

We
supply
the
world

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 cirka 7 000 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.

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:

Florian Beck

VD och koncernchef
Tel. 031-750 07 50

Åsa Vilsson

Group CFO
Tel. 031-750 07 50

Elanders AB (publ)

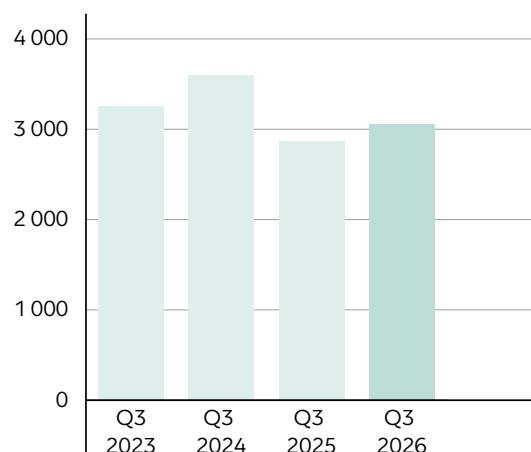
(org. nr. 556008-1621)
Flöjelbergsgatan 1 C
431 37 Mölndal
Tel. 031-750 00 00

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 23 oktober 2026 kl. 11.00 CET.

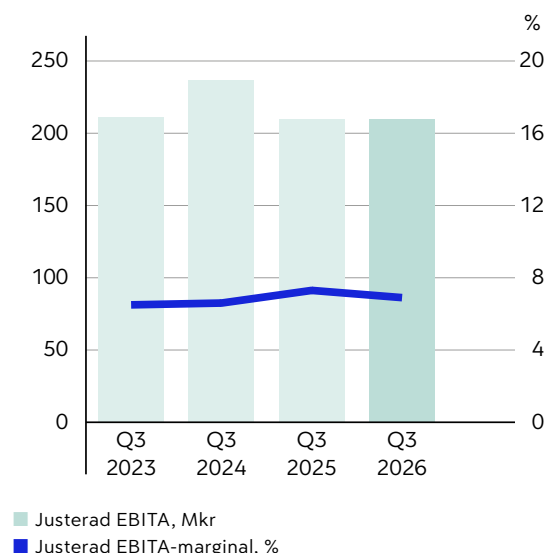
Innehåll

03	Sammanfattning
04	Koncernchefens kommentar
05	Koncernen
08	Moderbolaget
09	Övrig information
11	Styrelsens försäkran
11	Revisorns granskningsrapport
12	Koncernens finansiella rapporter och noter
27	Moderbolagets finansiella rapporter
29	Ekonomiska definitioner

Nettoomsättning, Mkr

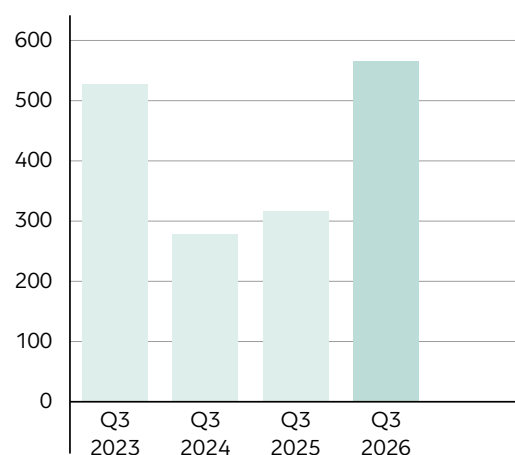


Justerad EBITA



■ Justerad EBITA, Mkr
■ Justerad EBITA-marginal, %

Operativt kassaflöde exkl. förvärv, Mkr



Januari – september 2026

- Omsättningen uppgick till 8 737 (9 148) Mkr vilket motsvarade en organisk tillväxt om tre procent jämfört med samma period föregående år, om förvärv samt nedlagd verksamhet exkluderas och oförändrade valutakurser används. Exkluderat Air & Sea-verksamheten var den organiska tillväxten tre procent.
- Justerad EBITA ökade till 563 (510) Mkr vilket motsvarar en förbättring om elva procent. Justerad EBITA-marginal ökade till 6,4 (5,6) procent.
- Rörelseresultatet belastades med engångsposter om -68 (-185) Mkr vilket huvudsakligen avsåg strukturåtgärder inom Print & Packaging Solutions. Föregående års engångsposter var hänförliga till strukturåtgärder inom båda affärsområdena.
- Justerat resultat före skatt ökade till 141 (74) Mkr.
- Justerat resultat efter skatt ökade till 83 (38) Mkr, motsvarande 2,25 (0,98) kronor per aktie.
- Operativt kassaflöde justerat för köpeskillningar för förvärv ökade till 1 447 (1 323) Mkr. Operativt kassaflöde inklusive förvärv uppgick till 1 447 (1 305) Mkr.
- Cash conversion uppgick till 104 (104) procent, om köpeskillningar för förvärv exkluderas.
- Fritt kassaflöde per aktie ökade till 27,54 (24,11) kronor.
- Nettoskuden minskade med 93 Mkr till 7 895 Mkr, jämfört med 7 989 Mkr vid ingången av året. Exklusive IFRS 16-effekter ökade nettoskuden med 18 Mkr till 3 792 Mkr, jämfört med 3 774 Mkr vid ingången av året.

Tredje kvartalet 2026

- Omsättningen ökade till 3 052 (2 872) Mkr vilket motsvarade en organisk tillväxt om sex procent jämfört med samma period föregående år, om förvärv samt nedlagd verksamhet exkluderas och oförändrade valutakurser används. Exkluderat Air & Sea-verksamheten var den organiska tillväxten fyra procent.
- Justerad EBITA uppgick till 210 (210) Mkr vilket motsvarade en justerad EBITA-marginal på 6,9 (7,3) procent.
- Rörelseresultatet belastades med engångsposter om -65 (-80) Mkr vilket främst avsåg strukturåtgärder inom Print & Packaging Solutions. Föregående års engångsposter var främst hänförliga till strukturåtgärder inom Supply Chain Solutions.
- Justerat resultat före skatt ökade till 74 (67) Mkr.
- Justerat resultat efter skatt uppgick till 40 (45) Mkr, motsvarande 1,08 (1,21) kronor per aktie.
- Operativt kassaflöde justerat för köpeskillningar för förvärv ökade till 565 (316) Mkr. Operativt kassaflöde inklusive förvärv uppgick till 565 (316) Mkr.
- Cash conversion ökade till 126 (73) procent, om köpeskillningar för förvärv exkluderas.
- Fritt kassaflöde per aktie ökade till 11,45 (4,60) kronor.
- Florian Beck tillträdde som VD och koncernchef den 1 september 2026.

Finansiell översikt

	Januari – september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2025
	2026	2025	2026	2025		
Nettoomsättning, Mkr	8 737	9 148	3 052	2 872	11 790	12 201
EBITDA, Mkr	1 385	1 270	447	433	1 932	1 817
EBITDA exkl. IFRS 16, Mkr	530	394	158	150	796	660
EBITA justerad, Mkr ^{1) 2)}	563	510	210	210	830	776
EBITA-marginal justerad, % ^{1) 2)}	6,4	5,6	6,9	7,3	7,0	6,4
EBITA, Mkr ¹⁾	495	324	145	129	741	570
EBITA-marginal, % ¹⁾	5,7	3,5	4,8	4,5	6,3	4,7
Resultat före skatt justerad, Mkr ²⁾	141	74	74	67	269	203
Resultat efter skatt justerad, Mkr ²⁾	83	38	40	45	147	103
Resultat per aktie justerad, kr ²⁾	2,25	0,98	1,08	1,21	4,02	2,75
Resultat före skatt, Mkr	73	-111	9	-14	180	-4
Resultat efter skatt, Mkr	34	-95	-5	-11	82	-48
Resultat per aktie, kr ³⁾	0,88	-2,80	-0,20	-0,38	2,17	-1,52
Operativt kassaflöde exkl. förvärv, Mkr	1 447	1 323	565	316	1 790	1 667
Cash conversion, %	104,5	104,2	126,3	73,0	92,7	91,7
Fritt kassaflöde, Mkr	974	852	405	163	1 164	1 043
Fritt kassaflöde per aktie, kr	27,54	24,11	11,45	4,60	32,93	29,49
Nettoskuld, Mkr	7 895	8 205	7 895	8 205	7 895	7 989
Nettoskuld exkl. IFRS 16, Mkr	3 792	3 813	3 792	3 813	3 792	3 774
Nettoskuld/EBITDA RTM justerad, ggr ⁴⁾	4,3	4,4	4,3	4,4	4,3	4,4

¹⁾ EBITA avser rörelseresultat ökat med avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv. ²⁾ Engångsposter har exkluderats i de justerade måtten. ³⁾ Resultat per aktie, före och efter utspädning.

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

Det tredje kvartalet kännetecknades av organisk tillväxt i samtliga regioner och kundsegment. Utvecklingen drevs av vårt största affärsområde Supply Chain Solutions som levererade en organisk tillväxt om sju procent och uppnådde en justerad EBITA-marginal på över åtta procent.

