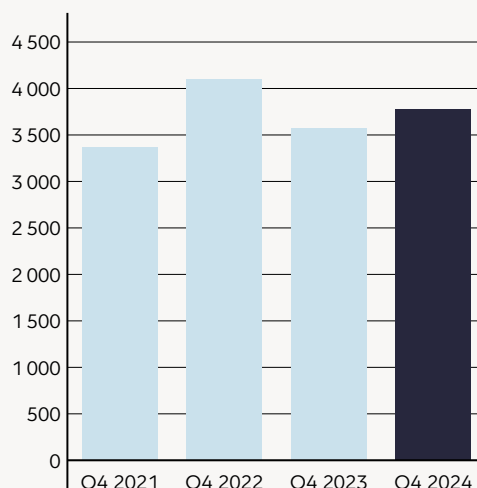
Magnus Nilsson
VD och koncernchef
Tel. 031-750 07 50

Åsa Vilsson
CFO
Tel. 031-750 07 50

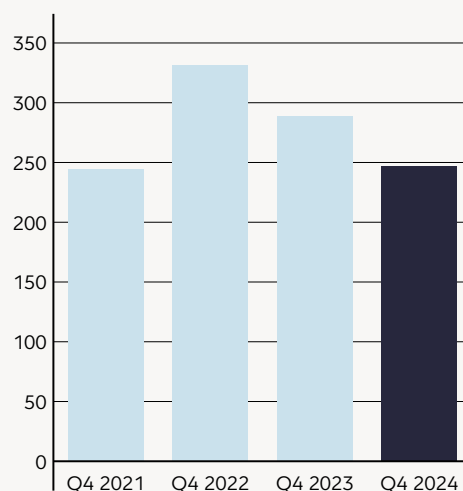
Elanders AB (publ)
(org. nr. 556008-1621)
Flöjelbergsgatan 1 C, 431 37 Mölndal
Tel. 031-750 00 00

Denna information är sådan information som Elanders AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 28 januari 2025 kl. 11.00 CET.

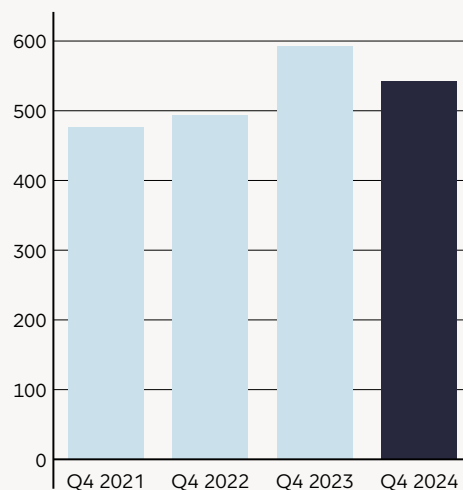
Nettoomsättning, Mkr



Justerad EBITA, Mkr



Operativt kassaflöde exkl. förvärv, Mkr



Helåret 2024

- Omsättningen ökade till 14 143 (13 867) Mkr. Det motsvarade en organisk omsättningsminskning om två procent, om förvärv samt nedlagd verksamhet exkluderas och oförändrade valutakurser används.
- Justerad EBITA uppgick till 879 (927) Mkr, vilket motsvarade en justerad EBITA-marginal om 6,2 (6,7) procent.
- Rörelseresultatet påverkades av engångsposter om 14 (-107) Mkr som huvudsakligen avsåg omvärdering av tilläggsköpeskilling för ett förvärv, strukturåtgärder i Kina, Storbritannien, Tyskland och USA samt förvärvskostnader.
- Justerat nettoresultat uppgick till 143 (349) Mkr, motsvarande 3,85 (9,60) kronor per aktie.
- Operativt kassaflöde justerat för köpeskillingar för förvärv uppgick till 1 978 (2 170) Mkr. Operativt kassaflöde inklusive förvärv uppgick till 894 (1 338) Mkr.
- Cash conversion uppgick till 90 (110) procent, om köpeskillingar för förvärv exkluderas.
- I februari 2024 förvärvade Elanders nästan 90 procent av aktierna i det engelska bolaget Bishopsgate Newco Ltd. Bolaget omsatte 27 MGBP under 2023 med god lönsamhet.
- I april 2024 förvärvade Elanders resterande 20 procent av aktierna i det amerikanska bolaget Bergen Logistics till en köpeskilling om 47 MUSD.
- Under året har Elanders etablerat sin första kontraktslogistik-enhet i Thailand efter att ha säkrat en viktig affär med en av koncernens största kunder. Verksamheten startade under det fjärde kvartalet.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 4,15 (4,15) kronor per aktie för 2024.

Fjärde kvartalet 2024

- Omsättningen ökade till 3 774 (3 574) Mkr vilket motsvarade en organisk omsättningstillväxt som var oförändrad jämfört med samma period föregående år, om förvärv samt nedlagd verksamhet exkluderas och oförändrade valutakurser används.
- Justerad EBITA uppgick till 247 (289) Mkr, vilket motsvarade en justerad EBITA-marginal om 6,6 (8,1) procent.
- Rörelseresultatet belastades med engångsposter om -52 (-25) Mkr som främst var hänförliga till strukturåtgärder i Storbritannien och Tyskland samt en omvärdering av tilläggsköpeskilling för ett förvärv.
- Justerat nettoresultat uppgick till 26 (127) Mkr, motsvarande 0,66 (3,41) kronor per aktie.
- Operativt kassaflöde justerat för köpeskillingar för förvärv uppgick till 542 (593) Mkr. Operativt kassaflöde inklusive förvärv uppgick till 535 (-221) Mkr.
- Cash conversion uppgick till 102 (104) procent, om köpeskillingar för förvärv exkluderas.
- Under fjärde kvartalet genomfördes de första leveranserna från Elanders nya kontraktslogistik-enhet i Thailand.
- Efter balansdagen har Elanders konsoliderat ledarskapet för Supply Chain Solutions i Storbritannien under Tim Bloch som även ersätter Ged Carabini i koncernledningen.

Finansiell översikt

| | Helår | | Fjärde kvartalet | |
|--|--------|--------|------------------|-------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Nettoomsättning, Mkr | 14 143 | 13 867 | 3 774 | 3 574 |
| EBITDA, Mkr | 2 197 | 1 967 | 531 | 569 |
| EBITDA exkl. IFRS 16, Mkr | 1 019 | 929 | 227 | 294 |
| EBITA justerad, Mkr ^{1) 2)} | 879 | 927 | 247 | 289 |
| EBITA-marginal justerad, % ^{1) 2)} | 6,2 | 6,7 | 6,6 | 8,1 |
| EBITA, Mkr ¹⁾ | 893 | 820 | 195 | 264 |
| EBITA-marginal, % ¹⁾ | 6,3 | 5,9 | 5,2 | 7,4 |
| Resultat efter skatt justerad, Mkr ²⁾ | 143 | 349 | 26 | 127 |
| Resultat per aktie justerad, kr ²⁾ | 3,85 | 9,60 | 0,66 | 3,41 |
| Resultat efter skatt, Mkr | 183 | 258 | -14 | 101 |
| Resultat per aktie, kr | 4,99 | 7,02 | -0,49 | 2,70 |
| Operativt kassaflöde exkl. förvärv, Mkr | 1 978 | 2 170 | 542 | 593 |
| Cash conversion, % | 90,0 | 110,3 | 102,1 | 104,4 |
| Nettoskuld, Mkr | 9 112 | 8 191 | 9 112 | 8 191 |
| Nettoskuld exkl. IFRS 16, Mkr | 4 031 | 3 655 | 4 031 | 3 655 |
| Nettoskuld/EBITDA RTM exkl. IFRS 16, ggr ³⁾ | 4,0 | 3,9 | 4,0 | 3,9 |
| Nettoskuld/EBITDA RTM justerad, ggr ⁴⁾ | 4,0 | 2,8 | 4,0 | 2,8 |

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

²⁾ Engångsposter har exkluderats i de justerade måtten.

³⁾ Nettoskuld/EBITDA RTM beräknas på rullande tolv månader (RTM) och exkluderar IFRS 16-effekter.

⁴⁾ Nettoskuld/EBITDA RTM justerad beräknas på rullande tolv månader (RTM) och exkluderar IFRS 16-effekter, engångsposter samt justeras för proformaresultat för förvärv.

Koncernchefens kommentar

Efterfrågan fortsatte överlag att förbättras under fjärde kvartalet, men koncernens resultat påverkades negativt av kundsegmentet Automotive som står inför stora strukturella utmaningar. För att kompensera den lägre efterfrågan från Automotive och reducera koncernens kostnader genomfördes under kvartalet ytterligare strukturåtgärder utöver de tidigare aviserade neddragningarna inom vägtransportverksamheten. Dessa åtgärder kommer att ge årliga besparingar om ca 50 Mkr med start 2025.

Försäljningen inom affärsområdet Supply Chain Solutions fortsätter att utvecklas positivt. Efterfrågan i Europa var i linje med föregående år och vi kunde se en fortsatt återhämtning i Asien. Nordamerika som varit svagt under hela året börjar se en återhämtning med stabilt inflöde av nya kunder och förfrågningar. EBITA-marginalen påverkades negativt under kvartalet av att majoriteten av våra kunder inom Automotive valde att reducera sin produktionstakt betydligt mer än normalt under större delen av december. Vårt strategiska arbete fortsätter nu med att öka andelen värdeadderande tjänster och avveckla affärer med låg lönsamhet, vilket avvecklingen av vägtransportverksamheten var ett led i.


Affärsområdet Print & Packaging Solutions fortsätter sitt strategiska arbete med att förflytta verksamheten från konventionell produktion till digitaltryck. Detta har resulterat i tillväxt inom onlineprint men även inom förlagstryck och marknadsmaterial. Tillväxten kunde inte fullt ut kompensera för nedgången i volymerna från kunder inom Automotive vilket resulterade i en negativ organisk tillväxt och en lägre EBITA-marginal.

Avseende efterfrågan framåt räknar vi generellt med en fortsatt gradvis förbättring genom en successiv återhämtning från existerade kunder och med hjälp av ökat intresse från nya kunder. Vi har en hög aktivitet på säljsidan vilket resulterat i en stor andel förfrågningar. Parallellt med detta fortsätter vi att optimera vår kapacitet samt genomför åtgärder på kostnadssidan.

Fjärde kvartalet påverkades även av en positiv engångspost som ett resultat av att vi omvärderade tilläggsköpeskillingen för förvärvet av vårt dotterföretag Kammac Ltd. Vid förvärvet av Kammac betalade vi två tredjedelar av köpeskillingen, resterande del baserades på resultatmål för 2024 enligt överenskommelse mellan säljare och Elanders. Eftersom detta mål inte uppfylldes har ytterligare en omvärdering av tilläggsköpeskillingen skett.

