# Halvårsrapport 2022

Essity Aktiebolag (publ)

# 1 JANUARI – 30 JUNI 2022 (jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen ökade med 27,8 procent till 72 230 (56 496) MSEK
- Försäljningstillväxten, inklusive organisk försäljningstillväxt och förvärv, uppgick till 19,0 procent. Den organiska försäljningstillväxten, exklusive valutaeffekter, förvärv och avyttringar, uppgick till 16,3 procent, varav volym 5,5 procent och pris/mix 10,8 procent.
- Prishöjningar har genomförts och ytterligare höjningar kommer att genomföras under andra halvåret 2022
- En nedskrivning har gjorts av bolagets tillgångar i Ryssland om cirka 1,6 miljarder SEK. Vidare har ett arbete initierats för att lämna den ryska marknaden.
- Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) uppgick till 4 313 (6 937) MSEK
- Justerad EBITA uppgick till 5 984 (7 017) MSEK och justerad EBITA marginal uppgick till 8,3 (12,4) procent. Högre kostnader för råvaror, energi och distribution påverkade marginalen negativt med 12,4 procentenheter. Högre volymer, högre försäljningspriser och bättre mix påverkade marginalen positivt.
- Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 9,2 (14,0) procent. Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 10,2 (14,1) procent.
- Periodens resultat uppgick till 2 194 (4 627) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 2,55 (5,56) SEK och justerat resultat per aktie uppgick till 5,69 (6,03) SEK
- Rörelsens kassaflöde ökade till 2 295 (1 741) MSEK
- Den 7 och 8 juli 2022 annonserades förvärven av Knix och Modibodi, två ledande bolag inom absorberande underkläder

# RESULTATUTVECKLING

| MSEK | 2206 | 2106 | % | 2022:2 | 2021:2 | % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Nettoomsättning | 72 230 | 56 496 | 28 | 37 929 | 28 968 | 31 |
| Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)[1] | 5 984 | 7 017 | -15 | 3 158 | 3 409 | -7 |
| Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) | 4 313 | 6 937 | -38 | 2 650 | 3 273 | -19 |
| Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar | -539 | -367 | | -276 | -181 | |
| Justerat rörelseresultat[1] | 5 445 | 6 650 | -18 | 2 882 | 3 228 | -11 |
| Jämförelsestörande poster | -1 928 | -80 | | -515 | -136 | |
| Rörelseresultat | 3 517 | 6 570 | -46 | 2 367 | 3 092 | -23 |
| Finansiella poster | -432 | -335 | | -224 | -177 | |
| Resultat före skatt | 3 085 | 6 235 | -51 | 2 143 | 2 915 | -26 |
| Justerat resultat före skatt[1] | 5 013 | 6 315 | -21 | 2 658 | 3 051 | -13 |
| Inkomstskatter | -891 | -1 608 | | -470 | -840 | |
| Periodens resultat | 2 194 | 4 627 | -53 | 1 673 | 2 075 | -19 |
| Resultat per aktie, SEK | 2,55 | 5,56 | | 2,11 | 2,52 | |
| Justerat resultat per aktie, SEK[2] | 5,69 | 6,03 | | 2,97 | 2,89 | |

[1]Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 3 och sidan 13.

[2]Exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar.

## KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

# Rekordtillväxt och sekventiellt högre resultat

**I en turbulent omvärld står Essity starkt. Vi har ytterligare stärkt bolaget genom betydande prishöjningar, framgångsrika produktlanseringar, ökad produktivitet och ledande hållbarhetsarbete. I juli annonserade vi förvärv av två bolag inom absorberande underkläder för att bli det snabbast växande bolaget inom Intimate Hygiene.**

Under andra kvartalet 2022 ökade nettoomsättningen med 31 procent och uppgick till cirka 38 miljarder SEK. Försäljningstillväxten, inklusive organisk försäljningstillväxt och förvärv, uppgick till 20,6 procent. Vi har genomfört betydande prishöjningar, samtidigt som vi hade högre volymer inom alla affärsområden. Priselasticiteten inom våra kategorier är låg och våra varumärken är starka. Essitys marknadsandelar ökade för cirka 50 procent av varumärkesförsäljningen inom detaljhandeln under de senaste 12 månaderna. Detta är ett resultat av långsiktiga investeringar i innovation, digitalisering och marknadsföring. E-handelsförsäljningen ökade organiskt med 25 procent till cirka 15 procent av nettoomsättningen. Den organiska försäljningstillväxten för koncernen uppgick till 17,8 procent, varav pris/mix 14,1 procent och volym 3,7 procent. Ytterligare prishöjningar kommer att genomföras under andra halvåret 2022.

Justerad EBITA minskade med 7 procent jämfört med samma period 2021 men ökade med 12 procent jämfört med första kvartalet 2022. Justerad EBITA uppgick till 3 158 MSEK och EBITA till 2 650 MSEK. Den justerade EBITA marginalen minskade med 3,5 procentenheter och uppgick till 8,3 procent, vilket var en förbättring jämfört med första kvartalet 2022. Kostnaderna för råvaror, energi och distribution har fortsatt att öka under andra kvartalet och påverkade den justerade EBITA marginalen negativt med 12,8 procentenheter. Vi kompenserade en stor del av detta med betydligt högre försäljningspriser, bättre mix och högre volymer. Vi har också fortsatt att förbättra produktiviteten genom ökad effektivitet i våra produktionsanläggningar, materialrationaliseringar och digitalisering av processer. Vårt effektiviseringsarbete fortsätter i hög takt men de redovisade kostnadsbesparingarna påverkas negativt av den höga kostnadsinflationen och nettot är därför negativt för kvartalet. Försäljnings- och marknadsföringskostnaderna var högre under kvartalet men minskade som andel av nettoomsättningen. Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 9,6 procent. Justerat resultat per aktie ökade till 2,97 SEK och resultat per aktie uppgick till 2,11 SEK. Rörelsens kassaflöde uppgick till 1 225 MSEK.