Under kvartalet noterade vi bra nyttjandegrad och volymer i samtliga regioner och kundsegment. Tillsammans med flera nya kunder och säkrade avtal, resulterade det i en organisk tillväxt för koncernen om sex procent jämfört med motsvarande period förra året. Utmaningarna inom fordonsindustrin och den pågående globala bristen på minneschip påverkade verksamheterna i Europa, Asien och USA. Men genom nya affärer och genom att identifiera andra affärsmöjligheter kunde de negativa effekterna kompenseras, vilket ytterligare bidrog till den positiva utvecklingen under kvartalet. Särskilt positivt var utvecklingen i USA och Storbritannien, där vi trots överkapacitet kunde se förbättringar via nya kunder och en ökad efterfrågan. Det operativa kassaflödet ökade under det tredje kvartalet jämfört med förra året, främst till följd av minskat rörelsekapital och fortsatt fokus på att generera kassaflöden. Därmed stärktes koncernens kassaflöde och cash conversion ökade till 126 (73) procent.

Inom affärsområdet Supply Chain Solutions ökade försäljningen inom samtliga kundsegment, vilket bidrog till en stark organisk tillväxt om sju procent. Justerat för högre fraktpriser inom Air & Sea-verksamheten, som fortsatt påverkas av konflikten i Mellanöstern, uppgick den organiska tillväxten till fem procent. Tillväxten var främst hänförlig till Europa och Asien, men även USA och Storbritannien levererade organisk tillväxt. En positiv utveckling noterades inom våra kundsegment Automotive, Health Care och Electronics, där såväl befintliga kunder som nya affärer bidrog till tillväxten trots utmanande marknadsförhållanden.

Affärsområdet Print & Packaging Solutions hade ännu ett utmanande kvartal och redovisade ett lägre resultat med en organisk omsättning i linje med förra året. En svag utnyttjandegrad i Tyskland hänförlig till kundsegmentet Automotive, var fortsatt den främsta utmaningen. För att stärka framtida lönsamhet och anpassa vår kostnadsbas till rådande marknadsläge genomför vi ytterligare strukturåtgärder i Tyskland, vilka förväntas generera årliga kostnadsbesparingar på cirka 57 Mkr. Vi har också omförhandlat ett viktigt långsiktigt kundavtal med förbättrade affärsvillkor och priser. Samtidigt intensifierar vi omställningen mot mer online print och digitaltryck, liksom förlagstryck, där vi noterar ökande efterfrågan och en växande kundbas.

Vårt åtagande för och arbete med att nå koncernens klimatmål fortsatte att utvecklas enligt plan. Under det tredje kvartalet har våra dotterbolag fortsatt arbetet med sina respektive klimatomställningsplaner, vilka utgör grunden för det löpande arbetet med att minska klimatpåverkan och uppnå koncernens långsiktiga klimatmål.

När jag nu tillträder min nya roll som koncernchef ser jag positivt på koncernens utveckling under kvartalet, inte minst vår förmåga att leverera tillväxt i en komplex ekonomisk omvärld. Vår globala närvaro, flexibla affärsmodell och diversifierade kundbas ger oss en stabil grund och gör mig försiktigt optimistisk inför 2027. Jag ser fram emot att arbeta tillsammans med organisationen och den globala ledningen för att stärka koncernens erbjudande ytterligare, realisera effektiviseringar och fortsätta skapa värde för våra kunder och aktieägare under de kommande åren.

Möln dal, den 23 oktober 2026

Florian Beck
VD och koncernchef

Koncernen

Omsättning och resultat

— Januari – september

Nettoomsättningen minskade med 411 Mkr till 8 737 (9 148) Mkr jämfört med samma period föregående år. Rensat för valutakursförändringar, verksamheter som lagts ned och förvärv var den organiska tillväxten tre procent.

Trots ett utmanande marknadsläge präglat av geopolitisk osäkerhet, fortgående störningar i försörjningskedjor och en fortsatt svag fordonsindustri förbättrades efterfrågan i slutet av perioden. Detta resulterade i organisk tillväxt i tredje kvartalet inom samtliga kundsegment och geografiska regioner, vilket visar på motståndskraften i koncernens diversifierade affärsmodell och globala kundbas. Koncernens största geografiska marknad Europa har haft en positiv utveckling under perioden, vilket förstärktes ytterligare under det tredje kvartalet. Även Nord- och Sydamerika visade en ökad tillväxt under slutet av perioden. Högre fraktpriser inom Air & Sea-verksamheten fortsatte att bidra positivt till omsättningen. Kundsegmentet Automotive och det strategiskt viktiga kundsegmentet Health Care levererade stark organisk tillväxt. Kundsegmentet Other utvecklades också positivt, drivet av nya kunder och ökad efterfrågan från befintliga kunder. Inom Electronics mildrades tillväxten under slutet av perioden, till följd av fortsatt brist på avancerade minneschip vilket påverkade delar av branschen och orsakade störningar i kundernas försörjningskedjor. Trots dessa utmaningar kunde koncernen kompensera för minskade volymer genom tillväxt inom andra tjänsteområden inom Electronics.

De strategiska strukturåtgärder som initierades under föregående år, tillsammans med åtgärder som vidtagits för att anpassa kapaciteten till rådande efterfrågan, fortsatte att utvecklas enligt plan under perioden. I kombination med ökad försäljning och högre utnyttjandegrad har dessa initiativ bidragit till att justerad EBITA ökade till 563 (510) Mkr. Den justerade EBITA-marginalen förbättrades därmed till 6,4 (5,6) procent.

Om engångsposter inkluderas ökade EBITA från 324 Mkr till 495 Mkr jämfört med samma period föregående år. Engångsposterna uppgick till –68 (–185) Mkr. Årets engångsposter hänförde sig främst till de strukturåtgärder som genomförts inom affärs-

området Print & Packaging Solutions. Föregående års engångsposter var huvudsakligen hänförliga till strukturåtgärder som genomförts inom båda affärsområdena.

Koncernens cash conversion uppgick till 104 (104) procent. Resultatet belastades fortsatt av höga räntekostnader som en följd av koncernens skuldsättning. Amorteringar minskade skuldsättningen samtidigt som en svagare krona påverkade skulden negativt under perioden.

— Tredje kvartalet

Nettoomsättningen ökade med 180 Mkr till 3 052 (2 872) Mkr jämfört med samma period föregående år. Rensat för valutakursförändringar, verksamheter som lagts ned och förvärv ökade den organiska omsättningen med sex procent.

Justerad EBITA förblev oförändrad och uppgick till 210 (210) Mkr. Detta motsvarar en justerad EBITA-marginal om 6,9 (7,3) procent.

I kvartalets resultat ingick engångsposter om –65 (–80) Mkr vilka hänförde sig till strukturåtgärder som genomförts inom affärsområdet Print & Packaging Solutions. Föregående års engångsposter hänförde sig till strukturåtgärder som genomförts inom Supply Chain Solutions.

Koncernens cash conversion förbättrades till 126 (73) procent under kvartalet. Trots ökade kundfordringar på grund av högre försäljning minskade rörelsekapitalet, vilket bidrog till förbättrat operativt kassaflöde under kvartalet.

Nettoomsättning — Organisk tillväxt

Mkr	Januari – september		Tredje kvartalet		Helår 2025
	2026	2025	2026	2025	
Jämförelseperiod	9 148	10 369	2 872	3 598	14 143
Valutakursförändringar	–279	–308	16	–146	–537
Avvecklade verksamheter/affärer	–412	–597	—	–438	–1 020
Förvärvade verksamheter	—	30	—	—	30
Organisk förändring	280	–346	164	–142	–415
Innevarande period	8 737	9 148	3 052	2 872	12 201
Organisk tillväxt, %	3,1	–3,3	5,7	–3,9	–2,9

Supply Chain Solutions

Elanders är ett av världens ledande företag inom globala lösningar för supply chain management. Inom affärsområdet Supply Chain Solutions erbjuds ett brett tjänsteutbud som omfattar både ansvar för och optimering av kundernas material- och produktflöden.

Affärsområdets omsättning ökade organiskt med sju procent under det tredje kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för högre fraktpriser inom Air & Sea för förmedlade frakter ökade omsättningen organiskt med fem procent. Efterfrågan var särskilt stark inom kundsegmenten Automotive, Health Care och Other, vilka samtliga levererade tvåsiffrig organisk tillväxt. Tillväxten drevs både av ökade volymer från befintliga kunder och nya kunder. Tillväxten inom kundsegmentet Electronics dämpades i kvartalet jämfört med årets tidigare kvartal, till följd av störningar i kundernas leveranskedjor orsakade av den fortgående bristen på avancerade minneschip.

Samtliga regioner redovisade organisk tillväxt under kvartalet. Koncernens största marknad Europa fortsatte att stärka sin positiva utveckling och tillväxten i Nord- och Sydamerika accelererade i takt med ökad efterfrågan inom flera kundsegment. I Asien dämpades tillväxten på grund av den fortsatta bristen på avancerade minneschip, men efterfrågan från nya och befintliga kunder inom andra tjänsteområden kompenserade mer än väl för denna utveckling, vilket innebar att regionen bibehöll sin tillväxt. Även den positiva utvecklingen inom Life Cycle Management i Storbritannien fortsatte under kvartalet.

Även om efterfrågan förbättrades och samtliga kundsegment och regioner återgick till tillväxt, kvarstår överkapacitet inom vissa logistikverksamheter. De kapacitetsanpassningar som kommunicerats tidigare i år, inklusive möjligheten att lämna ett antal stora hyresavtal i Storbritannien och USA under slutet av 2026 och 2027, förväntas att, tillsammans med bättre marknads-läge på båda marknaderna, bidra till högre nyttjandegrad, en lägre kostnadsbas och ytterligare stärkt lönsamhet. De planerade kapacitetsanpassningarna bedöms inte begränsa möjligheterna till framtida tillväxt, eftersom kvarvarande lagerytor ger tillräcklig kapacitet för fortsatt organisk tillväxt.