Nuvarande nettoskuld innebär höga räntekostnader och tynger resultatet på sista raden. Vi arbetar kontinuerligt med att förbättra kassaflödet, reducera rörelsekapitalet och optimera våra investeringar. Som ett resultat av detta minskade rörelsekapitalet under året med 145 Mkr men samtidigt påverkades nettoskulden negativt av den svaga kronan.

Vidare förbereder sig koncernen inför det nya EU-direktivet för hållbarhetsrapportering, CSRD. Likt tidigare år kommer Elanders att presentera en heltäckande redovisning av koncernens växthusgasutsläpp, dvs både inom den egna verksamheten (scope 1 och 2) samt värdekedjor (scope 3) i års- och hållbarhetsredovisningen. I december 2023 gjorde vi även en utfästelse mot Science Based Targets initiative och våra klimatmål kommer att skickas in för validering under 2025.



Magnus Nilsson
VD och koncernchef

Koncernen

Omsättning och resultat

Helår

Nettoomsättningen ökade med 276 Mkr till 14 143 (13 867) Mkr jämfört med samma period föregående år. Rensat för valutakursförändringar, verksamheter som lagts ned och förvärv minskade den organiska omsättningen med två procent. Förändringen är främst hänförlig till kundsegmentet Automotive som står inför fortsatt stora strukturella utmaningar, vilket har gett upphov till strategiska åtgärder på kostnadssidan. Majoriteten av bolagets övriga kundsegment uppvisar däremot en successiv förbättring i efterfrågan.

Med förvärven av Bishopsgate Newco Ltd i februari 2024 och Kammac Ltd i november 2023 stärkte Elanders sin marknadsposition inom teknisk logistik samt kontraktologistik i Storbritannien. Därmed har landet blivit en av Elanders största marknader. Detta är av strategisk vikt, då Storbritannien är en av Europas största logistikmarknader. Förvärven var även ett viktigt steg i koncernens strategi att ständigt utveckla erbjudandet, öka den geografiska spridningen samt förbättra EBITA-marginalen.

Under året har Elanders även etablerat sin första kontraktologistikenhet i Thailand efter att ha säkrat en viktig affär med en av koncernens största kunder. Verksamheten startade under fjärde kvartalet och har utvecklats i en positiv riktning.

Justerad EBITA, dvs rörelseresultatet justerat för avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv samt engångsposter, uppgick till 879 (927) Mkr vilket motsvarade en justerad EBITA-marginal om 6,2 (6,7) procent. Om engångsposter inkluderas ökade EBITA från 820 till 893 Mkr. Engångsposter uppgick till 14 (-107) Mkr. En stor del var hänförlig till omvärdering av tilläggsköpeskilling för förvärvet av Kammac Ltd som inte utvecklats enligt förväntan. Resterande del är huvudsakligen hänförlig till strukturåtgärder

i Kina, Storbritannien, Tyskland och USA samt förvärvskostnader. Föregående års engångsposter var främst hänförliga till en korrigering av historiska felaktigheter i rapporteringen från ett av dotterföretagen inom affärsområdet Print & Packaging Solutions. Resterande del avsåg avsättning för ytterligare tilläggsköpeskilling för ett förvärv som utvecklats bättre än förväntat samt förvärvskostnader.

Högre räntekostnader, som en effekt av nuvarande nettoskuld i kombination med höga räntenivåer, fortsatte att ge ett tydligt avtryck i resultaträkningen vid en jämförelse mot föregående år.

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen ökade med 200 Mkr till 3 774 (3 574) Mkr jämfört med samma period föregående år. Det motsvarade en organisk omsättningstillväxt som var oförändrad jämfört med föregående år, rensat för valutakursförändringar, verksamheter som lagts ned och förvärv. Utfallet i kvartalet är huvudsakligen hänförligt till en ökande efterfrågan inom Electronics, onlineprint inom Other samt inom Fashion i Europa, men dämpades av svag efterfrågan inom Automotive och Fashion i USA.

Justerad EBITA, dvs rörelseresultatet justerat för avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv samt engångsposter, uppgick till 247 (289) Mkr, vilket motsvarade en EBITA-marginal om 6,6 (8,1) procent.

I periodens resultat ingick engångsposter om -52 (-25) Mkr som främst var hänförliga till en omvärdering av tilläggsköpeskilling för Kammac Ltd som inte utvecklats enligt förväntan och strukturåtgärder i Storbritannien och Tyskland. Strukturåtgärderna är en del i koncernens strategi att öka andelen värdeadderande tjänster och möta den minskade efterfrågan. Åtgärderna förväntas ge årliga kostnadsbesparingar om cirka 50 Mkr.

Nettoomsättning – Organisk tillväxt

| Mkr | Helår | | Fjärde kvartalet | |
|---------------------------------|---------------|---------------|------------------|--------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Jämförelseperiod | 13 867 | 14 974 | 3 574 | 4 099 |
| Valutakursförändringar | -34 | 887 | -6 | 104 |
| Avvecklade verksamheter/affärer | -382 | -820 | 67 | -350 |
| Förvärvade verksamheter | 927 | 213 | 150 | 183 |
| Organisk förändring | -235 | -1 387 | -11 | -462 |
| Innevarande period | 14 143 | 13 867 | 3 774 | 3 574 |
| Organisk tillväxt, % | -1,7 | -9,3 | -0,3 | -11,3 |

Supply Chain Solutions

Elanders är ett av de ledande företagen i världen inom globala lösningar för supply chain management. I tjänsteutbudet ingår bland annat ansvar för och optimering av kundernas material- samt produktflöden, allt från sourcing och procurement kombinerat med lagerhållning till eftermarknads-service.

Elanders Sverige AB, som tidigare ingick i affärsområdet Supply Chain Solutions, ingår sedan 1 januari 2024 i Print & Packaging Solutions, vilket speglar koncernens interna rapporteringsstruktur och bolagets produkt- och tjänsteerbjudande bättre. Jämförelseperioderna nedan har räknats om i enlighet med IFRS 8. Se även justerade jämförelsetal av tidigare redovisade perioder på sidan 24.

Det fjärde kvartalets omsättning för affärsområdet ökade organiskt med en procent jämfört med samma kvartal föregående år, om valutakursförändringar, verksamheter som lagts ned och förvärv exkluderas. Affärsområdets omsättningsökning var främst hänförlig till ökad efterfrågan inom kundsegmenten Electronics

och Other. Även det strategiskt viktiga kundsegmentet Health Care uppvisade en organisk tillväxt. Fashion visade fortsatt stigande tillväxt i Europa, däremot har Fashion i Nordamerika negativ tillväxt men positivt är att inflödet av nya kunder och offertförfrågningar fortsatte att öka under fjärde kvartalet. Automotive som står inför stora strukturella utmaningar fortsätter att uppvisa en nedgång i efterfrågan.

Justerad EBITA, dvs rörelseresultatet justerat för avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv samt engångsposter, uppgick till 177 (204) Mkr i det fjärde kvartalet, vilket motsvarade en justerad EBITA-marginal om 5,9 (7,3) procent. Den lägre EBITA-marginalen är en effekt av rådande marknadsläge vilket gett upphov till de anpassningar och strukturåtgärder som genomförts. Kvartalets engångsposter uppgick till -43 (-20) Mkr och avsåg främst strukturåtgärder i Storbritannien och Tyskland samt en omvärdering av tilläggsköpeskilling för ett förvärv som inte utvecklats enligt förväntan.

Supply Chain Solutions

| | Helår | | Fjärde kvartalet | |
|---|--------|--------|------------------|-------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Nettoomsättning, Mkr | 11 475 | 11 102 | 3 011 | 2 781 |
| EBITDA, Mkr | 1 893 | 1 697 | 424 | 442 |
| EBITA justerad, Mkr ^{1) 2)} | 722 | 753 | 177 | 204 |
| EBITA-marginal justerad, % ^{1) 2)} | 6,3 | 6,8 | 5,9 | 7,3 |
| EBITA, Mkr ¹⁾ | 768 | 733 | 133 | 184 |
| EBITA-marginal, % | 6,7 | 6,6 | 4,4 | 6,6 |
| Cash conversion, % | 83,7 | 112,4 | 77,1 | 151,2 |
| Medelantal anställda | 6 036 | 5 842 | 5 952 | 6 047 |

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

²⁾ Engångsposter har exkluderats i de justerade mätten.

80%



Andel av omsättning
(Senaste 12 mån.)

80%



Andel av EBITA
(Senaste 12 mån.)

Print & Packaging Solutions

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

Elanders Sverige AB, som tidigare ingick i affärsområdet Supply Chain Solutions, ingår sedan 1 januari 2024 i Print & Packaging Solutions, vilket speglar koncernens interna rapporteringsstruktur och bolagets produkt- och tjänsteerbjudande bättre. Jämförelseperioderna nedan har räknats om i enlighet med IFRS 8. Se även justerade jämförelsetal av tidigare redovisade perioder på sidan 24.

I mars 2024 genomfördes en avyttring av dotterföretaget Elanders McNaughtan's Ltd. Denna enhet hade 12 anställda och omsatte cirka 20 Mkr på helårsbasis. Försäljningen hade ingen väsentlig effekt på resultatet under det första kvartalet.

Fjärde kvartalets omsättning för affärsområdet minskade organiskt med fem procent jämfört med samma kvartal föregående år, om hänsyn tas till ovan förändringar, valutakursförändringar samt eventuella förvärv och avyttringar. Det var främst den svaga efterfrågan inom kundsegmentet Automotive som påverkade affärsområdets omsättning negativt. Den minskade tillväxten kompensades delvis av en positiv utveckling inom onlineprint. Arbetet med att förflytta verksamheten från traditionell produktion till en större andel digitaltryck för att kunna växa inom onlineprint fortsätter. Detta kommer över tid att säkra både försäljning och en positiv marginalutveckling.

Justerad EBITA, dvs rörelseresultatet justerat för avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv samt engångsposter, uppgick till 71 (90) Mkr vilket motsvarade en justerad EBITA-marginal om 8,9 (10,8) procent. Den lägre EBITA-marginalen är en effekt av marknadsläget inom Automotive vilket gett upphov till de anpassningar och strukturåtgärder som genomförts. Kvartalets engångsposter uppgick till -9 (-5) Mkr vilket avsåg kostnader för strukturåtgärder i Storbritannien.