I juli annonserade vi förvärv av två bolag. Knix och Modibodi är ledande bolag inom absorberande underkläder, vilket är det snabbast växande produktsegmentet inom Intimate Hygiene till följd av konsumenters val av mer bekväma, diskreta, säkra och hållbara lösningar för mens och inkontinens. Genom förvärven blir Essity global marknadsledare inom absorberande underkläder* och bygger det snabbast växande bolaget inom Intimate Hygiene.

Magnus Groth

Vd och koncernchef

*Estimat baserat på marknadsdata sammanställd av Essity.

## RESULTATUTVECKLING

| MSEK | 2206 | 2106 | % | 2022:2 | 2021:2 | % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Nettoomsättning | 72 230 | 56 496 | 28 | 37 929 | 28 968 | 31 |
| Kostnad för sålda varor | -53 922 | -38 809 | | -28 321 | -20 149 | |
| Jämförelsestörande poster - kostnad sålda varor | -1 466 | -53 | | -383 | -43 | |
| **Bruttoresultat** | **16 842** | 17 634 | -4 | **9 225** | 8 776 | 5 |
| **Justerat bruttoresultat[1]** | **18 308** | 17 687 | 4 | **9 608** | 8 819 | 9 |
| Försäljnings- och administrationskostnader | -12 348 | -10 718 | | -6 460 | -5 446 | |
| Jämförelsestörande poster - försäljnings- och administrationskostnader | -205 | -27 | | -125 | -93 | |
| Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures | 24 | 48 | | 10 | 36 | |
| **Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)** | **4 313** | 6 937 | -38 | **2 650** | 3 273 | -19 |
| **Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)[1]** | **5 984** | 7 017 | -15 | **3 158** | 3 409 | -7 |
| Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar | -539 | -367 | | -276 | -181 | |
| Jämförelsestörande poster - förvärvsrelaterade immateriella tillgångar | -257 | 0 | | -7 | 0 | |
| **Rörelseresultat** | **3 517** | 6 570 | -46 | **2 367** | 3 092 | -23 |
| **Justerat rörelseresultat[1]** | **5 445** | 6 650 | -18 | **2 882** | 3 228 | -11 |
| Finansiella poster | -432 | -335 | | -224 | -177 | |
| **Resultat före skatt** | **3 085** | 6 235 | -51 | **2 143** | 2 915 | -26 |
| **Justerat resultat före skatt[1]** | **5 013** | 6 315 | -21 | **2 658** | 3 051 | -13 |
| Inkomstskatter | -891 | -1 608 | | -470 | -840 | |
| **Periodens resultat** | **2 194** | 4 627 | -53 | **1 673** | 2 075 | -19 |
| **Justerat resultat för perioden[1]** | **4 011** | 4 693 | -15 | **2 083** | 2 202 | -5 |
| [1] Exklusive jämförelsestörande poster | | | | | | |
| Skatt på avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar | 154 | 103 | | 88 | 53 | |
| | | | | | | |
| **Marginaler (%)** | | | | | | |
| **Bruttomarginal** | **23,3** | 31,2 | | **24,3** | 30,3 | |
| **Justerad bruttomarginal[1]** | **25,3** | 31,3 | | **25,3** | 30,4 | |
| **EBITA marginal** | **6,0** | 12,3 | | **7,0** | 11,3 | |
| **Justerad EBITA marginal[1]** | **8,3** | 12,4 | | **8,3** | 11,8 | |
| **Rörelse marginal** | **4,9** | 11,6 | | **6,2** | 10,7 | |
| **Justerad rörelsemarginal[1]** | **7,5** | 11,8 | | **7,6** | 11,1 | |
| Finansnettomarginal | -0,6 | -0,6 | | -0,6 | -0,6 | |
| **Vinstmarginal** | **4,3** | 11,0 | | **5,6** | 10,1 | |
| **Justerad vinstmarginal[1]** | **6,9** | 11,2 | | **7,0** | 10,5 | |
| Inkomstskatter | -1,2 | -2,8 | | -1,2 | -2,9 | |
| Justerade inkomstskatter[1] | -1,4 | -2,9 | | -1,5 | -2,9 | |
| **Nettomarginal** | **3,1** | 8,2 | | **4,4** | 7,2 | |
| **Justerad nettomarginal[1]** | **5,5** | 8,3 | | **5,5** | 7,6 | |
| [1]Exklusive jämförelsestörande poster | | | | | | |

## JUSTERAD EBITA PER AFFÄRSOMRÅDE

| MSEK | 2206 | 2106 | % | 2022:2 | 2021:2 | % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Health & Medical | 1 509 | 1 870 | -19 | 673 | 950 | -29 |
| Consumer Goods | 3 506 | 4 440 | -21 | 1 861 | 1 967 | -5 |
| Professional Hygiene | 1 479 | 1 129 | 31 | 916 | 710 | 29 |
| Övrigt | -510 | -422 | | -292 | -218 | |
| **Totalt**[1] | **5 984** | 7 017 | -15 | **3 158** | 3 409 | -7 |

[1]Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 3 och sidan 13.

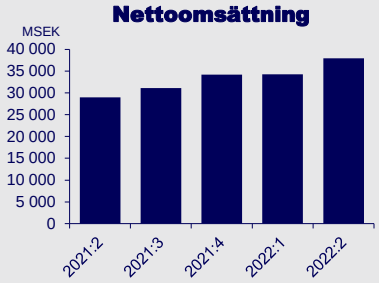
## JUSTERAT RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

| MSEK | 2206 | 2106 | % | 2022:2 | 2021:2 | % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Health & Medical | 1 098 | 1 515 | -28 | 463 | 773 | -40 |
| Consumer Goods | 3 387 | 4 433 | -24 | 1 801 | 1 963 | -8 |
| Professional Hygiene | 1 470 | 1 124 | 31 | 911 | 709 | 28 |
| Övrigt | -510 | -422 | | -293 | -217 | |
| **Totalt**[1] | **5 445** | 6 650 | -18 | **2 882** | 3 228 | -11 |

[1]Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 3 och sidan 13.