De strategiska strukturåtgärder som genomfördes under förra året fortsatte att generera positiva effekter under kvartalet. Dessa åtgärder, tillsammans med tillväxt inom samtliga kundsegment och regioner, resulterade i att justerad EBITA ökade till 204 (183) Mkr. Samtidigt förbättrades den justerade EBITA-marginalen till 8,2 (7,9) procent. Kvartalets engångsposter var 0 (–80) Mkr. Föregående års engångsposter var främst hänförliga till strukturåtgärder i Tyskland.

Ökad komplexitet inom globala försörjningskedjor fortsätter att driva efterfrågan på integrerade logistiklösningar. Då kunder efterfrågar försörjningskedjor med större motståndskraft, flexibilitet och transparens är Elanders välpositionerat för att skapa värde genom sin globala närvaro, teknikdrivna lösningar samt förmåga att hantera komplexa logistikflöden. Genom att kombinera logistik, transporter och supply chain-tjänster i flera regioner hjälper koncernen kunder att optimera sin verksamhet, minska komplexiteten och effektivisera, vilket skapar konkurrensfördelar för såväl kunderna som Elanders. Dessa trender förväntas stödja koncernens långsiktiga tillväxt och lönsamhet.

Nyckeltal — Supply Chain Solutions

	Januari – september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2025
	2026	2025	2026	2025		
Nettoomsättning, Mkr	7 073	7 402	2 490	2 307	9 407	9 737
EBITDA, Mkr	1 314	1 145	468	367	1 754	1 585
EBITA justerad, Mkr ^{1) 2)}	532	453	204	183	731	651
EBITA-marginal justerad, % ^{1) 2)}	7,5	6,1	8,2	7,9	7,8	6,7
EBITA, Mkr ¹⁾	535	324	204	102	713	502
EBITA-marginal, %	7,6	4,4	8,2	4,4	7,6	5,2
Cash conversion, %	94,8	133,4	108,9	105,0	94,5	122,4
Medelantal anställda	5 410	5 741	5 329	5 679	5 465	5 714

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

²⁾ Engångsposter har exkluderats i de justerade måtten.

Supply Chain Solutions
— andel av omsättning (Senaste 12 mån.)

79%

Supply Chain Solutions
— andel av EBITA (Senaste 12 mån.)

92%

Print & Packaging Solutions

Affärsområdet Print & Packaging Solutions erbjuder kostnads-effektiva och innovativa lösningar för tryckt material och förpackningar, anpassade för både lokala och globala behov.

Affärsområdets omsättning förblev organiskt oförändrad under det tredje kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år.

Efterfrågan var fortsatt utmanande under det tredje kvartalet, särskilt inom kundsegmentet Automotive som är påverkat av ett svagt marknadsläge, framför allt i Tyskland. Kundsegmentet Other fortsatte sin positiva utveckling under kvartalet, främst drivet av online print samt förlagstryck som redovisade en förbättring jämfört med motsvarande period föregående år. Kundsegmentet Industrial återgick till organisk tillväxt under det tredje kvartalet, efter flera kvartal med nedgång. Vidare fortsatte den positiva utvecklingen i Nord- och Sydamerika då regionen redovisade dubbelsiffrig organisk tillväxt och förbättrad lönsamhet.

De konsolideringar och kostnadsåtgärder som genomfördes under förra året fortsätter att ge positiva effekter. Samtidigt fortsatte en minskad efterfrågan, särskilt i Tyskland, att påverka resultaten negativt. För att förbättra lönsamheten och anpassa kostnadsbasen till rådande marknadsläge har koncernen initierat ytterligare strukturåtgärder i Tyskland och Polen under kvartalet. Därutöver har ett viktigt långsiktigt kundavtal omförhandlats, vilket kommer att resultera i förbättrade priser och kommersiella villkor. Tillsammans med tillväxt inom online print och förlagstryck förväntas strukturåtgärderna stärka affärsområdets framtida konkurrenskraft och lönsamhet.

Justerad EBITA minskade jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 17 (36) Mkr. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 2,9 (6,0) procent. Kvartalets engångsposter uppgick till -59 (0) Mkr och hänför sig till de strukturåtgärder som initierats i Tyskland samt ledningsskifte i Polen.

Det rådande marknadsläget inom print präglas fortsatt av osäkerhet, vilket skapar utmaningar för den kortsiktiga utvecklingen. Samtidigt kvarstår möjligheter till tillväxt, särskilt inom områdena online print och förlagsrelaterad produktion, där efterfrågan på flexibla och digitalt integrerade lösningar ökar.

Nyckeltal — Print & Packaging Solutions

	Januari – september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2025
	2026	2025	2026	2025		
Nettoomsättning, Mkr	1 752	1 838	592	593	2 499	2 585
EBITDA, Mkr	106	155	-5	75	213	262
EBITA justerad, Mkr ^{1) 2)}	61	88	17	36	129	156
EBITA-marginal justerad, % ^{1) 2)}	3,5	4,8	2,9	6,0	5,2	6,0
EBITA, Mkr ¹⁾	-4	31	-42	36	64	99
EBITA-marginal, %	-0,2	1,7	-7,1	6,0	2,6	3,8
Cash conversion, % ³⁾	132,0	96,4	n/m	8,7	100,2	85,1
Medelantal anställda	1 081	1 153	1 081	1 064	1 086	1 139

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

²⁾ Engångsposter har exkluderats i de justerade måtten.

³⁾ Cash conversion redovisas inte för kvartalet eftersom EBITDA var negativt och nyckeltalet därför inte bedöms vara meningsfullt.

Print & Packaging Solutions
— andel av omsättning (Senaste 12 mån.)

21%

Print & Packaging Solutions
— andel av EBITA (Senaste 12 mån.)

8%

Väsentliga händelser under perioden

— Förändringar i koncernledningen

Under perioden har Magnus Nilsson informerat styrelsen om sitt beslut att lämna sin roll som VD och koncernchef och avgå som styrelseledamot. Magnus har varit VD och koncernchef för Elanders i 17 år och efterträddes av Florian Beck den 1 september 2026. Före tillträdet var Florian VD för LGI, koncernens största dotterbolag, och medlem i koncernledningen. Florian har varit en del av koncernen i över tio år och har en gedigen bakgrund inom kontraktslogistik och affärsutveckling. Han kommer att fortsätta i sin roll som VD för LGI parallellt med sitt ansvar som VD och koncernchef fram till dess att Christian Berlin tillträder tjänsten som VD för LGI under det första kvartalet 2027.

— Strukturåtgärder Print & Packaging Solutions

För att förbättra lönsamheten och anpassa kostnadsbasen till rådande marknadsförhållanden har koncernen initierat strukturåtgärder inom affärsområdet Print & Packaging Solutions. Strukturåtgärderna avser verksamheterna i Tyskland och Polen och medförde engångskostnader om 59 Mkr, hänförliga till avsättningar för uppsägningslöner och andra omstrukturingskostnader, vilka belastade resultatet under det tredje kvartalet. Åtgärderna förväntas medföra årliga kostnadsbesparingar om cirka 57 Mkr.

— Händelser i omvärlden

Geopolitiska spänningar, regionala konflikter och förändrade handelspolitiska förhållanden fortsätter att skapa oförutsäghet i den globala affärsmiljön. Utvecklingen i Mellanöstern har bidragit till volatilitet på energimarknaderna, ökade transportkostnader och återkommande störningar i de globala leveranskedjorna. Dessutom har en stark efterfrågan på minneschip, driven av investeringar i artificiell intelligens och datacenter, lett till begränsad tillgång på minneschip för kunder inom segmentet Electronics i vissa regioner. Elanders diversifierade kundbas, globala närvaro och flexibla verksamhetsmodell bidrar till att begränsa dessa risker och upprätthålla effektivitet och lönsamhet. Koncernen bevakar kontinuerligt marknadsutvecklingen och är beredd att anpassa verksamheten när omvärldsläget kräver det.

Investeringar och avskrivningar

— Januari – september

Periodens nettoinvesteringar uppgick till 56 (113) Mkr, varav köpeskillingar vid förvärv utgjorde 0 (18) Mkr. Av- och nedskrivningar uppgick till 949 (1 022) Mkr.

— Tredje kvartalet

Periodens nettoinvesteringar uppgick till 23 (20) Mkr, varav köpeskillingar vid förvärv utgjorde 0 (0) Mkr. Av- och nedskrivningar uppgick till 316 (328) Mkr.

Finansiell ställning, kassaflöde och finansiering

— Januari – september

Exklusive köpeskillingar för förvärv uppgick det operativa kassaflödet till 1 447 (1 323) Mkr. Inklusive förvärv uppgick det operativa kassaflödet för perioden till 1 447 (1 305) Mkr.

Nettoskulden minskade med 93 Mkr till 7 895 Mkr jämfört med 7 989 Mkr vid ingången av året. Valutakursförändringar ökade nettoskulden med 412 Mkr och förändringar i leasing-skulden minskade nettoskulden med 332 Mkr. Rörelsekapitalet bidrog till en minskning om 145 Mkr. På rullande tolv månadersbasis var kvoten nettoskuld/EBITDA 4,1, att jämföra med 4,4 vid årets början.