Print & Packaging Solutions

| | Helår | | Fjärde kvartalet | |
|---|-------|-------|------------------|-------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Nettoomsättning, Mkr | 2 803 | 2 914 | 796 | 833 |
| EBITDA, Mkr | 363 | 301 | 107 | 131 |
| EBITA justerad, Mkr ^{1) 2)} | 195 | 207 | 71 | 90 |
| EBITA-marginal justerad, % ^{1) 2)} | 6,9 | 7,1 | 8,9 | 10,8 |
| EBITA, Mkr ¹⁾ | 186 | 120 | 62 | 85 |
| EBITA-marginal, % | 6,6 | 4,1 | 7,8 | 10,2 |
| Cash conversion, % | 78,6 | 125,3 | 55,9 | 89,9 |
| Medelantal anställda | 1 275 | 1 347 | 1 286 | 1 358 |

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

²⁾ Engångsposter har exkluderats i de justerade måtten.

20%



Andel av omsättning
(Senaste 12 mån.)

20%



Andel av EBITA
(Senaste 12 mån.)

Väsentliga händelser under perioden

Förvärv

Bishopsgate Newco Ltd

I februari 2024 förvärvade Elanders nästan 90 procent av aktierna i det engelska bolaget Bishopsgate Newco Ltd ("Bishopsgate"). Bolaget är en ledande aktör i Storbritannien inom specialtransporter, installation och konfiguration av avancerad teknisk utrustning. Bishopsgate har runt 250 anställda och omsatte under föregående år 27 MGBP med god lönsamhet. Köpeskillingen för aktierna uppgick till ca 40 MGBP på skuldfri basis, och belastade kassaflödet under det första kvartalet. Utöver detta finns även en tvingande köp-/säljoption som ger Elanders rätt att köpa resterande aktier baserat på bolagets framtida resultatutveckling. Bolaget har konsoliderats i Elanderskoncernen från februari 2024.

Finansiering skedde bland annat med ett förvärslån om cirka 110 MGBP från koncernens tre huvudbanker i samarbete med SEK, Svensk Exportkredit. Detta lån finansierade även delar av Elanders förvärv av Kammac Ltd i november 2023. Förvärvsrelaterade kostnader för bland annat rådgivare uppgick till cirka 20 Mkr som belastade kassaflödet under det första kvartalet.

Bergen Logistics

I november 2021 förvärvade Elanders 80 procent av aktierna i det amerikanska supply chain management-företaget Bergen Shippers Corp (Bergen Logistics). I förvärvet ingick en tvingande option att förvärva resterande aktier under 2024 för en köpeskillning som baserades på bolagets resultat under 2023. I början av april 2024 slutfördes förvärvet. Resterande 20 procent av aktierna förvärvades till en köpeskillning om 47 MUSD och belastade kassaflödet under det andra kvartalet.

Kammac Ltd

När Elanders förvärvade Kammac Ltd i november 2023 betalades två tredjedelar av köpeskillingen vid förvärvstillfället. Resterande del består av en villkorad tilläggsköpeskillning som betalas ut under andra kvartalet 2025 och baseras på utfallet för 2024. En utmanande marknad har gjort att bolaget inte når upp till förväntningarna, och därför har två omvärderingar av tilläggsköpeskillingen gjorts under det tredje respektive det fjärde kvartalet 2024. Förändringen i verkligt värde för tilläggsköpeskillingen har uppgått till totalt 14 MGBP vilket haft en positiv effekt på resultatet under året. I slutet av året har bolaget börjat att se en återhämtning i efterfrågan och prognosen för 2025 ser mer positiv ut.

Förändring i koncernledningen

Åsa Vilsson utsågs i april 2024 till ny CFO på Elanders och blev då även medlem i Elanders koncernledning. Hon kom närmast från rollen som koncernredovisningsansvarig på Elanders och var sedan februari 2024 tillförordnad CFO. Åsa Vilsson ersatte Andréas Wikner som avgick efter 14 år som koncernens CFO.

Strukturåtgärder i USA

Den minskade efterfrågan inom kundsegmentet Fashion samt de tidigare satsningarna som genomfördes när koncernen hade tvåsiffriga tillväxttal har under de senaste kvartalen resulterat i överkapacitet av lageryta. Koncernen arbetar aktivt med att optimera kapacitetsutnyttjandet och som ett led av detta beslutade Elanders under det andra kvartalet att genomföra strukturåtgärder i USA genom att bland annat konsolidera lageranläggningen i Pennsylvania med anläggningen i Atlanta. Anläggningarna tillhör dotterföretaget Bergen Logistics och affärsområdet Supply Chain Solutions. Konsolideringen slutfördes under det tredje kvartalet. Dessa strukturåtgärder medförde engångskostnader om ca 2,8 MUSD som avsåg reservering för uppsägningslöner och flytt-

kostnader, vilka belastade resultatet under det andra kvartalet. Strukturåtgärderna förväntas ge årliga besparingar om ca 3,5 MUSD med full effekt från och med 2025.

Utöver detta har Elanders även valt att avveckla en större del av prenumerationsboxverksamheten som under en längre tid haft låg lönsamhet. Som ett resultat av denna avveckling kommer omsättningen att minska med 22 MUSD på årsbasis, varav 13 MUSD under 2024 med start i slutet av det andra kvartalet.

Nyetablerad verksamhet i Thailand

Under året har Elanders etablerat sin första kontraktslogistik i Thailand efter att ha säkrat en viktig affär med en av koncernens större Electronics-kunder. Etableringen är ett viktigt steg i koncernens strategi att expandera i Sydostasien. Verksamheten startade under det fjärde kvartalet.

Strukturåtgärder avseende vägtransportverksamheten i Tyskland

Som ett led i koncernens strategi att öka andelen värdeadderande tjänster inom kontraktslogistik och teknisk logistik samt minska andelen tjänster med lägre lönsamhet har Elanders under slutet av det fjärde kvartalet 2024 genomfört strukturåtgärder i Tyskland. Detta innebär att en stor del av koncernens vägtransportverksamhet i Tyskland kommer att avvecklas. Dessa åtgärder kommer även att minska exponeringen mot kundsegmentet Automotive som står inför omfattande strukturella utmaningar. Åtgärderna berör Elanders underkoncern LGI, som ingår i affärsområdet Supply Chain Solutions.

Avvecklingen av dessa affärer innebär att omsättningen kommer att minska med ca 80 MEUR på årsbasis, varav ca 40 MEUR med start under andra halvåret 2025.

Strukturåtgärderna medför engångskostnader om 3,8 MEUR, som belastat resultatet i slutet av det fjärde kvartalet. Dessa kostnader avser uppsägningslöner, avyttring av delar av lastbilflottan samt återställning och avveckling av befintliga lokaler.

Investeringar och avskrivningar

Helår

Periodens nettoinvesteringar uppgick till 1 251 (1 012) Mkr, varav köpeskillningar vid förvärv utgjorde 1 083 (832) Mkr. Av- och nedskrivningar uppgick till 1 411 (1 243) Mkr.

Fjärde kvartalet

Periodens nettoinvesteringar uppgick till 80 (893) Mkr, varav köpeskillningar vid förvärv utgjorde 7 (814) Mkr. Av- och nedskrivningar uppgick till 363 (331) Mkr.

Finansiell ställning, kassaflöde och finansiering

Helår

Exklusive köpeskillningar för förvärv uppgick det operativa kassaflödet till 1 978 (2 170) Mkr. Inklusive förvärv blev det operativa kassaflödet för perioden 894 (1 338) Mkr.

Nettoskulden ökade med 921 Mkr till 9 112 Mkr jämfört med 8 191 Mkr vid ingången av året. Förändringen är främst hänförlig till förvärv och förändringar av tilläggsköpeskillningar som ökat nettoskulden med ca 500 Mkr samt valutakursförändringar om 506 Mkr.

På rullande tolv månadersbasis minskade kvoten för nettoskuld/EBITDA till 4,1 jämfört med 4,2 vid ingången av året. Kvoten nettoskuld/EBITDA påverkas även av förvärvade leasingavtal. De nya leasingavtalen genererar en delvis skev bild av kvoten för nettoskuld/EBITDA, då hela leasingskulden visas direkt, men däremot är EBITDA-bidraget litet.

Exklusive IFRS 16-effekter ökade nettoskulden vid periodens slut till 4 031 Mkr jämfört med 3 655 Mkr vid årets början. Ökningen var främst hänförlig till förvärv och förändringar av tilläggsköpeskillingar som ökat nettoskulden med ca 230 Mkr. Förändrade valutakurser ökade nettoskulden med 244 Mkr. Minskat rörelsekapital reducerade nettoskulden med 145 Mkr under perioden. Exklusive IFRS 16-effekter hamnade kvoten för nettoskuld/EBITDA på 4,0 på rullande tolv månadersbasis, om engångsposter exkluderas, samt om det justeras för proformaresultat för förvärv, att jämföras med 2,8 vid ingången av året.

I koncernens kreditavtal finns ett finansiellt villkor som måste vara uppfyllt för att säkerställa finansieringen. Detta är kvoten för nettoskuld/EBITDA, som beräknas exklusive IFRS 16-effekter, men justeras för proformaresultat hos förvärv samt exklusive engångsposter. Detta villkor var per balansdagen uppfyllt.

Moderbolaget

Moderbolaget har utfört koncerngemensamma tjänster. Medelantalet anställda var under perioden 13 (14) och vid slutet av perioden uppgick antalet anställda till 12 (14).

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 erbjudanden. Dessa erbjudanden är ofta helt beroende av effektiva produkt-, komponent- och serviceflöden samt spårbarhet och information. Utöver erbjudandet till B2B-marknaden säljer koncernen även återanvända och restaurerade IT-relaterade produkter via det egna varumärket ReuseIT samt fotoprodukter via varumärkena fotokasten och myphotobook direkt till konsument.

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 affärs-möjlighet som ger stora möjligheter att förbättra lönsamhet och skapa värde. Målsättningen är att koncernens negativa påverkan

Fjärde kvartalet

Exklusive köpeskillingar för förvärv uppgick det operativa kassaflödet för perioden till 542 (593) Mkr. Inklusiva förvärv blev det operativa kassaflödet 535 (-221) Mkr.

Personal

Helår

Medelantalet anställda under perioden var 7 324 (7 203), varav 164 (164) i Sverige. Vid slutet av perioden hade koncernen 7 175 (7 474) anställda, varav 170 (166) i Sverige.

Fjärde kvartalet

Medelantalet anställda under perioden var 7 249 (7 419), varav 166 (163) i Sverige.

på miljön ska minimeras och nya affärsmodeller hittas som kan ge positiv effekt i form av till exempel mer cirkulära material- och resursflöden. Samtidigt ska Elanders bidra till en hållbar social utveckling och vara en ansvarstagande och attraktiv arbetsgivare.