## OPERATIVT KASSAFLÖDE PER AFFÄRSOMRÅDE

| MSEK | 2206 | 2106 | % | 2022:2 | 2021:2 | % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Health & Medical | 629 | 1 487 | -58 | 105 | 755 | -86 |
| Consumer Goods | 3 337 | 2 884 | 16 | 1 363 | 927 | 47 |
| Professional Hygiene | 870 | 626 | 39 | 740 | 655 | 13 |
| Övrigt | -797 | -761 | | -421 | -377 | |
| **Totalt** | **4 039** | 4 236 | -5 | **1 787** | 1 960 | -9 |



*Exklusive jämförelsestörande poster*

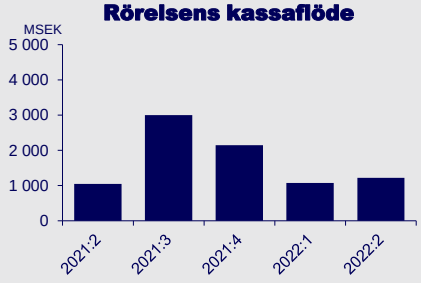
**Förändring av nettoomsättning (%)**

| | 2206 vs 2106 | 22:2 vs 21:2 |
|---|---|---|
| **Totalt** | **27,8** | **30,9** |
| Volym | 5,5 | 3,7 |
| Pris/mix | 10,8 | 14,1 |
| Valuta | 8,9 | 10,4 |
| Förvärv | 2,7 | 2,8 |
| Avyttringar | -0,1 | -0,1 |

**Förändring av justerad EBITA (%)**

| | 2206 vs 2106 | 22:2 vs 21:2 |
|---|---|---|
| **Totalt** | **-15** | **-7** |
| Volym | 16 | 11 |
| Pris/mix | 82 | 113 |
| Råmaterial | -83 | -92 |
| Energi | -26 | -27 |
| Valuta | 7 | 10 |
| Övrigt | -11 | -22 |

*Exklusive jämförelsestörande poster*




# KONCERNEN

## NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

### Januari–juni 2022 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 27,8 procent och uppgick till 72 230 (56 496) MSEK. Försäljningstillväxten, inklusive organisk försäljningstillväxt och förvärv, uppgick till 19,0 procent. Den organiska försäljningstillväxten, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, uppgick till 16,3 procent varav volym 5,5 procent och pris/mix 10,8 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader uppgick till 17,9 procent och på tillväxtmarknader till 13,8 procent. Tillväxtmarknader svarade för 38 procent av nettoomsättningen. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 8,9 procent. Förvärv ökade nettoomsättningen med 2,7 procent. Avyttringar minskade nettoomsättningen med 0,1 procent.

Koncernens bruttomarginal uppgick till 23,3 (31,2) procent. Koncernens justerade bruttomarginal minskade med 6,0 procentenheter och uppgick till 25,3 (31,3) procent. Högre kostnader för råvaror, energi och distribution minskade marginalen med 12,4 procentenheter. Högre volymer, högre försäljningspriser och bättre mix påverkade marginalen positivt. De löpande kostnadsbesparingarna uppgick till -76 MSEK. Den högre kostnadsinflationen påverkar de redovisade kostnadsbesparingarna negativt.

Koncernens EBITA marginal uppgick till 6,0 (12,3) procent. Koncernens justerade EBITA marginal minskade med 4,1 procentenheter och uppgick till 8,3 (12,4) procent. Försäljningskostnaderna, inklusive marknadsföringskostnader, var högre men minskade som andel av nettoomsättningen.

Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) uppgick till 4 313 (6 937) MSEK. Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) minskade med 15 procent (23 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 5 984 (7 017) MSEK.

Jämförelsestörande poster uppgick till -1 928 (-80) MSEK. Kostnaderna är främst relaterade till nedskrivningar av tillgångar i Ryssland -1 563 MSEK. Omstruktureringskostnader uppgick till -325 MSEK. Övrigt uppgick till -40 MSEK.

Finansiella poster ökade till -432 (-335) MSEK främst till följd av en högre genomsnittlig nettolåneskuld. Lägre räntor påverkade positivt.

Resultat före skatt uppgick till 3 085 (6 235) MSEK. Justerat resultat före skatt minskade med 21 procent (29 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 5 013 (6 315) MSEK.

Skattekostnaden uppgick till 891 (1 608) MSEK. Skattekostnaden, exklusive effekter av jämförelsestörande poster, uppgick till 1 002 (1 622) MSEK.

Periodens resultat minskade med 53 procent (61 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 2 194 (4 627) MSEK. Justerat resultat för perioden minskade med 15 procent (23 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 4 011 (4 693) MSEK.

Resultat per aktie uppgick till 2,55 (5,56) SEK. Justerat resultat per aktie uppgick till 5,69 (6,03) SEK.

Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 9,2 (14,0) procent och justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 10,2 (14,1) procent. Avkastning på eget kapital uppgick till 10,7 (15,8) procent och justerad avkastning på eget kapital uppgick till 12,6 (16,1) procent.

### Andra kvartalet 2022 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 30,9 procent och uppgick till 37 929 (28 968) MSEK. Försäljningstillväxten, inklusive organisk försäljningstillväxt och förvärv, uppgick till 20,6 procent. Den organiska försäljningstillväxten, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, uppgick till 17,8 procent varav volym 3,7 procent och pris/mix 14,1 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader uppgick till 19,2 procent och på tillväxtmarknader till 16,0 procent. Tillväxtmarknader svarade för 38 procent av nettoomsättningen. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 10,4 procent. Förvärv ökade nettoomsättningen med 2,8 procent. Avyttringar minskade nettoomsättningen med 0,1 procent.

Koncernens bruttomarginal uppgick till 24,3 (30,3) procent. Koncernens justerade bruttomarginal minskade med 5,1 procentenheter och uppgick till 25,3 (30,4) procent. Högre kostnader för råvaror, energi och distribution minskade marginalen med 12,8 procentenheter. Högre volymer, högre försäljningspriser och bättre mix påverkade marginalen positivt. De löpande kostnadsbesparingarna uppgick till -110 MSEK.

Koncernens EBITA marginal uppgick till 7,0 (11,3) procent. Koncernens justerade EBITA marginal minskade med 3,5 procentenheter och uppgick till 8,3 (11,8) procent. Försäljningskostnaderna, inklusive marknadsföringskostnader, var högre men minskade som andel av nettoomsättningen.

Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) uppgick till 2 650 (3 273) MSEK. Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA) minskade med 7 procent (19 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 3 158 (3 409) MSEK.

Periodens resultat minskade med 19 procent (31 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 1 673 (2 075) MSEK. Justerat resultat för perioden minskade med 5 procent (17 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 2 083 (2 202) MSEK.

Resultat per aktie uppgick till 2,11 (2,52) SEK. Justerat resultat per aktie uppgick till 2,97 (2,89) SEK.

Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 8,0 (11,9) procent och justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 9,6 (12,4) procent. Avkastning på eget kapital uppgick till 9,2 (12,8) procent och justerad avkastning på eget kapital uppgick till 11,5 (13,5) procent.

## KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

### Januari–juni 2022 jämfört med motsvarande period föregående år

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 9 804 (10 255) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar uppgick till -2 237 (-2 450) MSEK. Rörelsekapitalet påverkades negativt av ökade kundfordringar till följd av högre försäljning samt ökat lagervärde till följd av högre råvarupriser. Investeringar i anläggningstillgångar, netto exklusive investeringar i operativa tillgångar via leasing, uppgick till -3 003 (-3 193) MSEK. Det operativa kassaflödet före investeringar i operativa tillgångar via leasing uppgick till 4 264 (4 300) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 4 039 (4 236) MSEK.

Finansiella poster ökade till -432 (-335) MSEK främst till följd av en högre genomsnittlig nettolåneskuld. Lägre räntor påverkade positivt.

Skattebetalningarna påverkade kassaflödet med -1 320 (-2 232) MSEK.

Nettot av förvärv och avyttringar uppgick till -459 (-271) MSEK. Nettokassaflödet uppgick till -3 353 (-3 619) MSEK.

Nettolåneskulden har under perioden ökat med 4 226 MSEK och uppgick till 59 659 MSEK. Exklusive pensionsskulden uppgick nettolåneskulden till 59 021 MSEK. Nettokassaflödet ökade nettolåneskulden med 3 353 MSEK. Marknadsvärdering av pensionstillgångar samt uppdateringar av de antaganden och bedömningar som påverkar värderingen av pensionsskulden netto, tillsammans med marknadsvärderingar av finansiella instrument minskade nettolåneskulden med 2 248 MSEK. Valutakursförändringar ökade nettolåneskulden med 2 845 MSEK. Investeringar i icke operativa tillgångar via leasing ökade nettolåneskulden med 276 MSEK. Skuldsättningsgraden uppgick till 0,78 (0,70). Exklusive pensionsskulden uppgick skuldsättningsgraden till 0,77 (0,68). Skuldbetalningsförmågan uppgick till 27 (36) procent. Nettolåneskulden i förhållande till EBITDA uppgick till 3,01 (2,12). Nettolåneskulden i förhållande till justerad EBITDA uppgick till 3,06 (2,12).

## EGET KAPITAL

### Januari–juni 2022

Koncernens eget kapital ökade under perioden med 7 700 MSEK och uppgick till 76 207 MSEK. Periodens resultat ökade eget kapital med 2 194 MSEK. Eget kapital minskade på grund av utdelning till aktieägare med 5 228 MSEK. Eget kapital ökade, till följd av marknadsvärdering av pensionstillgångar samt uppdateringar av de antaganden och bedömningar som påverkar värderingen av pensionsskulden, netto med 1 701 MSEK efter skatt. Värdering av finansiella instrument till marknadsvärde ökade det egna kapitalet med 2 659 MSEK efter skatt.

Valutakursförändringar, inklusive effekterna från säkringar av nettoinvesteringar i utlandet, efter skatt, ökade eget kapital med 6 354 MSEK. Övrigt ökade eget kapital med 20 MSEK.

## SKATT

### Januari–juni 2022

En skattekostnad redovisas, exklusive jämförelsestörande poster, om 1 002 MSEK, motsvarande en skattesats om 20,0 procent för perioden. Skattekostnaden, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 891 MSEK, motsvarande en skattesats om 28,9 procent för perioden.

## HÄNDELSER EFTER KVARTALET

### Essity förvärvar Modibodi – ett ledande bolag inom absorberande underkläder

Den 7 juli 2022 meddelade Essity att bolaget förvärvar det australiensiska bolaget Modibodi, ett ledande bolag inom absorberande underkläder i Australien, Nya Zeeland och Storbritannien. Köpeskillingen uppgår till 140 MAUD (cirka 985 MSEK) på kontant- och skuldfri basis. Genom förvärvet stärker Essity sin ställning inom absorberande underkläder, det snabbast växande produktsegmentet inom Intimate Hygiene som omfattar Feminine Care och Incontinence Products. Transaktionen beräknas slutföras under det andra halvåret 2022.

### Essity förvärvar Knix och blir världsledande inom absorberande underkläder

Den 8 juli 2022 meddelade Essity att bolaget förvärvar 80 procent av det kanadensiska bolaget Knix Wear Inc., en ledande leverantör av absorberande underkläder för mens och inkontinens. Köpeskillingen uppgår till 320 MUSD (cirka 3,3 miljarder SEK) på kontant- och skuldfri basis för 80 procent av bolaget. Genom förvärvet blir Essity världsledande inom absorberande underkläder*, det snabbast växande produktsegmentet inom Intimate Hygiene som inkluderar Feminine Care och Incontinence Products. Transaktionen är föremål för sedvanliga godkännanden av konkurrensmyndigheter och beräknas slutföras under andra halvåret 2022.

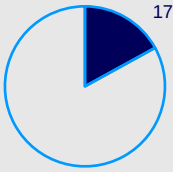
*Estimat baserat på marknadsdata sammanställd av Essity.