Exklusive IFRS 16-effekter ökade nettoskulden med 18 Mkr till 3 792 Mkr jämfört med 3 774 Mkr vid ingången av året. Valutakursförändringar ökade nettoskulden med 191 Mkr medan rörelsekapitalet minskade nettoskulden med 122 Mkr under perioden. Exklusive IFRS 16-effekter hamnade kvoten för nettoskuld/EBITDA på 4,3 på rullande tolv månadersbasis, om engångsposter exkluderas, samt om det justeras för proformaresultat för förvärv, att jämföras med 4,4 vid ingången av året.

Under det första kvartalet tecknade koncernen ett ändringsavtal till det befintliga kreditavtalet. För att uppfylla bankavtalet krävs att två finansiella villkor är uppfyllda. Det ena är kvoten för nettoskuld/EBITDA, som beräknas exklusive IFRS 16-effekter, men justeras för proformaresultat för förvärv samt engångsposter. Det andra villkoret är en miniminivå av tillgänglig likviditet. Båda villkoren var uppfyllda per balansdagen. Villkoren övervakas löpande och avrapporteras till bankerna en gång per kvartal. Om villkoren inte är uppfyllda kan långivarna kräva förtida återbetalning av lånen vilka omklassificeras till kortfristiga skulder. Koncernen har då möjlighet att utnyttja en formell dispens, en så kallad waiver, vilket skulle innebära att lånen inte förfaller till omedelbar betalning. Bolaget bedömer sannolikheten för att inte uppfylla villkoren som låg. Räntebärande skulder som omfattas av kovenanterna uppgick per 30 september 2026 till 4 671 Mkr jämfört med 4 536 Mkr vid ingången av året.

— Tredje kvartalet

Exklusive köpeskillingar för förvärv uppgick det operativa kassaflödet till 565 (316) Mkr. Inklusive förvärv uppgick det operativa kassaflödet för perioden till 565 (316) Mkr.

Personal

— Januari – september

Medelantalet anställda under perioden var 6 502 (6 905), varav 160 (166) i Sverige. Vid slutet av perioden hade koncernen 6 397 (6 712) anställda, varav 161 (162) i Sverige.

— Tredje kvartalet

Medelantalet anställda under perioden var 6 422 (6 754), varav 159 (164) i Sverige.

Moderbolaget

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

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, distribution, montering samt installation och återtag. 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 och AI-teknologi 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 helhetslösningar inom supply chain management och vara bäst på att tillgodose kundernas krav på effektivitet och leverans, med hållbarhet i fokus. Med integrerade och kundanpassade lösningar för hantering av hela eller delar av kundernas försörjningskedja hjälper Elanders sina kunder med deras affärskritiska processer, både lokalt och globalt. Samtidigt minskas kundernas klimatavtryck genom att både material- och produktflöden optimeras. Elanders har ett särskilt fokus på avancerade logistiklösningar med ett stort inslag av värdeadderande tjänster. Koncernen utvecklar kundernas affär i samarbete med dem, stärker deras konkurrenskraft och gör försörjningskedjan mer uthållig. Optimal hantering av försörjningskedjan gör en verksamhet både mer kostnadseffektiv och hållbar genom lägre resursförbrukning inom tillverkning, lagerhållning och transporter.

Elanders eftersträvar en balanserad mix av kunder både geografiskt och branschmässigt. Detta för att uppnå en lägre påverkan såväl från fluktuationer på enskilda marknader som från generella konjunkturcykler. Koncernen vill vara en strategisk affärspartner till sina kunder och hjälpa dem att utvecklas framåt.

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 (konjunkturskänslighet, krig och konflikter, pandemier samt ökade krav i en föränderlig omvärld). Dessa risker jämte känslighetsanalys beskrivs utförligt i koncernens års- och hållbarhetsredovisning för 2025.

Den snabba utvecklingen inom artificiell intelligens och fortsatta investeringar i datacenter har ökat den globala efterfrågan på minneschip vilket har medfört begränsad tillgång på vissa komponenter och längre ledtider i delar av värdekedjan. Detta har i viss utsträckning påverkat kunderna i segmentet Electronics i vissa regioner där koncernen verkar.

Det globala affärsklimatet präglas fortsatt av oförutsägbarhet till följd av geopolitiska spänningar, regionala konflikter och förändrade handelspolitiska förutsättningar. Utvecklingen i

Mellanöstern har bidragit till ökad volatilitet på energimarknaderna, ökade transport- och driftskostnader samt återkommande störningar i de globala leveranskedjorna. Därutöver fortsätter förändrade handelsregler, tullar och inköpsstrategier att påverka kundernas mönster i efterfrågan, lagernivåer och distributionsnätverk.

Även om dessa faktorer kan påverka den ekonomiska tillväxten, konsumentförtroendet och industriaktiviteten i vissa regioner bidrar Elanders diversifierade kundbas, globala närvaro och flexibla verksamhetsmodell till att begränsa osäkerheten och därmed de relaterade riskerna. Koncernen bevakar kontinuerligt marknadsutvecklingen och anpassar vid behov kapacitet, resursfördelning och kostnadsstrukturer för att upprätthålla operationell effektivitet, möta kundernas krav på motståndskraft och säkerställa lönsamheten.

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 optimera 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 reduktion av genererade växthusgasutsläpp inom koncernen. Reduktionsmål har satts både på kort och lång sikt.

- År 2030 – Reducering av växthusgasutsläppen i den egna verksamheten (scope 1 och 2) med 50 procent, jämfört med basåret 2021. För värdekedjan (scope 3) ska utsläppen minska med 25 procent till 2030, jämfört med basåret 2022.
- År 2050 – Nettonollutsläpp ska uppnås över hela koncernens värdekedja.

För en detaljerad rapport över koncernens utsläpp och utfall hänvisas till Elanders års- och hållbarhetsredovisning för 2025.

Säsongsvariationer

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

Händelser efter balansdagen

Utöver vad som har presenterats i denna rapport har inga andra väsentliga händelser inträffat efter balansdagen.

Utsikter för framtiden

Någon prognos lämnas ej för 2026.

Valberedningen inför årsstämman 2027

Valberedningen som ska verka inför årsstämman den 21 april 2027 har följande sammansättning:

- Carl Bennet, ordförande i valberedningen och kontaktperson, representant för Carl Bennet AB.
- Dan Frohm, styrelseordförande.
- Anders Oscarsson, Svolder AB.
- Anna Magnusson, Fjärde AP-fonden.
- Anna Strömberg, Carnegie Fonder.

Aktieägare som önskar lämna förslag till Elanders valberedning 2027 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 2027

Elanders AB:s årsstämma kommer att hållas den 21 april 2027, 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 26 februari 2027.

Finansiell kalender

– Fjärde kvartalet 2026	26 januari 2027
– Års- och hållbarhetsredovisning 2026	22 mars 2027
– Första kvartalet 2027	21 april 2027
– Årsstämma 2027	21 april 2027
– Andra kvartalet 2027	15 juli 2027
– Tredje kvartalet 2027	19 oktober 2027

Telefonkonferens

I samband med offentliggörandet av delårsrapporten för tredje kvartalet 2026 håller Elanders en press- och analytikerkonferens den 23 oktober 2026 kl. 15.00 med Florian Beck, VD och koncernchef, samt Åsa Vilsson, Group 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 delårsrapporten
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/investerare/presentationer/>

– Tillgång till inspelad version

Telefonkonferensen kommer att spelas in och är tillgänglig fram till den 25 januari 2027. Ring in på ett telefonnummer som anges i länken nedan, följt av 4890601#.

Inringningsnummer hittar du [här](#)
Knappsatskontroller hittar du [här](#)

Styrelsens försäkran

Styrelsen tillsammans med verkställande direktören för Elanders AB (publ) intygar härmed att rapporten för tredje kvartalet ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Mölnadal, den 23 oktober 2026

Dan Frohm
Ordförande

Carl Bennet
Vice ordförande

Ulrika Dellby

Eva Elmstedt

Erik Gabrielson

Anna Hallberg

Johan Trouvé

Irene Planting

Martin Schubach

Florian Beck
VD och koncernchef

Revisorns granskningsrapport

Elanders AB (publ) org nr 556008-1621

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Elanders AB per 30 september 2026 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.

Mölnadal, den 23 oktober 2026

Ernst & Young AB

Andreas Mast
Auktoriserad revisor

Koncernens finansiella rapporter och noter

Resultaträkningar i sammandrag

Mkr	Not	Januari – september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2025
		2026	2025	2026	2025		
Nettoomsättning	2	8 737	9 148	3 052	2 872	11 790	12 201
Kostnad för sålda varor och tjänster		-7 147	-7 522	-2 515	-2 293	-9 656	-10 030
Bruttoresultat		1 590	1 627	537	579	2 134	2 171
Försäljnings- och administrationskostnader		-1 205	-1 416	-418	-488	-1 540	-1 751
Övriga rörelseintäkter		72	66	20	23	93	86
Övriga rörelsekostnader		-22	-27	-7	-8	-29	-35
Rörelseresultat	2, 5	436	249	131	105	658	471
Finansiella poster, netto		-363	-360	-122	-118	-478	-475
Resultat före skatt		73	-111	9	-14	180	-4
Skatt		-39	16	-15	2	-99	-44
Periodens resultat		34	-95	-5	-11	82	-48
Periodens resultat hänförligt till:							
– moderbolagets aktieägare		31	-99	-7	-13	77	-54
– aktieägare utan bestämmande inflytande		3	4	2	2	5	6
Resultat per aktie, kr ¹⁾		0,88	-2,80	-0,20	-0,38	2,17	-1,52
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental		35 358	35 358	35 358	35 358	35 358	35 358
Utestående aktier vid periodens utgång, tusental		35 358	35 358	35 358	35 358	35 358	35 358

¹⁾ Resultat per aktie, före och efter utspädning.