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 kreditrisker) samt omvärldsrisker (konjunkturkänslighet, krig och konflikter, pandemier samt ökade krav i en föränderlig omvärld). Dessa risker jämte känslighetsanalys beskrivs utförligt i koncernens års- och hållbarhetsredovisning för 2023.

I juli 2024 trädde CSDDD i kraft, som är EU:s nya direktiv om tillbörlig aktsamhet för företag i fråga om hållbarhet. Som ett led i detta samt som en del av bolagets förberedelser inför CSRD har ett arbete påbörjats med att integrera relevanta hållbarhetsrisker i koncernens övergripande riskhantering. I övrigt har inga väsentliga risker tillkommit eller någon förändring skett i hur koncernen arbetar med tidigare identifierade risker jämfört med års- och hållbarhetsredovisningen för 2023.

Insatser för minskade växthusgasutsläpp

Elanders har möjlighet att nyttja sin affärsmodell och globala närvaro till fördel för både reducerat klimatavtryck och ökad lönsamhet. För kundernas räkning hanterar och optimerar Elanders flöden av såväl råvaror och komponenter som färdiga produkter. Genom en bred tjänsteportfölj och geografisk spridning kan Elanders erbjuda kundanpassade logistiklösningar nära kundens verksamhet och slutkund. På så sätt kan kunden minska utsläppen, inte minst i sina transportsystem, och samtidigt opti-

mera kostnader. Som partner till kunden kan Elanders även synliggöra utsläppen i värdekedjan och erbjuda alternativa lösningar riktade till var kunden har sin största påverkan och behov.

Elanders har beslutat om mål för reducering av genererade växthusgasutsläpp inom koncernen. Reduktionsmål har satts både på medellång och lång sikt.

- År 2030 – Reducering av koncernens växthusgasutsläpp inom scope 1 och 2 med 50 procent från basåret 2021. Dessutom ska scope 3-utsläpp relaterat till den egna verksamheten reduceras med 30 procent från basåret 2022.
- År 2040 – Reducering av koncernens växthusgasutsläpp inom scope 1 och 2 med 75 procent.
- År 2050 – Nettonollutsläpp ska uppnås över hela koncernens värdekedja.

Elanders arbetar nu för att säkerställa att varje enskilt dotterföretag har en åtgärdsplan för utsläppsminskningar i linje med de uppsatta målen. Likt tidigare år kommer en detaljerad rapport över koncernens utsläpp och utfall att presenteras i Elanders års- och hållbarhetsredovisning.

Säsongsvariationer

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

Närståendetransaktioner

Under perioden har följande närståendetransaktioner skett:

- En av styrelsens ledamöter, Erik Gabrielson, är delägare i advokatfirman Vinge, som bolaget löpande använder för juridisk rådgivning.
- Koncernen hyr en fastighet i ett dotterföretag, där fastigheten ägs helt av en person med betydande inflytande i det aktuella dotterföretaget.

Ersättningen har bedömts vara marknadsmässig för samtliga transaktioner.

Händelser efter balansdagen

Efter balansdagen har Elanders konsoliderat ledarskapet för Supply Chain Solutions i Storbritannien under Tim Bloch som även ersätter Ged Carabini i koncernledningen. Tim Bloch är idag verkställande direktör för Bishopsgate Newco Ltd, ett bolag inom Elanderskoncernen, och har en lång och gedigen erfarenhet inom kontrakts- och tredjepartslogistik. Tim Bloch har ansvarat för Bishopsgate sedan 2007, genom 18 år av solid tillväxt och utveckling.

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 2025.

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 2025

Valberedningen som ska verka inför årsstämman den 23 april 2025 har följande sammansättning:

- Carl Bennet, ordförande i valberedningen och kontaktperson, representant för Carl Bennet AB.
- Dan Frohm, styrelseordförande.
- Johan Ståhl, Svolder AB.
- Jannis Kitsakis, Fjärde AP-fonden.
- Viktor Henriksson, Carnegie Fonder.

Aktieägare som önskar lämna förslag till Elanders valberedning 2025 kan vända sig till valberedningen på e-mail: valberedning@elanders.com eller på adress: Elanders AB, Attn: Valberedningen, Flöjelbergsgatan 1 C, 431 37 Mölndal.

Årsstämma 2025

Elanders AB:s årsstämma kommer att hållas den 23 april 2025, Södra Porten Konferenscenter, Flöjelbergsgatan 1 C, Mölndal.

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman kan lämna förslaget till Elanders styrelseordförande på email: arsstamma@elanders.com eller på adress: Elanders AB, Flöjelbergsgatan 1 C, 431 37 Mölndal. Förslagen måste, för att med säkerhet kunna tas in i kallelsen och därmed på årsstämmans dagordning, ha inkommit till bolaget senast den 28 februari 2025.

Finansiell kalender

| | |
|-----------------------|-----------------|
| Årsredovisning 2024 | 24 mars 2025 |
| Första kvartalet 2025 | 23 april 2025 |
| Årsstämma 2025 | 23 april 2025 |
| Andra kvartalet 2025 | 11 juli 2025 |
| Tredje kvartalet 2025 | 22 oktober 2025 |
| Fjärde kvartalet 2025 | 28 januari 2026 |

Telefonkonferens

I samband med offentliggörandet av bokslutskommuniké för 2024 håller Elanders en press- och analytikerkonferens den 28 januari 2025 kl. 15.00 med Magnus Nilsson, VD och koncernchef, samt Åsa Vilsson, CFO.

Vi bjuder in fondförvaltare, analytiker och media att delta i telefonkonferensen.

För att delta, registrera dina uppgifter via registreringslänken nedan. När du har registrerat dig kommer du att få ett separat e-postmeddelande som innehåller inringningsnummer och PIN-koder.

[Anmäl dig till telefonkonferensen här.](#)

Agenda

- 14.50 Konferensnumret öppnas
- 15.00 Genomgång av bokslutskommunikén
- 15.20 Frågestund
- 16.00 Avslutning

Under telefonkonferensen kommer en presentation att hållas. För att få tillgång till denna presentation, vänligen klicka på följande länk:

<https://www.elanders.com/sv/presentationer>

Koncernens finansiella rapporter

Resultaträkningar i sammandrag

| Mkr | Helår | | Fjärde kvartalet | |
|---|---------------|---------------|------------------|---------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Nettoomsättning | 14 143 | 13 867 | 3 774 | 3 574 |
| Kostnad för sålda varor och tjänster | -11 731 | -11 519 | -3 140 | -2 906 |
| Bruttoresultat | 2 411 | 2 348 | 633 | 668 |
| Försäljnings- och administrationskostnader | -1 874 | -1 651 | -510 | -432 |
| Övriga rörelseintäkter | 305 | 130 | 69 | 55 |
| Övriga rörelsekostnader | -57 | -103 | -25 | -54 |
| Rörelseresultat | 786 | 724 | 168 | 237 |
| Finansiella poster, netto | -507 | -326 | -127 | -94 |
| Resultat efter finansiella poster | 278 | 398 | 41 | 143 |
| Skatt | -95 | -140 | -55 | -42 |
| Periodens resultat | 183 | 258 | -14 | 101 |
| Periodens resultat hänförligt till: | | | | |
| – moderbolagets aktieägare | 176 | 248 | -17 | 95 |
| – aktieägare utan bestämmande inflytande | 7 | 10 | 3 | 6 |
| <i>Resultat per aktie, kr ^{1) 2)}</i> | <i>4,99</i> | <i>7,02</i> | <i>-0,49</i> | <i>2,70</i> |
| <i>Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental</i> | <i>35 358</i> | <i>35 358</i> | <i>35 358</i> | <i>35 358</i> |
| <i>Utestående aktier vid periodens utgång, tusental</i> | <i>35 358</i> | <i>35 358</i> | <i>35 358</i> | <i>35 358</i> |

¹⁾ Resultat per aktie, före och efter utspädning.

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

Rapport över totalresultatet

| Mkr | Helår | | Fjärde kvartalet | |
|--|------------|------------|------------------|-------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Periodens resultat | 183 | 258 | -14 | 101 |
| <i>Poster som inte kommer omklassificeras till resultaträkningen</i> | | | | |
| Omvärderingar efter skatt | 0 | 4 | 0 | 4 |
| <i>Poster som kommer omklassificeras till resultaträkningen</i> | | | | |
| Omräkningsdifferenser efter skatt | 259 | -89 | 225 | -213 |
| Säkring av nettoinvestering i utlandet efter skatt | -69 | 24 | -58 | 44 |
| Summa övrigt totalresultat | 190 | -61 | 167 | -165 |
| Periodens totalresultat | 373 | 197 | 153 | -64 |
| Totalresultat hänförligt till: | | | | |
| – moderbolagets aktieägare | 367 | 187 | 150 | -70 |
| – aktieägare utan bestämmande inflytande | 6 | 10 | 3 | 6 |

Rapport över kassaflöden i sammandrag

| Mkr | Helår | | Fjärde kvartalet | |
|---|---------------|---------------|------------------|--------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Resultat efter finansiella poster | 278 | 398 | 41 | 143 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | 1 215 | 1 255 | 355 | 273 |
| Betald skatt | -222 | -242 | -55 | -69 |
| Förändringar i rörelsekapital | 145 | 371 | 93 | 162 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 1 416 | 1 782 | 434 | 510 |
| Nettoinvesteringar i immateriella och materiella tillgångar | -167 | -178 | -72 | -79 |
| Förvärv och avyttringar av verksamheter | -1 083 | -832 | -7 | -814 |
| Förändring i långfristiga fordringar | -1 | -2 | -1 | 0 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -1 251 | -1 012 | -80 | -893 |
| Amorteringar av låneskulder | -146 | -129 | -47 | -32 |
| Amorteringar av leasingskulder | -1 014 | -929 | -266 | -249 |
| Upptagna lån | 561 | 885 | 0 | 885 |
| Övrig förändring i lång- och kortfristig upplåning | 548 | -194 | -34 | 31 |
| Utdelning till aktieägare | -156 | -165 | -9 | -18 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -207 | -533 | -357 | 617 |
| Periodens kassaflöde | -42 | 237 | -3 | 234 |
| Likvida medel vid periodens ingång | 1 107 | 904 | 1 069 | 931 |
| Kursdifferenser | 74 | -35 | 73 | -59 |
| Likvida medel vid periodens utgång | 1 138 | 1 107 | 1 138 | 1 107 |
| Nettoskuld vid periodens ingång | 8 191 | 7 276 | 8 925 | 7 022 |
| Valutakurseffekter | 506 | -151 | 283 | -411 |
| Förvärvade och avyttrade verksamheter | 183 | 1 026 | - | 1 026 |
| Kassapåverkande förändringar | -578 | -617 | -349 | 400 |
| Icke kassapåverkande förändringar | 809 | 657 | 253 | 154 |
| Nettoskuld vid periodens utgång | 9 112 | 8 191 | 9 112 | 8 191 |
| Operativt kassaflöde | 894 | 1 338 | 535 | -221 |