# HEALTH & MEDICAL

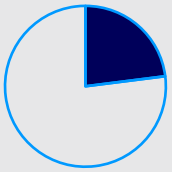
| MSEK | 2206 | 2106 | % | 2022:2 | 2021:2 | % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Nettoomsättning | **11 967** | 10 259 | 17 | **6 145** | 5 255 | 17 |
| Justerad bruttomarginal, %* | **38,1** | 44,0 | | **36,7** | 43,2 | |
| Justerad EBITA* | **1 509** | 1 870 | -19 | **673** | 950 | -29 |
| Justerad EBITA marginal, %* | **12,6** | 18,2 | | **11,0** | 18,1 | |
| Justerat rörelseresultat* | **1 098** | 1 515 | -28 | **463** | 773 | -40 |
| Justerad rörelsemarginal, %* | **9,2** | 14,8 | | **7,5** | 14,7 | |
| Justerad ROCE, %* | **10,9** | 12,6 | | **8,0** | 12,6 | |
| Operativt kassaflöde | **629** | 1 487 | | **105** | 755 | |

*) Exklusive omstruktureringskostnader, vilka redovisas som jämförelsestörande poster utanför affärsområdet.

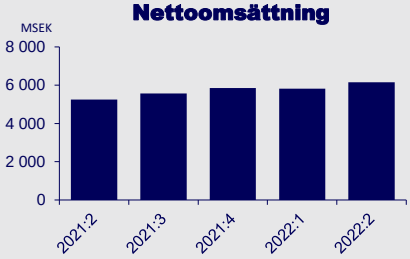
**Andel av koncernen, nettoomsättning 2206**




**Andel av koncernen, justerad EBITA 2206**




**Nettoomsättning**




**Justerad EBITA och marginal**

## Januari–juni 2022 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 16,6 procent och uppgick till 11 967 (10 259) MSEK. Försäljningstillväxten, inklusive organisk försäljningstillväxt och förvärv uppgick till 11,3 procent. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 8,6 procent, varav volym 5,5 procent och pris/mix 3,1 procent. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 6,1 procent på mogna marknader. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 20 procent av nettoomsättningen, uppgick den organiska försäljningstillväxten till 19,1 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 5,8 procent. Förvärv ökade nettoomsättningen med 2,7 procent. Avyttringar minskade nettoomsättningen med 0,5 procent.

Inom Incontinence Products Health Care, med Essitys globalt ledande varumärke TENA, uppgick den organiska försäljningstillväxten till 8,3 procent till följd av högre volymer och högre priser. Inom Medical Solutions uppgick den organiska försäljningstillväxten till 9,2 procent främst till följd av högre volymer och högre priser. Försäljningstillväxten var hög inom Wound Care och Orthopedics.

Den justerade bruttomarginalen minskade med 5,9 procentenheter till 38,1 (44,0) procent. Högre kostnader för råvaror, energi och distribution påverkade marginalen negativt. Marginalen påverkades positivt av högre volymer, högre priser och bättre mix. Den justerade EBITA marginalen minskade med 5,6 procentenheter och uppgick till 12,6 (18,2) procent. Försäljningskostnaderna, inklusive marknadsföringskostnader, var högre men minskade som andel av nettoomsättningen. Justerad EBITA minskade med 19 procent (26 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 1 509 (1 870) MSEK.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 1 935 (2 274) MSEK.

**Förändring av nettoomsättning (%)**

| | 2206 vs 2106 | 22:2 vs 21:2 |
|---|---|---|
| **Totalt** | **16,6** | **16,9** |
| Volym | 5,5 | 3,9 |
| Pris/mix | 3,1 | 4,0 |
| Valuta | 5,8 | 6,4 |
| Förvärv | 2,7 | 3,0 |
| Avyttringar | -0,5 | -0,4 |

**Förändring av justerad EBITA (%)**

| | 2206 vs 2106 | 22:2 vs 21:2 |
|---|---|---|
| **Totalt** | **-19** | **-29** |
| Volym | 12 | 9 |
| Pris/mix | 21 | 25 |
| Råmaterial | -46 | -46 |
| Energi | -3 | -3 |
| Valuta | 4 | 5 |
| Övrigt | -7 | -19 |

## Andra kvartalet 2022 jämfört med motsvarande period föregående år

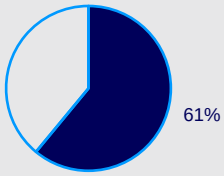
Nettoomsättningen ökade med 16,9 procent och uppgick till 6 145 (5 255) MSEK. Försäljningstillväxten, inklusive organisk försäljningstillväxt och förvärv uppgick till 10,9 procent. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 7,9 procent, varav volym 3,9 procent och pris/mix 4,0 procent. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 6,0 procent på mogna marknader. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 21 procent av nettoomsättningen, uppgick den organiska försäljningstillväxten till 15,4 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 6,4 procent. Förvärv ökade nettoomsättningen med 3,0 procent. Avyttringar minskade nettoomsättningen med 0,4 procent.

Inom Incontinence Products Health Care, med Essitys globalt ledande varumärke TENA, uppgick den organiska försäljningstillväxten till 7,5 procent till följd av högre volymer och högre priser. Inom Medical Solutions uppgick den organiska försäljningstillväxten till 8,5 procent främst till följd av högre volymer och högre priser. Försäljningstillväxten var hög inom Wound Care och Orthopedics.

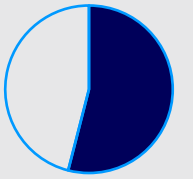
Den justerade bruttomarginalen minskade med 6,5 procentenheter till 36,7 (43,2) procent. Högre kostnader för råvaror, energi och distribution påverkade marginalen negativt. Marginalen påverkades positivt av högre volymer, högre priser och bättre mix. Den justerade EBITA marginalen minskade med 7,1 procentenheter och uppgick till 11,0 (18,1) procent. Försäljningskostnaderna, inklusive marknadsföringskostnader, var högre och ökade som andel av nettoomsättningen. Justerad EBITA minskade med 29 procent (36 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 673 (950) MSEK.