Rapport över totalresultatet i sammandrag

Mkr	Januari – september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2025
	2026	2025	2026	2025		
Periodens resultat	34	-95	-5	-11	82	-48
Poster som inte kommer omklassificeras till resultaträkningen						
Omvärderingar efter skatt	0	0	0	0	3	3
Poster som kommer omklassificeras till resultaträkningen						
Omräkningsdifferenser efter skatt	274	-437	97	-42	187	-524
Säkring av nettoinvestering i utlandet efter skatt	-58	109	-22	15	-36	131
Summa övrigt totalresultat	216	-328	75	-27	154	-390
Periodens totalresultat	250	-423	70	-39	236	-437
Totalresultat hänförligt till:						
– moderbolagets aktieägare	248	-427	69	-41	232	-444
– aktieägare utan bestämmande inflytande	2	4	1	2	4	7

Rapport över kassaflöden i sammandrag

Mkr	Not	Januari – september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2025
		2026	2025	2026	2025		
Resultat före skatt		73	-111	9	-14	180	-4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		922	1 101	355	351	1 202	1 380
Betald skatt		-111	-112	-37	-37	-149	-150
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		884	878	327	301	1 233	1 227
Förändringar i rörelsekapital		145	69	101	-120	20	-56
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1 029	947	428	181	1 254	1 171
Nettoinvesteringar i immateriella och materiella tillgångar		-55	-94	-23	-18	-89	-128
Förvärv och avyttringar av verksamheter	4	—	-18	—	—	—	-18
Förändring i långfristiga fordringar		0	-1	0	-1	0	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-56	-113	-23	-20	-90	-147
Amorteringar av låneskulder	6	-186	-127	-77	-41	-238	-179
Amorteringar av leasingsskulder	6	-733	-758	-249	-246	-967	-991
Upptagna lån	6	—	—	—	—	—	—
Övrig förändring i lång- och kortfristig upplåning	6	43	234	-5	17	69	259
Utdelning till aktieägare		-74	-147	—	—	-81	-153
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-950	-797	-331	-270	-1 217	-1 065
Periodens kassaflöde		24	36	75	-109	-53	-41
Likvida medel vid periodens ingång		936	1 138	942	1 146	1 032	1 138
Kursdifferenser		90	-142	33	-5	71	-161
Likvida medel vid periodens utgång		1 050	1 032	1 050	1 032	1 050	936

Rapport över finansiell ställning i sammandrag

		30 sep.		31 dec.
Mkr	Not	2026	2025	2025
Tillgångar				
Goodwill		4 896	4 730	4 642
Immateriella tillgångar		1 099	1 123	1 083
Materiella anläggningstillgångar		709	820	778
Nyttjanderättstillgångar		3 871	4 167	3 978
Övriga anläggningstillgångar		629	573	603
Summa anläggningstillgångar		11 203	11 413	11 085
Varulager		491	388	409
Kundfordringar		2 671	2 185	2 300
Övriga omsättningstillgångar		686	547	523
Likvida medel	6	1 050	1 032	936
Summa omsättningstillgångar		4 899	4 152	4 168
Summa tillgångar		16 102	15 566	15 252
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Aktiekapital		354	354	354
Övrigt tillskjutet kapital		1 276	1 276	1 276
Övriga reserver		480	328	263
Balanserade vinstmedel		1 536	1 542	1 591
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		3 645	3 499	3 482
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		27	29	25
Summa eget kapital		3 672	3 528	3 508
Skulder				
Ej räntebärande långfristiga skulder		307	305	348
Leasingskulder, långfristiga	6	3 150	3 488	3 330
Övriga räntebärande långfristiga skulder	3, 6	4 506	4 583	4 453
Summa långfristiga skulder		7 963	8 377	8 131
Leverantörsskulder		1 696	1 066	1 217
Övriga ej räntebärande kortfristiga skulder		1 482	1 430	1 255
Leasingskulder, kortfristiga	6	973	936	914
Övriga räntebärande kortfristiga skulder	6	317	229	228
Summa kortfristiga skulder		4 467	3 661	3 613
Summa eget kapital och skulder		16 102	15 566	15 252

Rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	Januari – september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2025
	2026	2025	2026	2025		
Belopp vid periodens ingång	3 508	4 102	3 614	3 571	3 528	4 102
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-74	-147	—	—	-74	-147
Utdelning till aktieägare utan bestämmande inflytande	—	—	—	—	-7	-7
Verkligt värde förändring av köp-/säljoption på innehav utan bestämmande inflytande	-12	-4	-12	-4	-12	-4
Periodens totalresultat	250	-423	70	-39	236	-437
Belopp vid periodens utgång	3 672	3 528	3 672	3 528	3 672	3 508
Varav hänförligt till:						
— moderbolagets aktieägare	3 645	3 499	3 645	3 499	3 645	3 483
— aktieägare utan bestämmande inflytande	27	29	27	29	27	25

Not 1 – Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen har upprättats enligt Årsredovisningslagen och IAS 34 Interim Financial Reporting och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för Juridiska personer. Redovisningsprinciper inklusive viktiga uppskattningar och bedömningar samt beräkningsmetoder stämmer överens med vad som presenterats i Elanders års- och hållbarhetsredovisning för 2025.

Koncernen förbereder införandet av IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements, vilken träder i kraft den 1 januari 2027. IFRS 18 bedöms främst medföra förändringar i presentationen och upplysningskraven i de finansiella rapporterna. Koncernen utvärderar fortfarande den detaljerade påverkan som övergången till IFRS 18 kommer att få på de finansiella rapporterna.

Not 2 – Segmentsrapportering

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

ekonomiska egenskaper och liknar varandra med avseende på produkternas och tjänsternas karaktär, produktionsprocess och kundkategorier. Försäljning mellan segmenten sker på marknadsmässiga villkor och har eliminerats i koncernens omsättning. Det görs ingen fördelning av finansiella poster per rörelsesegment.

Nettoomsättning per segment

Mkr	Januari – september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2025
	2026	2025	2026	2025		
Supply Chain Solutions	7 073	7 402	2 490	2 307	9 407	9 737
Print & Packaging Solutions	1 752	1 838	592	593	2 499	2 585
Koncerngemensamma funktioner	38	36	13	12	51	49
Elimineringar	-126	-129	-43	-41	-167	-170
Nettoomsättning koncernen	8 737	9 148	3 052	2 872	11 790	12 201

Rörelseresultat per segment

Mkr	Januari – september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2025
	2026	2025	2026	2025		
Supply Chain Solutions	478	252	190	79	634	408
Print & Packaging Solutions	-7	27	-42	34	60	94
Koncerngemensamma funktioner	-36	-31	-16	-9	-36	-31
Rörelseresultat koncernen	436	249	131	105	658	471

Not 2 — Segmentsrapportering (forts.)

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 and

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, kitting, 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 nettoredovisats i koncernintern omsättning.

Januari – september

Mkr	Supply Chain Solutions		Print & Packaging Solutions		Summa	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Total nettoomsättning	7 073	7 402	1 752	1 838	8 825	9 240
Avgår: koncernintern omsättning	-56	-56	-31	-36	-87	-92
Nettoomsättning	7 017	7 346	1 720	1 802	8 737	9 148

Mkr	Supply Chain Solutions		Print & Packaging Solutions		Summa	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Kundsegment						
Automotive	845	1 151	277	349	1 122	1 500
Electronics	2 346	2 334	15	43	2 361	2 377
Fashion	2 074	2 171	22	26	2 096	2 197
Health Care	419	392	35	43	454	435
Industrial	714	712	409	418	1 123	1 130
Other	620	586	961	923	1 581	1 509
Nettoomsättning	7 017	7 346	1 720	1 802	8 737	9 148
Huvudsakliga intäktsströmmar						
Sourcing and procurement services	939	984	—	—	939	984
Freight and transportation services	1 656	1 889	—	—	1 656	1 889
Other contract logistics services	4 135	4 216	181	170	4 316	4 386
Other work/services	287	258	1 539	1 632	1 826	1 890
Nettoomsättning	7 017	7 346	1 720	1 802	8 737	9 148
Geografiska marknader						
Europa	4 563	4 881	1 453	1 530	6 016	6 411
Asien	1 173	1 179	23	24	1 196	1 203
Nord- och Sydamerika	1 270	1 277	239	243	1 509	1 520
Övriga	11	9	5	5	16	15
Nettoomsättning	7 017	7 346	1 720	1 802	8 737	9 148

Not 2 — Segmentsrapportering (forts.)