Rapport över finansiell ställning i sammandrag

| Mkr | 31 dec. | |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| | 2024 | 2023 |
| Tillgångar | | |
| Immateriella tillgångar | 6 402 | 5 813 |
| Materiella anläggningstillgångar | 5 796 | 5 279 |
| Övriga anläggningstillgångar | 569 | 459 |
| Summa anläggningstillgångar | 12 768 | 11 551 |
| Varulager | 378 | 349 |
| Kundfordringar | 2 194 | 2 038 |
| Övriga omsättningstillgångar | 589 | 586 |
| Likvida medel | 1 138 | 1 107 |
| Summa omsättningstillgångar | 4 300 | 4 080 |
| Summa tillgångar | 17 067 | 15 630 |
| Eget kapital och skulder | | |
| Eget kapital | 4 102 | 3 864 |
| Skulder | | |
| Ej räntebärande långfristiga skulder | 364 | 408 |
| Räntebärande långfristiga skulder | 8 952 | 7 676 |
| Summa långfristiga skulder | 9 315 | 8 084 |
| Ej räntebärande kortfristiga skulder | 2 351 | 2 061 |
| Räntebärande kortfristiga skulder | 1 298 | 1 621 |
| Summa kortfristiga skulder | 3 649 | 3 682 |
| Summa eget kapital och skulder | 17 067 | 15 630 |

Rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

| Mkr | Helår | | Fjärde kvartalet | |
|---|--------------|--------------|------------------|--------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Belopp vid periodens ingång | 3 864 | 3 870 | 3 939 | 3 893 |
| Utdelning till moderbolagets aktieägare | -147 | -147 | - | - |
| Utdelning till aktieägare utan bestämmande inflytande | -9 | -18 | -9 | -18 |
| Verkligt värde förändring av köp-/säljoption på innehav utan bestämmande inflytande | 21 | -38 | 20 | 53 |
| Periodens totalresultat | 373 | 197 | 153 | -64 |
| Belopp vid periodens utgång | 4 102 | 3 864 | 4 102 | 3 864 |
| Varav hänförligt till: | | | | |
| - moderbolagets aktieägare | 4 077 | 3 836 | 4 077 | 3 836 |
| - aktieägare utan bestämmande inflytande | 25 | 28 | 25 | 28 |

Segmentsrapportering

Koncernen har identifierat två rörelsesegment som också är de två affärsområdena Supply Chain Solutions och Print & Packaging Solutions. Rapporteringen överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfatta- ren, koncernchefen för Elanderskoncernen. Verksamheterna inom

respektive rörelsesegment har likartade ekonomiska egenskaper och liknar varandra med avseende på produkternas och tjänsternas karaktär, produktionsprocess och kundkategorier. Prissättning vid försäljning mellan segmenten sker på marknadsmässiga villkor och har eliminerats i koncernens omsättning.

Nettoomsättning per segment

| Mkr | Helår | | Fjärde kvartalet | |
|----------------------------------|---------------|---------------|------------------|--------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Supply Chain Solutions | 11 475 | 11 102 | 3 011 | 2 781 |
| Print & Packaging Solutions | 2 803 | 2 914 | 796 | 833 |
| Koncerngemensamma funktioner | 50 | 47 | 13 | 12 |
| Elimineringar | -186 | -197 | -46 | -52 |
| Nettoomsättning koncernen | 14 143 | 13 867 | 3 774 | 3 574 |

Rörelseresultat per segment

| Mkr | Helår | | Fjärde kvartalet | |
|----------------------------------|------------|------------|------------------|------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Supply Chain Solutions | 667 | 646 | 108 | 159 |
| Print & Packaging Solutions | 179 | 111 | 60 | 83 |
| Koncerngemensamma funktioner | -60 | -33 | 0 | -5 |
| Rörelseresultat koncernen | 786 | 724 | 168 | 237 |

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 ser-

vices 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.

Internfakturerings avseende koncerngemensamma funktioner har netto redovisats i koncernintern omsättning.

Helår

| Mkr | Supply Chain Solutions | | Print & Packaging Solutions | | Summa | |
|---------------------------------|------------------------|---------------|-----------------------------|--------------|---------------|---------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Total nettoomsättning | 11 475 | 11 102 | 2 803 | 2 914 | 14 279 | 14 017 |
| Avgår: koncernintern omsättning | -79 | -89 | -57 | -61 | -136 | -150 |
| Nettoomsättning | 11 396 | 11 013 | 2 746 | 2 854 | 14 143 | 13 867 |

| Mkr | Supply Chain Solutions | | Print & Packaging Solutions | | Summa | |
|-------------------------------------|------------------------|---------------|-----------------------------|--------------|---------------|---------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Kundsegment | | | | | | |
| Automotive | 1 992 | 2 249 | 532 | 590 | 2 524 | 2 839 |
| Electronics | 3 647 | 3 429 | 57 | 65 | 3 704 | 3 494 |
| Fashion | 3 263 | 3 626 | 50 | 275 | 3 313 | 3 901 |
| Health Care | 581 | 453 | 56 | 61 | 637 | 514 |
| Industrial | 1 036 | 915 | 625 | 657 | 1 661 | 1 572 |
| Other | 878 | 341 | 1 425 | 1 206 | 2 303 | 1 547 |
| Nettoomsättning | 11 396 | 11 013 | 2 746 | 2 854 | 14 143 | 13 867 |
| Huvudsakliga intäktsströmmar | | | | | | |
| Sourcing and procurement services | 1 873 | 1 939 | - | - | 1 873 | 1 939 |
| Freight and transportation services | 3 192 | 3 396 | - | - | 3 192 | 3 396 |
| Other contract logistics services | 5 925 | 5 471 | 227 | 312 | 6 152 | 5 783 |
| Other work/services | 406 | 207 | 2 519 | 2 541 | 2 926 | 2 748 |
| Nettoomsättning | 11 396 | 11 013 | 2 746 | 2 854 | 14 143 | 13 867 |
| Geografiska marknader | | | | | | |
| Europa | 7 247 | 6 327 | 2 394 | 2 479 | 9 641 | 8 806 |
| Asien | 2 149 | 2 122 | 34 | 36 | 2 184 | 2 158 |
| Nord- och Sydamerika | 1 985 | 2 547 | 310 | 331 | 2 295 | 2 878 |
| Övriga | 15 | 16 | 8 | 9 | 23 | 25 |
| Nettoomsättning | 11 396 | 11 013 | 2 746 | 2 854 | 14 143 | 13 867 |

Uppdelning av intäkter (forts.)

Fjärde kvartalet

| Mkr | Supply Chain Solutions | | Print & Packaging Solutions | | Summa | |
|---------------------------------|------------------------|--------------|-----------------------------|------------|--------------|--------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Total nettoomsättning | 3 011 | 2 781 | 796 | 833 | 3 807 | 3 615 |
| Avgår: koncernintern omsättning | -18 | -24 | -15 | -16 | -33 | -40 |
| Nettoomsättning | 2 993 | 2 757 | 781 | 817 | 3 774 | 3 574 |

| Mkr | Supply Chain Solutions | | Print & Packaging Solutions | | Summa | |
|------------------------|------------------------|--------------|-----------------------------|------------|--------------|--------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Kundsegment | | | | | | |
| Automotive | 441 | 508 | 128 | 140 | 569 | 648 |
| Electronics | 1 054 | 803 | 12 | 15 | 1 066 | 818 |
| Fashion | 845 | 922 | 12 | 76 | 858 | 997 |
| Health Care | 142 | 119 | 10 | 15 | 153 | 134 |
| Industrial | 262 | 222 | 156 | 156 | 418 | 378 |
| Other | 248 | 183 | 463 | 416 | 710 | 599 |
| Nettoomsättning | 2 993 | 2 757 | 781 | 817 | 3 774 | 3 574 |

| | | | | | | |
|-------------------------------------|--------------|--------------|------------|------------|--------------|--------------|
| Huvudsakliga intäktströmmar | | | | | | |
| Sourcing and procurement services | 571 | 420 | - | - | 571 | 420 |
| Freight and transportation services | 771 | 801 | - | - | 771 | 801 |
| Other contract logistics services | 1 551 | 1 469 | 54 | 76 | 1 605 | 1 545 |
| Other work/services | 100 | 67 | 727 | 741 | 827 | 808 |
| Nettoomsättning | 2 993 | 2 757 | 781 | 817 | 3 774 | 3 574 |

| | | | | | | |
|------------------------------|--------------|--------------|------------|------------|--------------|--------------|
| Geografiska marknader | | | | | | |
| Europa | 1 871 | 1 676 | 697 | 722 | 2 568 | 2 399 |
| Asien | 649 | 444 | 10 | 8 | 660 | 451 |
| Nord- och Sydamerika | 469 | 633 | 71 | 85 | 540 | 717 |
| Övriga | 4 | 5 | 2 | 2 | 6 | 7 |
| Nettoomsättning | 2 993 | 2 757 | 781 | 817 | 3 774 | 3 574 |

Nettoomsättning per kvartal

| Mkr | 2024 | | | | 2023 | |
|------------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| | Fjärde kvartalet | Tredje kvartalet | Andra kvartalet | Första kvartalet | Fjärde kvartalet | Tredje kvartalet |
| Kundsegment | | | | | | |
| Automotive | 569 | 644 | 658 | 653 | 648 | 692 |
| Electronics | 1 066 | 989 | 902 | 747 | 818 | 812 |
| Fashion | 858 | 820 | 842 | 793 | 997 | 942 |
| Health Care | 153 | 168 | 163 | 154 | 134 | 130 |
| Industrial | 418 | 423 | 414 | 406 | 378 | 372 |
| Other | 710 | 553 | 524 | 516 | 599 | 305 |
| Nettoomsättning | 3 774 | 3 598 | 3 503 | 3 268 | 3 574 | 3 253 |

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

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

Derivatet består av valutaterminer och används för säkringsändamål. Värderingen till verkligt värde för valutaterminerna baseras på publicerade terminskurser på en aktiv marknad. Derivat för säkringsändamål redovisas till verkligt värde och ingår i övriga omsättningstillgångar samt ej räntebärande kortfristiga skulder. Vid kassaflödessäkring redovisas värdeförändringarna i särskilda kategorier inom övrigt totalresultat i avvaktan på att den säkrade posten redovisas i resultaträkningen. Eventuella vinster eller förluster på säkringsinstrumentet hänförligt till den effektiva delen av säkringen redovisas i det egna kapitalet under säkringsreserven. Eventuella vinster eller förluster hänförliga till ineffektiva delar av en säkring redovisas i resultaträkningen. Dessa understiger 1 Mkr både per 31 december 2024 samt jämförelseperioderna.