# CONSUMER GOODS

**Andel av koncernen, nettoomsättning 2206**



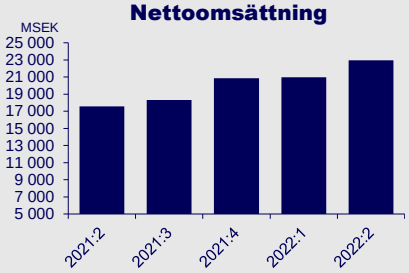

**Andel av koncernen, justerad EBITA 2206**




| MSEK | 2206 | 2106 | % | 2022:2 | 2021:2 | % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Nettoomsättning | **43 956** | 34 886 | 26 | **22 970** | 17 577 | 31 |
| Justerad bruttomarginal, %* | **23,1** | 29,7 | | **23,2** | 28,2 | |
| Justerad EBITA* | **3 506** | 4 440 | -21 | **1 861** | 1 967 | -5 |
| Justerad EBITA marginal, %* | **8,0** | 12,7 | | **8,1** | 11,2 | |
| Justerat rörelseresultat* | **3 387** | 4 433 | -24 | **1 801** | 1 963 | -8 |
| Justerad rörelsemarginal, %* | **7,7** | 12,7 | | **7,8** | 11,2 | |
| Justerad ROCE, %* | **10,4** | 17,0 | | **10,5** | 13,1 | |
| Operativt kassaflöde | **3 337** | 2 884 | | **1 363** | 927 | |

*) Exklusive omstruktureringskostnader, vilka redovisas som jämförelsestörande poster utanför affärsområdet.

**Nettoomsättning**




**Justerad EBITA och marginal**

## Januari–juni 2022 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 26,0 procent och uppgick till 43 956 (34 886) MSEK. Försäljningstillväxten, inklusive organisk försäljningstillväxt och förvärv uppgick till 16,9 procent. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 14,7 procent, varav volym 2,2 procent och pris/mix 12,5 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader uppgick till 16,8 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 50 procent av nettoomsättningen, uppgick den organiska försäljningstillväxten till 12,5 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 9,1 procent. Förvärv ökade nettoomsättningen med 2,2 procent.

Inom Incontinence Products Retail, med Essitys globalt ledande varumärke TENA, uppgick den organiska försäljningstillväxten till 13,6 procent, inom Feminine Care till 19,4 procent och inom Baby Care till 5,5 procent. För dessa tre kategorier var priserna högre och volymerna var högre inom Incontinence Products Retail och Feminine Care. Inom Consumer Tissue uppgick den organiska försäljningstillväxten till 15,8 procent och för Consumer Tissue Private Label Europe divisionen till 25,1 procent. Försäljningstillväxten var främst en följd av prishöjningar men även volymerna var högre.

Den justerade bruttomarginalen minskade med 6,6 procentenheter till 23,1 (29,7) procent. Högre kostnader för råvaror, energi och distribution påverkade marginalen negativt. Marginalen påverkades positivt av högre volymer, högre priser och bättre mix. Den justerade EBITA marginalen minskade med 4,7 procentenheter och uppgick till 8,0 (12,7) procent. Försäljningskostnaderna, inklusive marknadsföringskostnader, var högre men minskade som andel av nettoomsättningen. Justerad EBITA minskade med 21 procent (29 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 3 506 (4 440) MSEK.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 5 625 (6 182) MSEK.

## Andra kvartalet 2022 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 30,7 procent och uppgick till 22 970 (17 577) MSEK. Försäljningstillväxten, inklusive organisk försäljningstillväxt och förvärv uppgick till 20,0 procent. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 17,9 procent, varav volym 1,3 procent och pris/mix 16,6 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader uppgick till 19,7 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 50 procent av nettoomsättningen, uppgick den organiska försäljningstillväxten till 16,1 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 10,7 procent. Förvärv ökade nettoomsättningen med 2,1 procent.

Inom Incontinence Products Retail, med Essitys globalt ledande varumärke TENA, uppgick den organiska försäljningstillväxten till 12,5 procent, inom Feminine Care till 17,7 procent och inom Baby Care till 2,1 procent. För dessa tre kategorier var priserna högre och volymerna var högre inom Incontinence Products Retail och Feminine Care. Avvecklingen av barnblöjsverksamheten i Latinamerika påverkade tillväxten inom Baby Care negativt. Inom Consumer Tissue uppgick den organiska försäljningstillväxten till 21,6 procent och för Consumer Tissue Private Label Europe divisionen till 31,7 procent. Försäljningstillväxten var främst en följd av prishöjningar men även volymerna var högre.

Den justerade bruttomarginalen minskade med 5,0 procentenheter till 23,2 (28,2) procent. Högre kostnader för råvaror, energi och distribution påverkade marginalen negativt. Marginalen påverkades positivt av högre volymer, högre priser och bättre mix. Den justerade EBITA marginalen minskade med 3,1 procentenheter och uppgick till 8,1 (11,2) procent. Försäljningskostnaderna, inklusive marknadsföringskostnader, var högre men minskade som andel av nettoomsättningen. Justerad EBITA minskade med 5 procent (17 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 1 861 (1 967) MSEK.

**Förändring av nettoomsättning (%)**

| | 2206 vs 2106 | 22:2 vs 21:2 |
|---|---|---|
| **Totalt** | **26,0** | **30,7** |
| Volym | 2,2 | 1,3 |
| Pris/mix | 12,5 | 16,6 |
| Valuta | 9,1 | 10,7 |
| Förvärv | 2,2 | 2,1 |
| Avyttringar | 0,0 | 0,0 |

**Förändring av justerad EBITA (%)**

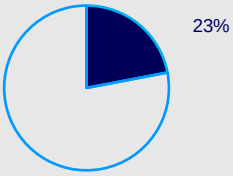
| | 2206 vs 2106 | 22:2 vs 21:2 |
|---|---|---|
| **Totalt** | **-21** | **-5** |
| Volym | 7 | 5 |
| Pris/mix | 92 | 139 |
| Råmaterial | -90 | -111 |
| Energi | -29 | -32 |
| Valuta | 6 | 10 |
| Övrigt | -7 | -16 |

# PROFESSIONAL HYGIENE

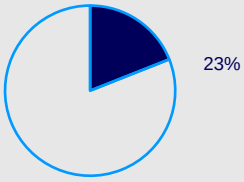
| MSEK | 2206 | 2106 | % | 2022:2 | 2021:2 | % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Nettoomsättning | **16 304** | 11 356 | 44 | **8 811** | 6 140 | 44 |
| Justerad bruttomarginal, %* | **21,7** | 24,8 | | **22,5** | 25,7 | |
| Justerad EBITA* | **1 479** | 1 129 | 31 | **916** | 710 | 29 |
| Justerad EBITA marginal, %* | **9,1** | 9,9 | | **10,4** | 11,6 | |
| Justerat rörelseresultat* | **1 470** | 1 124 | 31 | **911** | 709 | 28 |
| Justerad rörelsemarginal, %* | **9,0** | 9,9 | | **10,3** | 11,5 | |
| Justerad ROCE, %* | **12,1** | 11,6 | | **13,3** | 12,7 | |
| Operativt kassaflöde | **870** | 626 | | **740** | 655 | |

*) Exklusive omstruktureringskostnader, vilka redovisas som jämförelsestörande poster utanför affärsområdet.