Tredje kvartalet

Mkr	Supply Chain Solutions		Print & Packaging Solutions		Summa	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Total nettoomsättning	2 490	2 307	592	593	3 082	2 901
Avgår: koncernintern omsättning	–20	–18	–10	–11	–30	–29
Nettoomsättning	2 470	2 289	582	583	3 052	2 872

Mkr	Supply Chain Solutions		Print & Packaging Solutions		Summa	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Kundsegment						
Automotive	331	265	73	112	404	377
Electronics	750	725	4	13	754	738
Fashion	736	723	8	8	743	731
Health Care	155	127	10	11	165	138
Industrial	260	258	130	122	390	380
Other	238	190	357	318	595	508
Nettoomsättning	2 470	2 289	582	583	3 052	2 872
Huvudsakliga intäktsströmmar						
Sourcing and procurement services	290	271	—	—	290	271
Freight and transportation services	654	513	—	—	654	513
Other contract logistics services	1 435	1 421	60	58	1 495	1 480
Other work/services	90	84	522	525	612	608
Nettoomsättning	2 470	2 289	582	583	3 052	2 872
Geografiska marknader						
Europa	1 633	1 512	486	498	2 118	2 010
Asien	366	344	9	7	375	351
Nord- och Sydamerika	467	429	86	76	553	505
Övriga	4	3	2	2	6	5
Nettoomsättning	2 470	2 289	582	583	3 052	2 872

Not 2 — Segmentsrapportering (forts.)

Senaste 12 månaderna samt helår 2025

Mkr	Supply Chain Solutions		Print & Packaging Solutions		Summa	
	Senaste 12 mån.	Helår 2025	Senaste 12 mån.	Helår 2025	Senaste 12 mån.	Helår 2025
Total nettoomsättning	9 407	9 737	2 499	2 585	11 906	12 322
Avgår: koncernintern omsättning	-75	-75	-42	-46	-116	-121
Nettoomsättning	9 333	9 662	2 457	2 539	11 790	12 201

Mkr	Supply Chain Solutions		Print & Packaging Solutions		Summa	
	Senaste 12 mån.	Helår 2025	Senaste 12 mån.	Helår 2025	Senaste 12 mån.	Helår 2025
Kundsegment						
Automotive	1 077	1 383	398	470	1 475	1 853
Electronics	3 117	3 105	21	50	3 139	3 155
Fashion	2 810	2 907	38	42	2 848	2 949
Health Care	539	513	42	50	581	562
Industrial	978	977	576	584	1 554	1 561
Other	811	777	1 382	1 344	2 193	2 121
Nettoomsättning	9 333	9 662	2 457	2 539	11 790	12 201
Huvudsakliga intäktsströmmar						
Sourcing and procurement services	1 236	1 281	—	—	1 236	1 281
Freight and transportation services	2 188	2 421	—	—	2 188	2 421
Other contract logistics services	5 519	5 600	242	230	5 761	5 830
Other work/services	389	360	2 215	2 309	2 605	2 669
Nettoomsättning	9 333	9 662	2 457	2 539	11 790	12 201
Geografiska marknader						
Europa	6 069	6 387	2 112	2 189	8 181	8 576
Asien	1 560	1 565	30	31	1 590	1 596
Nord- och Sydamerika	1 690	1 697	308	312	1 998	2 009
Övriga	14	12	7	7	21	19
Nettoomsättning	9 333	9 662	2 457	2 539	11 790	12 201

Not 2 — Segmentsrapportering (forts.)

Nettoomsättning per kvartal

Mkr	2026			2025		
	Tredje kvartalet	Andra kvartalet	Första kvartalet	Fjärde kvartalet	Tredje kvartalet	Andra kvartalet
Kundsegment						
Automotive	404	366	353	353	377	550
Electronics	754	848	759	778	738	805
Fashion	743	691	662	752	731	714
Health Care	165	147	142	127	138	144
Industrial	390	353	380	431	380	350
Other	595	516	469	612	508	481
Nettoomsättning	3 052	2 921	2 765	3 053	2 872	3 044

Not 3 — Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

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

Villkorade tilläggsköpeskillingar samt tvingande köp- och säljoptioner värderas till verkligt värde inom nivå 3, vilket innebär att värdering har gjorts på indata som inte är observerbar på marknaden.

Villkorade tilläggsköpeskillingar redovisas som finansiella skulder till verkligt värde vid förvärvstidpunkten och omvärderas vid varje rapporttidpunkt. Förändringen redovisas i årets resultat. Villkorade tilläggsköpeskillingar baseras på resultatmål enligt överenskommelse mellan säljare och Elanders. Verkligt värde på villkorade tilläggsköpeskillingar uppgick vid årets ingång till 2 Mkr. Under det första kvartalet har tilläggsköpeskillingen omvärderats och skulden föreligger inte längre per 30 september 2026.

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. Tvingande köp-/säljoptioner baseras på resultatmål enligt överenskommelse mellan säljare och Elanders.

Verkligt värde på tvingande köp-/säljoptioner uppgår per 30 september 2026 till 82 Mkr att jämföras med 65 Mkr vid årets ingång. Ökningen är hänförlig till omvärdering av en köp-/säljoption samt valutakursförändringar. Vid periodens slut redovisas hela beloppet som kortfristig skuld.

Derivatet består av valutaterminer och används för säkringsändamål och värderas till verkligt värde inom nivå 2. 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 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. Säkringsreserven understiger 1 Mkr både per 30 september 2026 samt i jämförelseperioderna.

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

Not 4 — Förvärv och avyttringar av verksamheter

Elanders har inte gjort några förvärv eller avyttringar av verksamheter under januari – september 2026.

— Reuseit

I oktober 2020 respektive mars 2021 förvärvade Elanders 70 procent av Renewed tech-bolagen Azalea IT samt Reuseit Sweden AB och Reuseit Finance AB. I förvärven ingick en tvingande option att förvärva resterande aktier under 2024 och 2025. Under första halvåret 2025 köptes de återstående aktierna och förvärvet slutfördes. Aktierna köptes för 18 Mkr vilket motsvarade den uppbokade skulden för köp-/säljoptionen.

Not 5 — Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan koncernbolag har ägt rum på normala affärsmässiga villkor och till marknadspriser. Koncerninterna transaktioner och mellanhavanden har eliminerats i koncernredovisningen och är därför inte inkluderade i koncernens siffror.

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 dotterbolag, där fastigheten ägs helt av en person med betydande inflytande i det aktuella dotterbolaget.

Not 6 — Koncernens räntebärande nettoskuld

Mkr	Januari – september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2025
	2026	2025	2026	2025		
Räntebärande långfristiga skulder	7 656	8 072	7 656	8 072	7 656	7 783
Räntebärande kortfristiga skulder	1 290	1 165	1 290	1 165	1 290	1 141
Avgår likvida medel	-1 050	-1 032	-1 050	-1 032	-1 050	-936
Nettoskuld	7 895	8 205	7 895	8 205	7 895	7 989
Nettoskuld vid periodens ingång	7 989	9 112	8 021	8 224	8 205	9 112
Valutakurseffekter	412	-612	174	-118	242	-782
Förvärvade och avyttrade verksamheter	—	—	—	—	—	—
Kassapåverkande förändringar	-902	-702	-405	-158	-1 089	-888
Icke kassapåverkande förändringar	397	407	105	257	537	547
Nettoskuld vid periodens utgång	7 895	8 205	7 895	8 205	7 895	7 989

Not 7 – Koncernens nyckeltal

Kvartalsdata

	2026 Q3	2026 Q2	2026 Q1	2025 Q4	2025 Q3	2025 Q2	2025 Q1	2024 Q4	2024 Q3
Nettoomsättning, Mkr	3 052	2 921	2 765	3 053	2 872	3 044	3 232	3 774	3 598
EBITDA, Mkr	447	472	466	547	433	459	378	531	699
EBITDA exkl. IFRS 16, Mkr	158	187	184	266	150	172	72	227	405
EBITA justerad, Mkr	210	181	172	267	210	167	133	247	237
EBITA-marginal justerad, %	6,9	6,2	6,2	8,7	7,3	5,5	4,1	6,6	6,6
EBITA, Mkr	145	177	173	246	129	149	46	195	375
EBITA-marginal, %	4,8	6,1	6,2	8,1	4,5	4,9	1,4	5,2	10,4
Rörelseresultat, Mkr	131	154	150	222	105	124	20	168	348
Rörelsemarginal, %	4,3	5,3	5,4	7,3	3,7	4,1	0,6	4,4	9,7
Resultat före skatt, Mkr	9	31	32	107	-14	3	-101	41	214
Resultat efter skatt, Mkr	-5	16	23	48	-11	1	-85	-14	188
Resultat per aktie, kr ¹⁾	-0,20	0,42	0,65	1,29	-0,38	0,01	-2,43	-0,49	5,25
Operativt kassaflöde, Mkr	565	535	348	343	316	486	503	535	218
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	12,11	11,45	5,55	6,34	5,12	9,99	11,66	12,26	3,40
Av- och nedskrivningar, Mkr	316	318	316	324	328	335	358	363	351
Nettoinvesteringar, Mkr	23	19	14	34	20	22	72	80	93
Goodwill, Mkr	4 896	4 791	4 714	4 642	4 730	4 793	4 791	5 088	4 930
Balansomslutning, Mkr	16 102	15 702	15 482	15 252	15 566	15 937	15 897	17 067	16 504
Eget kapital, Mkr	3 672	3 614	3 604	3 508	3 528	3 571	3 778	4 102	3 939
Eget kapital per aktie, kr	103,08	101,48	101,22	98,49	98,97	100,24	106,10	115,33	110,52
Nettoskuld, Mkr	7 895	8 021	8 223	7 989	8 205	8 224	8 250	9 112	8 925
Nettoskuld exkl. IFRS 16, Mkr	3 792	3 857	3 876	3 774	3 813	3 777	3 686	4 031	4 046
Sysselsatt kapital, Mkr	11 567	11 635	11 827	11 496	11 733	11 795	12 028	13 214	12 864
Avkastning på totalt kapital, % ²⁾	4,1	4,7	4,4	6,2	3,1	3,1	1,9	4,4	8,8
Avkastning på eget kapital, % ²⁾	-0,8	1,7	2,6	5,2	-1,5	0,0	-8,8	-1,7	19,3
Avkastning på sysselsatt kapital, % ²⁾	4,5	5,3	5,1	7,7	3,6	4,2	0,6	5,1	10,8
Skuldsättningsgrad, ggr	2,2	2,2	2,3	2,3	2,3	2,3	2,2	2,2	2,3
Soliditet, %	22,8	23,0	23,3	23,0	22,7	22,4	23,8	24,0	23,9
Räntetäckningsgrad, ggr ³⁾	1,4	1,4	1,3	1,0	0,9	1,4	1,4	1,6	1,9
Antal anställda vid periodens slut	6 397	6 435	6 541	6 708	6 712	6 832	6 983	7 175	7 217

¹⁾ Någon utspädningseffekt förekommer ej.