Villkorade tilläggsköpeskillingar redovisas som finansiella skulder till verkligt värde vid förvärvstidpunkten och omvärderas vid varje rapporttidpunkt. Förändringen redovisas i årets resultat. Verkligt

värde på villkorade tilläggsköpeskillingar uppgår per 31 december 2024 till 3 Mkr att jämföras med 432 Mkr vid årets ingång. Minskningen under perioden är till största delen hänförlig till en omvärdering av tilläggsköpeskilling för ett förvärv, samt en villkorad tilläggsköpeskilling som betalats ut under det tredje kvartalet. Vid periodens slut redovisas hela beloppet som kortfristig skuld.

Tvingande köp-/säljoptioner avseende förvärv av innehav utan bestämmande inflytande redovisas initialt som en finansiell skuld till nuvärdet av inlösenpriset, som gäller vid den tidpunkt då optionen först kan utnyttjas. Förändringar i dessa skulder redovisas över eget kapital. Verkligt värde på tvingande köp-/säljoptioner uppgår per 31 december 2024 till 87 Mkr att jämföras med 499 Mkr vid årets ingång. Minskningen är till största delen hänförlig till förvärvet av resterande aktier i Bergen Shippers Corp genom utnyttjandet av en tvingande köp-/säljoption. Vid periodens slut redovisas 18 Mkr som kortfristig skuld.

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

Förvärv och avyttringar av verksamheter

Bishopsgate Newco Ltd

I februari 2024 förvärdade Elanders nästan 90 procent av aktierna i det engelska bolaget Bishopsgate Newco Ltd ("Bishopsgate"). Bolaget är en ledande aktör i Storbritannien inom specialtransporter, installation och konfiguration av avancerad teknisk utrustning. Bishopsgate har runt 250 anställda och omsatte 27 MGBP under 2023 med god lönsamhet. Köpeskillingen för aktierna uppgick till ca 40 MGBP på skuldfri basis, och belastade kassaflödet under det första kvartalet 2024. Utöver detta finns även en tvingande köp-/säljoption som ger Elanders rätt att köpa resterande aktier baserat på bolagets framtida resultatutveckling. Förvärvsrelaterade kostnader för bland annat rådgivare uppgick till cirka 20 Mkr.

Bishopsgate ingår i affärsområdet Supply Chain Solutions och har konsoliderats i koncernen från och med februari 2024.

Förvärvsanalysen är preliminär.

Kammac Ltd

I november 2023 förvärdade Elanders samtliga aktier i det engelska kontraktstlogistikföretaget Kammac Ltd ("Kammac"). Kammac är ett snabbväxande företag som omsatte 80 MGBP under 2023 med god lönsamhet.

Kammac ingår i affärsområdet Supply Chain Solutions och har konsoliderats i koncernen från och med november 2023. Den initiala köpeskillingen uppgick till cirka 66 MGBP och påverkade kassaflödet negativt under det fjärde kvartalet 2023. Utöver detta finns en tilläggsköpeskilling som betalas ut under andra kvartalet 2025 som baseras på utfallet för 2024. Förvärvskostnaderna uppgick till cirka 20 Mkr.

Förvärvsanalysen är nu slutlig. Inga förändringar har skett av den preliminära förvärvsanalysen.

Preliminär förvärvsanalys Bishopsgate

| Mkr | Förvärvade bokförda värden | Justeringar till verkligt värde | Redovisat värde i koncernen |
|---|----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| Kundrelationer | – | 128 | 128 |
| Materiella anläggningstillgångar | 70 | – | 70 |
| Nyttjanderättstillgångar | 271 | – | 271 |
| Kortfristiga fordringar | 61 | – | 61 |
| Varulager | – | – | – |
| Likvida medel | 9 | – | 9 |
| Leasingskulder | –271 | – | –271 |
| Övriga skulder | –81 | –32 | –113 |
| Förvärvade nettotillgångar | 59 | 96 | 154 |
| Goodwill | | | 467 |
| Totalt | | | 621 |
| Avgår: | | | |
| – ej utbetalda köpeskillingar | | | –91 |
| – likvida medel i förvärvade bolag | | | –9 |
| Negativ effekt på koncernens likvida medel | | | 520 |

Kvartalsdata

Kvartalsdata

| | 2024 Q4 | 2024 Q3 | 2024 Q2 | 2024 Q1 | 2023 Q4 | 2023 Q3 | 2023 Q2 | 2023 Q1 | 2022 Q4 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Nettoomsättning, Mkr | 3 774 | 3 598 | 3 503 | 3 268 | 3 574 | 3 253 | 3 450 | 3 589 | 4 099 |
| EBITDA, Mkr | 531 | 699 | 500 | 467 | 569 | 500 | 479 | 420 | 538 |
| EBITDA exkl. IFRS 16, Mkr | 227 | 405 | 201 | 186 | 294 | 238 | 222 | 175 | 306 |
| EBITA justerad, Mkr | 247 | 237 | 215 | 180 | 289 | 211 | 210 | 217 | 331 |
| EBITA-marginal justerad, % | 6,6 | 6,6 | 6,1 | 5,5 | 8,1 | 6,5 | 6,1 | 6,0 | 8,1 |
| EBITA, Mkr | 195 | 375 | 168 | 155 | 264 | 211 | 195 | 149 | 273 |
| EBITA-marginal, % | 5,2 | 10,4 | 4,8 | 4,7 | 7,4 | 6,5 | 5,7 | 4,2 | 6,7 |
| Rörelseresultat, Mkr | 168 | 348 | 141 | 129 | 237 | 188 | 172 | 127 | 251 |
| Rörelsemarginal, % | 4,4 | 9,7 | 4,0 | 3,9 | 6,6 | 5,8 | 5,0 | 3,5 | 6,1 |
| Resultat efter finansiella poster, Mkr | 41 | 214 | 5 | 18 | 143 | 105 | 99 | 50 | 181 |
| Resultat efter skatt, Mkr | -14 | 188 | 2 | 8 | 101 | 66 | 65 | 25 | 140 |
| Resultat per aktie, kr ¹⁾ | -0,49 | 5,25 | 0,02 | 0,21 | 2,70 | 1,83 | 1,80 | 0,69 | 3,87 |
| Operativt kassaflöde, Mkr | 535 | 218 | 20 | 121 | -221 | 510 | 536 | 512 | 495 |
| Kassaflöde per aktie, kr ²⁾ | 12,26 | 3,40 | 9,74 | 14,64 | 14,42 | 12,04 | 11,59 | 12,34 | 12,31 |
| Av- och nedskrivningar, Mkr | 363 | 351 | 359 | 338 | 331 | 312 | 306 | 294 | 287 |
| Nettoinvesteringar, Mkr | 80 | 93 | 529 | 550 | 893 | 51 | 37 | 31 | 94 |
| Goodwill, Mkr | 5 088 | 4 930 | 4 983 | 5 024 | 4 452 | 3 767 | 3 827 | 3 674 | 3 655 |
| Balansomslutning, Mkr | 17 067 | 16 504 | 16 927 | 17 053 | 15 630 | 14 316 | 14 904 | 14 562 | 14 574 |
| Eget kapital, Mkr | 4 102 | 3 939 | 3 833 | 4 004 | 3 864 | 3 893 | 3 910 | 3 849 | 3 870 |
| Eget kapital per aktie, kr | 115,33 | 110,52 | 107,58 | 112,46 | 108,50 | 109,00 | 109,52 | 107,85 | 108,46 |
| Nettoskuld, Mkr | 9 112 | 8 925 | 9 030 | 8 948 | 8 191 | 7 022 | 7 449 | 7 283 | 7 276 |
| Nettoskuld exkl. IFRS 16, Mkr | 4 031 | 4 046 | 4 071 | 4 026 | 3 655 | 2 875 | 3 055 | 2 895 | 3 022 |
| Sysselsatt kapital, Mkr | 13 214 | 12 864 | 12 863 | 12 952 | 12 055 | 10 915 | 11 359 | 11 132 | 11 147 |
| Avkastning på totalt kapital, % ³⁾ | 4,4 | 8,8 | 3,5 | 4,0 | 11,5 | 4,7 | 5,9 | 4,1 | 6,8 |
| Avkastning på eget kapital, % ³⁾ | -1,7 | 19,3 | 0,1 | 0,8 | 9,9 | 6,7 | 6,6 | 2,5 | 14,5 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % ³⁾ | 5,1 | 10,8 | 4,4 | 4,1 | 8,3 | 6,7 | 6,1 | 4,6 | 9,1 |
| Skuldsättningsgrad, ggr | 2,2 | 2,3 | 2,4 | 2,2 | 2,1 | 1,8 | 1,9 | 1,9 | 1,9 |
| Soliditet, % | 24,0 | 23,9 | 22,6 | 23,5 | 24,7 | 27,2 | 26,2 | 26,4 | 26,6 |
| Räntetäckningsgrad, ggr ⁴⁾ | 1,6 | 1,9 | 1,7 | 2,0 | 2,2 | 2,4 | 2,8 | 3,6 | 4,5 |
| Antal anställda vid periodens slut | 7 175 | 7 217 | 7 351 | 7 458 | 7 474 | 7 106 | 7 065 | 7 275 | 7 245 |

¹⁾ Någon utspädningseffekt förekommer ej.

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

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

⁴⁾ Räntetäckningsgraden beräknas på rullande 12 månader.