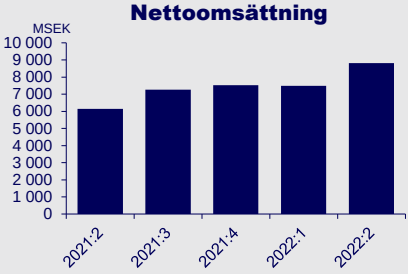
**Andel av koncernen, nettoomsättning 2206**




**Andel av koncernen, justerad EBITA 2206**




**Nettoomsättning**




**Justerad EBITA och marginal**

**Förändring av nettoomsättning (%)**

| | 2206 vs 2106 | 22:2 vs 21:2 |
|---|---|---|
| **Totalt** | **43,6** | **43,5** |
| Volym | 15,1 | 10,7 |
| Pris/mix | 12,7 | 15,4 |
| Valuta | 11,6 | 13,3 |
| Förvärv | 4,2 | 4,1 |
| Avyttringar | 0,0 | 0,0 |

**Förändring av justerad EBITA (%)**

| | 2206 vs 2106 | 22:2 vs 21:2 |
|---|---|---|
| **Totalt** | **31** | **29** |
| Volym | 49 | 25 |
| Pris/mix | 110 | 123 |
| Råmaterial | -86 | -70 |
| Energi | -41 | -33 |
| Valuta | 12 | 15 |
| Övrigt | -13 | -31 |

## Januari–juni 2022 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 43,6 procent och uppgick till 16 304 (11 356) MSEK. Försäljningstillväxten, inklusive organisk försäljningstillväxt och förvärv uppgick till 32,0 procent. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 27,8 procent, varav volym 15,1 procent och pris/mix 12,7 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader uppgick till 30,9 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 19 procent av nettoomsättningen, uppgick den organiska försäljningstillväxten till 18,2 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 11,6 procent. Förvärv ökade nettoomsättningen med 4,2 procent.

Den justerade bruttomarginalen minskade med 3,1 procentenheter och uppgick till 21,7 (24,8) procent. Högre kostnader för råvaror, energi och distribution påverkade marginalen negativt. Marginalen påverkades positivt av högre priser, bättre mix och högre volymer. Den justerade EBITA marginalen minskade med 0,8 procentenheter och uppgick till 9,1 (9,9) procent. Försäljningskostnaderna, inklusive marknadsföringskostnader, var högre men minskade som andel av nettoomsättningen. Justerad EBITA ökade med 31 procent (19 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 1 479 (1 129) MSEK.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 2 632 (2 113) MSEK.

## Andra kvartalet 2022 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 43,5 procent och uppgick till 8 811 (6 140) MSEK. Försäljningstillväxten, inklusive organisk försäljningstillväxt och förvärv uppgick till 30,2 procent. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 26,1 procent, varav volym 10,7 procent och pris/mix 15,4 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader uppgick till 29,6 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 18 procent av nettoomsättningen, uppgick den organiska försäljningstillväxten till 15,9 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 13,3 procent. Förvärv ökade nettoomsättningen med 4,1 procent.

Den justerade bruttomarginalen minskade med 3,2 procentenheter och uppgick till 22,5 (25,7) procent. Högre kostnader för råvaror, energi och distribution påverkade marginalen negativt. Marginalen påverkades positivt av högre priser, bättre mix och högre volymer. Den justerade EBITA marginalen minskade med 1,2 procentenheter och uppgick till 10,4 (11,6) procent. Försäljningskostnaderna, inklusive marknadsföringskostnader, var högre men minskade som andel av nettoomsättningen. Justerad EBITA ökade med 29 procent (14 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar) och uppgick till 916 (710) MSEK.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ekonomiska ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 21 juli 2022

Essity Aktiebolag (publ)

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Ewa Björling<br>Styrelseledamot | Pär Boman<br>Styrelseordförande | Annemarie Gardshol<br>Styrelseledamot | Magnus Groth<br>Verkställande direktör, och koncernchef,<br>Styrelseledamot | Bjørn Gulden<br>Styrelseledamot |
| Susanna Lind<br>Styrelseledamot, arbetstagarrepresentant | Torbjörn Lööf<br>Styrelseledamot | Bert Nordberg<br>Styrelseledamot | Louise Svanberg<br>Styrelseledamot | Örjan Svensson<br>Styrelseledamot, arbetstagarrepresentant |
| | Lars Rebien Sørensen<br>Styrelseledamot | Barbara Milian Thoralfsson<br>Styrelseledamot | Niclas Thulin<br>Styrelseledamot, arbetstagarrepresentant | |

## Revisors granskningsrapport

### Essity Aktiebolag (publ), org.nr 556325-5511

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella halvårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Essity Aktiebolag (publ) per 30 juni 2022 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport 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 International Standards on Auditing 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 medvetna 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.

Stockholm den 21 juli 2022

Ernst & Young AB

Hamish Mabon
Auktoriserad revisor

## AKTIEFÖRDELNING

| 30 juni 2022 | Serie A | Serie B | Summa |
|---|---|---|---|
| Registrerat antal aktier | 61 288 914 | 641 053 575 | 702 342 489 |

Vid utgången av perioden uppgick andelen A-aktier till 8,7 procent. Ingen aktieomvandling har skett under andra kvartalet. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 1 253 942 715.