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

³⁾ Räntetäckningsgraden beräknas på rullande 12 månader.

Not 7 – Koncernens nyckeltal (forts.)

Flerårsöversikt – Januari – september

	2026	2025	2024	2023	2022
Nettoomsättning, Mkr	8 737	9 148	10 369	10 292	10 875
EBITDA, Mkr	1 385	1 270	1 666	1 399	1 403
EBITA justerad, Mkr	563	510	632	638	635
EBITA-marginal justerad, %	6,4	5,6	6,1	6,2	5,8
EBITA, Mkr	495	324	698	556	666
EBITA-marginal, %	5,7	3,5	6,7	5,4	6,1
Resultat efter skatt, Mkr	34	–95	197	156	347
Resultat per aktie, kr ¹⁾	0,88	–2,80	5,48	4,32	9,42
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	29,11	26,77	27,78	35,97	18,96
Eget kapital per aktie, kr	103,08	98,97	110,52	109,00	105,72
Avkastning på eget kapital, % ²⁾	1,2	–3,7	6,6	5,3	12,5
Avkastning på sysselsatt kapital, % ²⁾	5,0	2,8	6,4	5,8	8,1
Rörelsemarginal, %	5,0	2,7	6,0	4,7	5,5
Genomsnittligt antal aktier, tusental	35 358	35 358	35 358	35 358	35 358

¹⁾ Någon utspädningseffekt förekommer ej.

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

Flerårsöversikt – Tredje kvartalet

	2026	2025	2024	2023	2022
Nettoomsättning, Mkr	3 052	2 872	3 598	3 253	3 979
EBITDA, Mkr	447	433	699	500	466
EBITA justerad, Mkr	210	210	237	211	224
EBITA-marginal justerad, %	6,9	7,3	6,6	6,5	5,6
EBITA, Mkr	145	129	375	211	216
EBITA-marginal, %	4,8	4,5	10,4	6,5	5,4
Resultat efter skatt, Mkr	–5	–11	188	66	115
Resultat per aktie, kr ¹⁾	–0,20	–0,38	5,25	1,83	3,10
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	12,11	5,12	3,40	12,04	7,08
Eget kapital per aktie, kr	103,08	98,97	110,52	109,00	105,72
Avkastning på eget kapital, % ²⁾	–0,8	–1,5	19,3	6,7	12,1
Avkastning på sysselsatt kapital, % ²⁾	4,5	3,6	10,8	6,7	7,4
Rörelsemarginal, %	4,3	3,7	9,7	5,8	4,8
Genomsnittligt antal aktier, tusental	35 358	35 358	35 358	35 358	35 358

¹⁾ Någon utspädningseffekt förekommer ej.

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

Not 7 – Koncernens nyckeltal (forts.)

Flerårsöversikt – Helår

	2025	2024	2023	2022	2021
Nettoomsättning, Mkr	12 201	14 143	13 867	14 974	11 733
EBITDA, Mkr	1 817	2 197	1 967	1 940	1 468
EBITA justerad, Mkr	776	879	927	966	658
EBITA-marginal justerad, %	6,4	6,2	6,7	6,5	5,6
EBITA, Mkr	570	893	820	940	641
EBITA-marginal, %	4,7	6,3	5,9	6,3	5,5
Resultat före skatt, Mkr	–4	278	398	666	482
Resultat efter skatt, Mkr	–48	183	258	487	331
Resultat per aktie, kr ¹⁾	–1,52	4,99	7,02	13,29	9,12
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	33,12	40,04	50,39	31,27	30,07
Eget kapital per aktie, kr	98,49	115,33	108,50	108,46	92,67
Utdelning per aktie, kr	2,10	4,15	4,15	4,15	3,60
Avkastning på totalt kapital, %	3,6	5,1	6,5	11,6	6,3
Avkastning på eget kapital, %	–1,5	4,5	6,5	13,0	10,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	4,0	6,1	6,4	8,3	8,5
Nettoskuld/EBITDA RTM, ggr	4,4	4,1	4,2	3,7	3,6
Nettoskuld/EBITDA RTM exkl. IFRS 16, ggr	5,7	4,0	3,9	2,8	3,3
Skuldsättningsgrad, ggr	2,3	2,2	2,1	1,9	1,6
Soliditet, %	23,0	24,0	24,7	26,6	28,0
Genomsnittligt antal aktier, tusental	35 358	35 358	35 358	35 358	35 358

¹⁾ Någon utspädningseffekt förekommer ej.

Not 8 – Avstämning alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal är finansiella mått som används för att bedöma koncernens resultat och ställning. Dessa mått kan inte direkt utläsas från de finansiella rapporterna och är avsedda att underlätta analysen av koncernens utveckling. De bör ses som

ett komplement till den finansiella rapporteringen enligt IFRS och kan skilja sig från mått som används av andra företag. Elanders tillämpar ESMA:s riktlinjer för alternativa nyckeltal. För syften och vidare definitioner av nyckeltalen, se sida 29.

Avstämning alternativa nyckeltal – Finansiell översikt

Mkr	Januari – september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2025
	2026	2025	2026	2025		
Rörelseresultat	436	249	131	105	658	471
Av- och nedskrivningar	949	1 022	316	328	1 274	1 346
EBITDA	1 385	1 270	447	433	1 932	1 817
Rörelseresultat exkl. IFRS 16	321	149	94	72	510	337
Av- och nedskrivningar exkl. IFRS 16	208	245	64	78	286	323
EBITDA exkl. IFRS 16	530	394	158	150	796	660
Rörelseresultat	436	249	131	105	658	471
Avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv	59	76	14	24	83	99
EBITA	495	324	145	129	741	570
Justering för engångsposter	68	185	65	80	89	206
EBITA justerad	563	510	210	210	830	776
EBITA-marginal, %	5,7	3,5	4,8	4,5	6,3	4,7
EBITA-marginal justerad, %	6,4	5,6	6,9	7,3	7,0	6,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 029	947	428	181	1 254	1 171
Finansiella poster, netto	363	360	122	118	478	475
Betald skatt	111	112	37	37	149	150
Nettoinvesteringar	-56	-113	-23	-20	-90	-147
Operativt kassaflöde	1 447	1 305	565	316	1 790	1 648
Justering för förvärv och avyttringar av verksamheter	—	18	—	—	—	18
Operativt kassaflöde exkl. förvärv	1 447	1 323	565	316	1 790	1 667
Cash conversion, %	104,5	104,2	126,3	73,0	92,7	91,7

Not 8 – Avstämning alternativa nyckeltal (forts.)

Avstämning alternativa nyckeltal – Finansiell översikt (forts.)

Mkr	Januari – september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2025
	2026	2025	2026	2025		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 029	947	428	181	1 254	1 171
Nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-55	-94	-23	-18	-89	-128
Fritt kassaflöde	974	852	405	163	1 164	1 043
Fritt kassaflödesmarginal, %	11,1	9,3	13,3	5,7	9,9	8,5
Fritt kassaflöde per aktie, kr	27,54	24,11	11,45	4,60	32,93	29,49
Amortering av leasingskulder	-733	-758	-249	-246	-967	-991
Fritt kassaflöde efter amortering av leasingskulder	240	94	155	-83	197	51
Genomsnitt totala tillgångar	15 762	15 800	15 902	15 751	15 634	15 663
Genomsnitt likvida medel	-946	-1 084	-996	-1 089	-944	-1 047
Genomsnitt ej räntebärande skulder	-3 139	-2 864	-3 305	-2 898	-3 059	-2 853
Genomsnittligt sysselsatt kapital	11 677	11 852	11 601	11 764	11 631	11 763
Annualiserat rörelseresultat	581	332	525	419	658	471
Avkastning på sysselsatt kapital, %	5,0	2,8	4,5	3,6	5,7	4,0

Avstämning alternativa nyckeltal – EBITA justerad

Mkr	Januari – september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2025
	2026	2025	2026	2025		
Supply Chain Solutions	535	324	204	102	713	502
Print & Packaging Solutions	-4	31	-42	36	64	99
Koncerngemensamma funktioner (inkl. elimineringar)	-36	-31	-16	-9	-36	-31
EBITA	495	324	145	129	741	570
Supply Chain Solutions	-2	129	—	80	18	150
Print & Packaging Solutions	65	57	59	—	65	57
Koncerngemensamma funktioner (inkl. elimineringar)	6	—	6	—	6	—
Justeringar av EBITA	68	185	65	80	89	206
Supply Chain Solutions	532	453	204	183	731	651
Print & Packaging Solutions	61	88	17	36	129	156
Koncerngemensamma funktioner (inkl. elimineringar)	-30	-31	-11	-9	-30	-31
EBITA justerad	563	510	210	210	830	776
Specifikation av engångsposter						
Omstruktureringskostnader, Supply Chain Solutions	—	113	—	76	—	113
Omvärdering av tilläggsköpeskillning, Supply Chain Solutions	-2	—	—	—	-2	—
Omstruktureringskostnader, Print & Packaging Solutions	56	57	54	—	56	57
Övriga jämförelsestörande poster, Supply Chain Solutions	—	16	—	4	20	36
Övriga jämförelsestörande poster, Print & Packaging Solutions	9	—	5	—	9	—
Övriga jämförelsestörande poster, Koncerngemensamma funktioner	6	—	6	—	6	—
Summa	68	185	65	80	89	206

Not 8 — Avstämning alternativa nyckeltal (forts.)