Flerårsöversikt

Flerårsöversikt – Helår

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| Nettoomsättning, Mkr | 14 143 | 13 867 | 14 974 | 11 733 | 11 050 |
| EBITDA, Mkr | 2 197 | 1 967 | 1 940 | 1 468 | 1 431 |
| EBITA justerad, Mkr | 879 | 927 | 966 | 658 | 598 |
| EBITA-marginal justerad, % | 6,2 | 6,7 | 6,5 | 5,6 | 5,4 |
| EBITA, Mkr | 893 | 820 | 940 | 641 | 598 |
| EBITA-marginal, % | 6,3 | 5,9 | 6,3 | 5,5 | 5,4 |
| Resultat efter finansiella poster, Mkr | 278 | 398 | 666 | 482 | 414 |
| Resultat efter skatt, Mkr | 183 | 258 | 487 | 331 | 292 |
| Resultat per aktie, kr ¹⁾ | 4,99 | 7,02 | 13,29 | 9,12 | 8,12 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr | 40,04 | 50,39 | 31,27 | 30,07 | 48,80 |
| Eget kapital per aktie, kr | 115,33 | 108,50 | 108,46 | 92,67 | 81,65 |
| Utdelning per aktie, kr ²⁾ | 4,15 | 4,15 | 4,15 | 3,60 | 3,10 |
| Avkastning på totalt kapital, % | 5,1 | 6,5 | 11,6 | 6,3 | 6,4 |
| Avkastning på eget kapital, % | 4,5 | 6,5 | 13,0 | 10,4 | 9,9 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 6,1 | 6,4 | 8,3 | 8,5 | 8,6 |
| Nettoskuld/EBITDA RTM, ggr | 4,1 | 4,2 | 3,7 | 3,6 | 2,0 |
| Nettoskuld/EBITDA RTM exkl. IFRS 16, ggr | 4,0 | 3,9 | 2,8 | 3,3 | 1,5 |
| Skuldsättningsgrad, ggr | 2,2 | 2,1 | 1,9 | 1,6 | 1,0 |
| Soliditet, % | 24,0 | 24,7 | 26,6 | 28,0 | 33,6 |
| 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 2024.

Flerårsöversikt – Fjärde kvartalet

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| Nettoomsättning, Mkr | 3 774 | 3 574 | 4 099 | 3 364 | 2 886 |
| EBITDA, Mkr | 531 | 569 | 538 | 456 | 466 |
| EBITA justerad, Mkr | 247 | 289 | 331 | 244 | 256 |
| EBITA-marginal justerad, % | 6,6 | 8,1 | 8,1 | 7,3 | 8,9 |
| EBITA, Mkr | 195 | 264 | 273 | 228 | 256 |
| EBITA-marginal, % | 5,2 | 7,4 | 6,7 | 6,8 | 8,9 |
| Resultat efter skatt, Mkr | -14 | 101 | 140 | 120 | 156 |
| Resultat per aktie, kr ¹⁾ | -0,49 | 2,70 | 3,87 | 3,28 | 4,33 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr | 12,26 | 14,42 | 12,31 | 13,50 | 20,04 |
| Eget kapital per aktie, kr | 115,33 | 108,50 | 108,46 | 92,67 | 81,65 |
| Avkastning på eget kapital, % ²⁾ | -1,7 | 9,9 | 14,5 | 14,6 | 21,2 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % ²⁾ | 5,1 | 8,3 | 9,1 | 11,2 | 15,9 |
| Rörelsemarginal, % | 4,4 | 6,6 | 6,1 | 6,2 | 8,4 |
| Genomsnittligt antal aktier, tusental | 35 358 | 35 358 | 35 358 | 35 358 | 35 358 |

¹⁾ Någon utspädningseffekt förekommer ej.

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

Avstämning alternativa nyckeltal

Avstämning alternativa nyckeltal – Finansiell översikt

| Mkr | Helår | | Fjärde kvartalet | |
|---|--------------|--------------|------------------|--------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Rörelseresultat | 786 | 724 | 168 | 237 |
| Av- och nedskrivningar | 1 411 | 1 243 | 363 | 331 |
| EBITDA | 2 197 | 1 967 | 531 | 569 |
| Rörelseresultat | 786 | 724 | 168 | 237 |
| Avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv | 108 | 96 | 27 | 26 |
| EBITA | 893 | 820 | 195 | 264 |
| Justering för engångskostnader | -14 | 107 | 52 | 25 |
| EBITA justerad | 879 | 927 | 247 | 289 |
| EBITA-marginal, % | 6,3 | 5,9 | 5,2 | 7,4 |
| EBITA-marginal justerad, % | 6,2 | 6,7 | 6,6 | 8,1 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 1 416 | 1 782 | 434 | 510 |
| Finansiella poster, netto | 507 | 326 | 127 | 94 |
| Betald skatt | 222 | 242 | 55 | 69 |
| Nettoinvesteringar | -1 251 | -1 012 | -80 | -893 |
| Operativt kassaflöde | 894 | 1 338 | 535 | -221 |
| Justering för förvärv och avyttringar av verksamheter | 1 083 | 832 | 7 | 814 |
| Operativt kassaflöde exkl. förvärv | 1 978 | 2 170 | 542 | 593 |
| Cash conversion, % | 90,0 | 110,3 | 102,1 | 104,4 |
| Räntebärande långfristiga skulder | 8 952 | 7 676 | 8 952 | 7 676 |
| Räntebärande kortfristiga skulder | 1 298 | 1 621 | 1 298 | 1 621 |
| Likvida medel | -1 138 | -1 107 | -1 138 | -1 107 |
| Nettoskuld | 9 112 | 8 191 | 9 112 | 8 191 |
| Nettoskuld/EBITDA RTM, ggr | 4,1 | 4,2 | 4,1 | 4,2 |
| Rörelseresultat exkl. IFRS 16 | 675 | 628 | 139 | 214 |
| Av- och nedskrivningar exkl. IFRS 16 | 343 | 301 | 87 | 80 |
| EBITDA exkl. IFRS 16 | 1 019 | 929 | 227 | 294 |
| Räntebärande långfristiga skulder exkl. IFRS 16 | 4 929 | 4 070 | 4 929 | 4 070 |
| Räntebärande kortfristiga skulder exkl. IFRS 16 | 240 | 691 | 240 | 691 |
| Likvida medel | -1 138 | -1 107 | -1 138 | -1 107 |
| Nettoskuld exkl. IFRS 16 | 4 031 | 3 655 | 4 031 | 3 655 |
| Nettoskuld/EBITDA RTM exkl. IFRS 16, ggr | 4,0 | 3,9 | 4,0 | 3,9 |

Avstämning alternativa nyckeltal – EBITA justerad

| Mkr | Helår | | Fjärde kvartalet | |
|--|------------|------------|------------------|------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Supply Chain Solutions | 768 | 733 | 133 | 184 |
| Print & Packaging Solutions | 186 | 120 | 62 | 85 |
| Koncerngemensamma funktioner (inkl. elimineringar) | -60 | -33 | 0 | -5 |
| EBITA | 893 | 820 | 195 | 264 |
| Supply Chain Solutions | -46 | 20 | 43 | 20 |
| Print & Packaging Solutions | 9 | 87 | 9 | 5 |
| Koncerngemensamma funktioner (inkl. elimineringar) | 23 | - | - | - |
| Justeringar av EBITA | -14 | 107 | 52 | 25 |
| Supply Chain Solutions | 722 | 753 | 177 | 204 |
| Print & Packaging Solutions | 195 | 207 | 71 | 90 |
| Koncerngemensamma funktioner (inkl. elimineringar) | -37 | -33 | 0 | -5 |
| EBITA justerad | 879 | 927 | 247 | 289 |
| <i>Specifikation av jämförelsestörande poster som påverkar EBITA</i> | | | | |
| Förvävsrelaterade kostnader, Supply Chain Solutions | 20 | 20 | - | 20 |
| Omstruktureringskostnader, Supply Chain Solutions | 119 | - | 81 | - |
| Omvärdering av tilläggsköpeskillning, Supply Chain Solutions | -185 | - | -38 | - |
| Historiska felaktigheter, Print & Packaging Solutions | - | 68 | - | - |
| Omstruktureringskostnader, Print & Packaging Solutions | 9 | - | 9 | - |
| Omvärdering av tilläggsköpeskillning, Print & Packaging Solutions | - | 14 | - | - |
| Övriga jämförelsestörande poster, Print & Packaging Solutions | - | 5 | - | 5 |
| Övriga jämförelsestörande poster, Koncerngemensamma funktioner | 5 | - | - | - |
| Avgångsvederlag, Koncerngemensamma funktioner | 18 | - | - | - |
| Summa | -14 | 107 | 52 | 25 |

Avstämning alternativa nyckeltal – Nettoskuld/EBITDA RTM justerad

| Mkr | Helår | | Fjärde kvartalet | |
|---|------------|------------|------------------|------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Nettoskuld exkl. IFRS 16 | 4 031 | 3 655 | 4 031 | 3 655 |
| EBITDA exkl. IFRS 16 RTM justerad | 1 012 | 1 285 | 1 012 | 1 285 |
| Nettoskuld/EBITDA RTM justerad ¹⁾ | 4,0 | 2,8 | 4,0 | 2,8 |

¹⁾ Nettoskuld/EBITDA RTM justerad beräknas på rullande tolv månader (RTM) och exkluderar IFRS 16-effekter, engångsposter samt justeras för proformaresultat för förvärv.

Avstämning alternativa nyckeltal – Kvartalsdata

| Mkr | 2024 Q4 | 2024 Q3 | 2024 Q2 | 2024 Q1 | 2023 Q4 | 2023 Q3 | 2023 Q2 | 2023 Q1 | 2022 Q4 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Rörelseresultat | 168 | 348 | 141 | 129 | 237 | 188 | 172 | 127 | 251 |
| Av- och nedskrivningar | 363 | 351 | 359 | 338 | 331 | 312 | 306 | 294 | 287 |
| EBITDA | 531 | 699 | 500 | 467 | 569 | 500 | 479 | 420 | 538 |
| Rörelseresultat exkl. IFRS 16 | 139 | 321 | 112 | 104 | 214 | 163 | 149 | 102 | 230 |
| Av- och nedskrivningar exkl. IFRS 16 | 87 | 84 | 89 | 82 | 80 | 75 | 73 | 73 | 76 |
| EBITDA exkl. IFRS 16 | 227 | 405 | 201 | 186 | 294 | 238 | 222 | 175 | 306 |
| Rörelseresultat | 168 | 348 | 141 | 129 | 237 | 188 | 172 | 127 | 251 |
| Avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv | 27 | 27 | 27 | 26 | 26 | 24 | 23 | 23 | 23 |
| EBITA | 195 | 375 | 168 | 155 | 264 | 211 | 195 | 149 | 273 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 434 | 120 | 344 | 518 | 510 | 426 | 410 | 436 | 435 |
| Finansiella poster, netto | 127 | 134 | 135 | 111 | 94 | 82 | 73 | 77 | 70 |
| Betald skatt | 55 | 56 | 69 | 42 | 69 | 52 | 91 | 30 | 85 |
| Nettoinvesteringar | -80 | -93 | -529 | -550 | -893 | -51 | -37 | -31 | -94 |
| Operativt kassaflöde | 535 | 218 | 20 | 121 | -221 | 510 | 536 | 512 | 495 |
| Justering för förvärv och avyttringar av verksamheter | 7 | 60 | 496 | 520 | 814 | 18 | - | - | -1 |
| Operativt kassaflöde exkl. förvärv | 542 | 279 | 516 | 641 | 593 | 528 | 536 | 512 | 494 |
| Cash conversion, % | 102,1 | 39,9 | 103,2 | 137,2 | 104,4 | 105,7 | 112,0 | 121,9 | 91,9 |
| Genomsnitt totala tillgångar | 16 786 | 16 715 | 16 990 | 16 342 | 14 973 | 14 610 | 14 733 | 14 568 | 14 683 |
| Genomsnitt likvida medel | -1 103 | -1 199 | -1 364 | -1 253 | -1 019 | -981 | -976 | -913 | -930 |
| Genomsnitt ej räntebärande skulder | -2 643 | -2 653 | -2 718 | -2 585 | -2 469 | -2 492 | -2 512 | -2 516 | -2 676 |
| Genomsnittligt sysselsatt kapital | 13 039 | 12 863 | 12 907 | 12 503 | 11 485 | 11 137 | 11 245 | 11 139 | 11 077 |
| Annualiserat rörelseresultat | 671 | 1 393 | 563 | 516 | 949 | 751 | 690 | 507 | 1 003 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 5,1 | 10,8 | 4,4 | 4,1 | 8,3 | 6,7 | 6,1 | 4,6 | 9,1 |
| Räntebärande långfristiga skulder | 8 952 | 8 763 | 9 128 | 8 597 | 7 676 | 6 370 | 7 421 | 7 182 | 7 229 |
| Räntebärande kortfristiga skulder | 1 298 | 1 231 | 1 231 | 1 750 | 1 621 | 1 583 | 1 058 | 1 022 | 951 |
| Likvida medel | -1 138 | -1 069 | -1 329 | -1 399 | -1 107 | -931 | -1 030 | -921 | -904 |
| Nettoskuld | 9 112 | 8 925 | 9 030 | 8 948 | 8 191 | 7 022 | 7 449 | 7 283 | 7 276 |