Avstämning alternativa nyckeltal — Nettoskuld

Mkr	30 sep.		31 dec. 2025
	2026	2025	
Räntebärande långfristiga skulder	7 656	8 072	7 783
Räntebärande kortfristiga skulder	1 290	1 165	1 141
Avgår likvida medel	-1 050	-1 032	-936
Nettoskuld	7 895	8 205	7 989
Nettoskuld/EBITDA RTM, ggr	4,1	4,6	4,4
Räntebärande långfristiga skulder exkl. IFRS 16	4 514	4 608	4 474
Räntebärande kortfristiga skulder exkl. IFRS 16	328	238	236
Avgår likvida medel	-1 050	-1 032	-936
Nettoskuld exkl. IFRS 16	3 792	3 813	3 774
Nettoskuld/EBITDA RTM exkl. IFRS 16, ggr	4,8	6,1	5,7
EBITDA exkl. IFRS 16 RTM justerad	885	858	866
Nettoskuld/EBITDA RTM justerad, ggr ¹⁾	4,3	4,4	4,4

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

Moderbolagets finansiella rapporter

Resultaträkningar i sammandrag

Mkr	Januari – september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2025
	2026	2025	2026	2025		
Nettoomsättning	38	36	13	12	51	49
Rörelsekostnader	-74	-67	-29	-21	-87	-81
Rörelseresultat	-36	-31	-16	-9	-37	-32
Finansiella poster, netto	-81	113	-43	8	60	253
Resultat före skatt	-116	82	-59	-1	23	221
Skatt	25	-16	8	1	16	-25
Periodens resultat	-91	66	-51	0	39	196

Rapport över totalresultatet i sammandrag

Mkr	Januari – september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2025
	2026	2025	2026	2025		
Periodens resultat	-91	66	-51	0	39	196
Övrigt totalresultat	—	—	—	—	—	—
Periodens totalresultat	-91	66	-51	0	39	196

Balansräkningar i sammandrag

Mkr	30 sep.		31 dec. 2025
	2026	2025	
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	6 879	6 773	6 638
Omsättningstillgångar	621	389	431
Summa tillgångar	7 500	7 162	7 069
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Bundet eget kapital	686	686	686
Fritt eget kapital	1 088	1 123	1 254
Avsättningar	5	11	3
Långfristiga skulder	4 445	4 448	4 326
Kortfristiga skulder	1 276	894	800
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	7 500	7 162	7 069

Rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	Januari – september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån.	Helår 2025
	2026	2025	2026	2025		
Belopp vid periodens ingång	1 940	1 890	1 825	1 809	1 809	1 890
Utdelning	-74	-147	—	—	-74	-147
Periodens totalresultat	-91	66	-51	0	39	196
Belopp vid periodens utgång	1 774	1 809	1 774	1 809	1 774	1 940

Ekonomiska definitioner

Resultat och avkastningsmått	Definition	Syfte
Avkastning på eget kapital (ROE)	Årets resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.	Avkastning på eget kapital är ett mått på koncernens lönsamhet och visar avkastning på det kapital som ägarna har investerat.
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)	Rörelseresultat (EBIT) i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.	Nyckeltalet mäter hur effektivt koncernen utnyttjar sitt kapital för att generera vinst.
Avkastning på totalt kapital (ROA)	Rörelseresultat (EBIT) plus finansiella intäkter i förhållande till genomsnittligt totala tillgångar.	Avkastning på totalt kapital mäter koncernens förmåga att skapa lönsamhet i förhållande till det kapital som finns till förfogande.
EBIT	Earnings before interest and taxes; rörelseresultat.	EBIT används för att analysera lönsamheten genererad av den operativa verksamheten.
EBITA	Earnings before interest, taxes and amortization; rörelseresultat (EBIT) ökat med avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv.	Nyckeltalet används för att bedöma koncernens operativa lönsamhet innan hänsyn tas till finansieringskostnader, skatter och avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv.
EBITA justerad	Earnings before interest, taxes and amortization; rörelseresultat (EBIT) ökat med avskrivningar på tillgångar identifierade vid förvärv justerat för engångsposter.	EBITA justerad återspeglar lönsamheten i den underliggande verksamheten och möjliggör jämförelser mellan olika rapporteringsperioder.
EBITDA	Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization; rörelseresultat (EBIT) ökat med avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggnings-tillgångar.	EBITDA används för att utvärdera lönsamheten genererad av den operativa verksamheten utan att ta hänsyn till finansieringskostnader, skatter eller avskrivningar av tillgångar.
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.	Nyckeltalet används för att beräkna kvoten för nettoskuld/EBITDA RTM justerad som skall redovisas enligt koncernens kreditavtal.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat (EBIT) i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att mäta koncernens lönsamhet på dess kärnverksamhet.
Kapitalmått	Definition	Syfte
Cash conversion	Operativt kassaflöde, exklusive köpeskillningar för förvärv, i förhållande till EBITDA.	Nyckeltalet visar koncernens förmåga att generera kassaflöde i förhållande till EBITDA.
Fritt kassaflöde	Kassaflöde från den löpande verksamheten samt investeringsverksamheten, exklusive förvärv och avyttring av verksamheter.	Nyckeltalet används för att visa koncernens förmåga att generera kassaflöden som kan användas i framtida tillväxt, amortera skulder, alternativt dela ut till aktieägare.
Fritt kassaflödesmarginal	Fritt kassaflöde i förhållande till omsättning.	Resultatet ger en indikation på hur effektivt koncernen omvandlar intäkter till kassaflöde.
Nettoskuld	Räntebärande skulder minus likvida medel.	Nyckeltalet används för att bedöma bolagets soliditet.
Räntetäckningsgrad	Rörelseresultat (EBIT) plus ränteutgifter dividerat med räntekostnader.	Nyckeltalet används för att bedöma koncernens förmåga att betala sina räntekostnader på lånade medel och hjälper investerare och analytiker att utvärdera bolagets finansiella stabilitet och risknivå.
Skuldsättningsgrad	Nettoskuld i förhållande till redovisat eget kapital inklusive eget kapital hänförligt till aktieägare utan bestämmande inflytande.	Skuldsättningsgrad visar hur stor del av bolagets verksamhet som finansieras med lån jämfört med eget kapital.
Soliditet	Eget kapital inklusive eget kapital hänförligt till aktieägare utan bestämmande inflytande i förhållande till balanssumman.	Nyckeltalet ger en bild av hur stor andel av koncernens tillgångar som har finansierats av eget kapital. Nyckeltalet mäter koncernens finansiella stabilitet och dess långsiktiga betalningsförmåga.
Sysselsatt kapital	Totala tillgångar minskade med likvida medel och icke räntebärande skulder.	Nyckeltalet används för att beskriva den totala mängd kapital som används i koncernen för att generera intäkter.

Aktierelaterade mått	Definition	Syfte
Genomsnittligt antal aktier	Vägt genomsnitt av under perioden utestående aktier.	Genomsnittligt antal aktier används för att beräkna resultat per aktie och andra finansiella nyckeltal, vilket ger investerare en bättre förståelse för koncernens värde och prestation.
Resultat per aktie	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal aktier.	Nyckeltalet gör det möjligt att jämföra olika koncerner under en rapportperiod och att för en och samma koncern göra jämförelser mellan olika rapportperioder.
Övriga mått	Definition	Syfte
Engångsposter	Väsentliga intäkter/engångsposter i rörelse-resultatet.	Väsentliga intäkter/kostnader som påverkar jämförbarheten mellan redovisningsperioderna och ger en ökad förståelse för koncernens underliggande resultat. Dessa poster inkluderar, men begränsas inte till, omvärderingar av tilläggsköpeskillingar, omstruktureringskostnader, förvärvsrelaterade kostnader och tvister.
Medelantal anställda (FTE)	Antalet anställda omräknat till heltidsekvivalenter (FTE) vid varje månads utgång dividerat med antal månader.	—
Operativt kassaflöde	Kassaflöde från den löpande verksamheten samt investeringsverksamheten, justerat för betald skatt och finansiella poster.	Nyckeltalet visar kassaflödet från koncernens kärnverksamhet.
Organisk omsättningstillväxt	Förändring i nettoomsättning mellan två presenterade perioder, justerat för valutakursförändringar, nedlagda verksamheter och förvärv.	Nyckeltalet används för att analysera den underliggande omsättningstillväxten och möjliggöra jämförbarhet mellan perioderna.
RTM	Rullande tolv månader.	RTM gör det möjligt att kontinuerligt jämföra helårsutfall och tidigare identifiera förändringar och trender.

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.