Avstämning alternativa nyckeltal – Helår

| Mkr | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| Rörelseresultat | 786 | 724 | 849 | 580 | 546 |
| Av- och nedskrivningar | 1 411 | 1 243 | 1 091 | 888 | 885 |
| EBITDA | 2 197 | 1 967 | 1 940 | 1 468 | 1 431 |
| Rörelseresultat | 786 | 724 | 849 | 580 | 546 |
| Avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv | 108 | 96 | 90 | 61 | 52 |
| EBITA | 893 | 820 | 940 | 641 | 598 |
| Genomsnitt totala tillgångar | 16 888 | 14 853 | 13 661 | 9 741 | 9 198 |
| Genomsnitt likvida medel | -1 234 | -997 | -847 | -815 | -944 |
| Genomsnitt ej räntebärande skulder | -2 681 | -2 491 | -2 599 | -2 127 | -1 912 |
| Genomsnittligt sysselsatt kapital | 12 973 | 11 365 | 10 215 | 6 799 | 6 342 |
| Rörelseresultat | 786 | 724 | 849 | 580 | 546 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 6,1 | 6,4 | 8,3 | 8,5 | 8,6 |

Avstämning alternativa nyckeltal – Fjärde kvartalet

| Mkr | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| Rörelseresultat | 168 | 237 | 251 | 209 | 243 |
| Avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv | 27 | 26 | 23 | 19 | 13 |
| EBITA | 195 | 264 | 273 | 228 | 256 |
| Genomsnitt totala tillgångar | 16 786 | 14 973 | 14 683 | 10 551 | 8 961 |
| Genomsnitt likvida medel | -1 103 | -1 019 | -930 | -842 | -997 |
| Genomsnitt ej räntebärande skulder | -2 643 | -2 469 | -2 676 | -2 246 | -1 848 |
| Genomsnittligt sysselsatt kapital | 13 039 | 11 485 | 11 077 | 7 464 | 6 116 |
| Annualiserat rörelseresultat | 671 | 949 | 1 003 | 837 | 971 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 5,1 | 8,3 | 9,1 | 11,2 | 15,9 |

Övriga upplysningar

Övriga upplysningar – Justering av tidigare redovisade perioder

Elanders Sverige AB, som tidigare ingick i affärsområdet Supply Chain Solutions, ingår sedan 1 januari 2024 i Print & Packaging Solutions. Jämförelseperioder har räknats om i enlighet med IFRS 8. Se justering av tidigare redovisad information i tabeller nedan.

Supply Chain Solutions

| | Fjärde kvartalet 2023 | | Tredje kvartalet 2023 | | Andra kvartalet 2023 | | Första kvartalet 2023 | |
|---|--------------------------|-------|--------------------------|-------|-------------------------|-------|--------------------------|-------|
| | Efter | Före | Efter | Före | Efter | Före | Efter | Före |
| Nettoomsättning, Mkr | 2 781 | 2 855 | 2 603 | 2 664 | 2 815 | 2 887 | 2 903 | 2 979 |
| EBITDA, Mkr | 442 | 450 | 417 | 424 | 413 | 423 | 425 | 434 |
| EBITA justerad, Mkr ^{1) 2)} | 204 | 208 | 174 | 178 | 175 | 182 | 200 | 205 |
| EBITA-marginal justerad, % ^{1) 2)} | 7,3 | 7,3 | 6,7 | 6,7 | 6,2 | 6,3 | 6,9 | 6,9 |
| EBITA, Mkr ¹⁾ | 184 | 188 | 174 | 178 | 175 | 182 | 200 | 205 |
| EBITA-marginal, % | 6,6 | 6,6 | 6,7 | 6,7 | 6,2 | 6,3 | 6,9 | 6,9 |
| Cash conversion, % | 151,2 | 148,6 | 119,7 | 119,3 | 97,8 | 99,6 | 79,2 | 80,9 |
| Medelantal anställda | 6 047 | 6 168 | 5 710 | 5 834 | 5 766 | 5 888 | 5 844 | 5 969 |

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

²⁾ Engångsposter har exkluderats i de justerade måtten.

Print & Packaging Solutions

| | Fjärde kvartalet 2023 | | Tredje kvartalet 2023 | | Andra kvartalet 2023 | | Första kvartalet 2023 | |
|---|--------------------------|-------|--------------------------|-------|-------------------------|-------|--------------------------|----------|
| | Efter | Före | Efter | Före | Efter | Före | Efter | Före |
| Nettoomsättning, Mkr | 833 | 757 | 686 | 624 | 675 | 603 | 719 | 645 |
| EBITDA, Mkr | 131 | 123 | 90 | 83 | 73 | 62 | 7 | -2 |
| EBITA justerad, Mkr ^{1) 2)} | 90 | 86 | 45 | 41 | 43 | 35 | 30 | 24 |
| EBITA-marginal justerad, % ^{1) 2)} | 10,8 | 11,3 | 6,5 | 6,6 | 6,3 | 5,8 | 4,1 | 3,8 |
| EBITA, Mkr ¹⁾ | 85 | 81 | 45 | 41 | 28 | 21 | -38 | -43 |
| EBITA-marginal, % | 10,2 | 10,6 | 6,5 | 6,6 | 4,1 | 3,4 | -5,2 | -6,7 |
| Cash conversion, % | 89,9 | 95,2 | 122,4 | 124,6 | 86,0 | 72,0 | 1 168,6 | -4 219,0 |
| Medelantal anställda | 1 358 | 1 237 | 1 332 | 1 208 | 1 339 | 1 218 | 1 359 | 1 235 |

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

²⁾ Engångsposter har exkluderats i de justerade måtten.

Moderbolagets finansiella rapporter

Resultaträkningar i sammandrag

| Mkr | Helår | | Fjärde kvartalet | |
|--|------------|------------|------------------|------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Nettoomsättning | 50 | 47 | 13 | 12 |
| Rörelsekostnader | -110 | -80 | -13 | -17 |
| Rörelseresultat | -60 | -33 | 0 | -5 |
| Finansiella poster, netto | 62 | 313 | 85 | 245 |
| Resultat efter finansiella poster | 2 | 280 | 85 | 239 |
| Skatt | 38 | -1 | 18 | -10 |
| Periodens resultat | 40 | 279 | 103 | 230 |

Rapport över totalresultatet

| Mkr | Helår | | Fjärde kvartalet | |
|--------------------------------|-----------|------------|------------------|------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Periodens resultat | 40 | 279 | 103 | 230 |
| Övrigt totalresultat | - | - | - | - |
| Periodens totalresultat | 40 | 279 | 103 | 230 |

Balansräkningar i sammandrag

| Mkr | 31 dec. | |
|---|--------------|--------------|
| | 2024 | 2023 |
| Tillgångar | | |
| Anläggningstillgångar | 7 118 | 5 765 |
| Omsättningstillgångar | 407 | 541 |
| Summa tillgångar | 7 525 | 6 306 |
| Eget kapital, avsättningar och skulder | | |
| Eget kapital | 1 890 | 1 998 |
| Avsättningar | 18 | 2 |
| Långfristiga skulder | 4 772 | 3 611 |
| Kortfristiga skulder | 845 | 696 |
| Summa eget kapital, avsättningar och skulder | 7 525 | 6 306 |

Rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

| Mkr | Helår | | Fjärde kvartalet | |
|------------------------------------|--------------|--------------|------------------|--------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Belopp vid periodens ingång | 1 998 | 1 866 | 1 788 | 1 768 |
| Utdelning | -147 | -147 | - | - |
| Periodens totalresultat | 40 | 279 | 103 | 230 |
| Belopp vid periodens utgång | 1 890 | 1 998 | 1 890 | 1 998 |

Ekonomiska definitioner

Avkastning på eget kapital

Årets resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)

Rörelseresultat i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat plus finansiella intäkter i förhållande till genomsnittligt totala tillgångar.

Cash conversion

Operativt kassaflöde, exklusive köpeskillingar för förvärv, i förhållande till EBITDA.

EBIT

Earnings before interest and taxes; rörelseresultat.

EBITA

Earnings before interest, taxes and amortization; rörelseresultat ökat med avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv.

EBITA justerad

Earnings before interest, taxes and amortization; rörelseresultat ökat med avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv justerat för engångsposter.

EBITDA

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

EBITDA exkl. IFRS 16 RTM justerad

EBITDA exkl. IFRS 16 RTM justerad beräknas som bolagets redovisade EBITDA under den senaste tolv månadersperioden (RTM) exkluderat IFRS 16-effekter, engångsposter samt justeras för proformaresultat för förvärv.

Engångsposter

Väsentliga intäkter/kostnader som påverkar jämförbarheten mellan redovisningsperioderna. Dessa poster inkluderar, men begränsas inte till, omvärderingar av tilläggsköpeskillingar, omstruktureringskostnader, förvärvsrelaterade kostnader och tvister.

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.

RTM

Rullande tolv månader.

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.



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.