## KOMMANDE RAPPORTER

Under 2022 publiceras delårsrapport 27 oktober. Bokslutsrapporten för 2022 publiceras den 26 januari 2023.

## INBJUDAN TILL PRESENTATION HALVÅRSRAPPORT 2022

I samband med publiceringen hålls en telefon- och webbpresentation där vd och koncernchef Magnus Groth presenterar och svarar på frågor.

Presentation:
Datum: torsdag den 21 juli 2022
Tid: kl. 09:00
Länk till webbpresentation: https://essity.videosync.fi/2022-07-21
Telefon: +44 330 165 3641, +1 646 828 80 82 eller +46 (0) 8 56 64 27 54. Ring in i god tid innan presentationen börjar. Uppge pinkod: 275669.
Presentationen av halvårsrapporten kommer även att finnas tillgänglig på LinkedIn och Twitter.

**För ytterligare information, kontakta:**

Fredrik Rystedt, CFO och vice vd, +46 (0) 8 788 51 31

Johan Karlsson, chef Investerarrelationer, koncernfunktion Kommunikation, +46 (0) 70 511 15 81

Joséphine Edwall Björklund, chef koncernfunktion Kommunikation, +46 (0) 8 788 52 34

Per Lorentz, presschef, koncernfunktion Kommunikation, +46 (0) 73 313 30 55

**Notera**

Denna information är sådan som Essity Aktiebolag (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 21 juli 2022 klockan 07:00 CET.

Karl Stoltz, Media Relations Director, +46 (0) 70 942 63 38

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| MSEK | 2022:2 | 2021:2 | 2022:1 | 2206 | 2106 |
|---|---|---|---|---|---|
| Nettoomsättning | 37 929 | 28 968 | 34 301 | 72 230 | 56 496 |
| Kostnad för sålda varor[1,2] | -28 321 | -20 149 | -25 601 | -53 922 | -38 809 |
| Jämförelsestörande poster - kostnad sålda varor[2] | -383 | -43 | -1 083 | -1 466 | -53 |
| **Bruttoresultat** | **9 225** | 8 776 | 7 617 | **16 842** | 17 634 |
| Försäljnings- och administrationskostnader[1,2] | -6 460 | -5 446 | -5 888 | -12 348 | -10 718 |
| Jämförelsestörande poster - försäljnings- och administrationskostnader[2] | -125 | -93 | -80 | -205 | -27 |
| Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures | 10 | 36 | 14 | 24 | 48 |
| **Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)** | **2 650** | 3 273 | 1 663 | **4 313** | 6 937 |
| Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar | -276 | -181 | -263 | -539 | -367 |
| Jämförelsestörande poster - förvärvsrelaterade immateriella tillgångar[2] | -7 | 0 | -250 | -257 | 0 |
| **Rörelseresultat** | **2 367** | 3 092 | 1 150 | **3 517** | 6 570 |
| Finansiella poster | -224 | -177 | -208 | -432 | -335 |
| **Resultat före skatt** | **2 143** | 2 915 | 942 | **3 085** | 6 235 |
| Inkomstskatter | -470 | -840 | -421 | -891 | -1 608 |
| **Periodens resultat** | **1 673** | 2 075 | 521 | **2 194** | 4 627 |
| | | | | | |
| **Resultat hänförligt till:** | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 1 485 | 1 770 | 306 | 1 791 | 3 902 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 188 | 305 | 215 | 403 | 725 |
| | | | | | |
| **Resultat per aktie - moderbolagets aktieägare** | | | | | |
| Resultat per aktie före och efter utspädningseffekter, SEK | 2,11 | 2,52 | 0,44 | 2,55 | 5,56 |
| | | | | | |
| Medelantal aktier före och efter utspädning, miljoner | 702,3 | 702,3 | 702,3 | 702,3 | 702,3 |
| | | | | | |
| [1]Varav avskrivningar | -2 068 | -1 725 | -1 987 | -4 055 | -3 431 |
| [2]Varav nedskrivningar | -308 | -26 | -1 382 | -1 690 | -27 |
| | | | | | |
| **Bruttomarginal** | **24,3** | 30,3 | 22,2 | **23,3** | 31,2 |
| **EBITA marginal** | **7,0** | 11,3 | 4,8 | **6,0** | 12,3 |
| Rörelsemarginal | 6,2 | 10,7 | 3,4 | 4,9 | 11,6 |
| Finansnettomarginal | -0,6 | -0,6 | -0,6 | -0,6 | -0,6 |
| **Vinstmarginal** | **5,6** | 10,1 | 2,8 | **4,3** | 11,0 |
| Inkomstskatter | **-1,2** | -2,9 | -1,2 | -1,2 | -2,8 |
| **Nettomarginal** | **4,4** | 7,2 | 1,6 | **3,1** | 8,2 |
| | | | | | |
| **Justerade, exklusive jämförelsestörande poster:** | | | | | |
| **Bruttomarginal** | **25,3** | 30,4 | 25,4 | **25,3** | 31,3 |
| **EBITA marginal** | **8,3** | 11,8 | 8,2 | **8,3** | 12,4 |
| Rörelsemarginal | 7,6 | 11,1 | 7,5 | 7,5 | 11,8 |
| Finansnettomarginal | -0,6 | -0,6 | -0,6 | -0,6 | -0,6 |
| **Vinstmarginal** | **7,0** | 10,5 | 6,9 | **6,9** | 11,2 |
| Inkomstskatter | -1,5 | -2,9 | -1,2 | -1,4 | -2,9 |
| **Nettomarginal** | **5,5** | 7,6 | 5,7 | **5,5** | 8,3 |

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| MSEK | 2022:2 | 2021:2 | 2022:1 | 2206 | 2106 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Periodens resultat** | **1 673** | 2 075 | 521 | **2 194** | 4 627 |
| **Övrigt totalresultat för perioden** | | | | | |
| **Poster som inte kan omföras till resultaträkningen** | | | | | |
| Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner | 934 | 761 | 1 328 | 2 262 | 1 098 |
| Verkligt värde över övrigt totalresultat | -7 | 1 | -7 | -14 | 1 |
| Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat | -241 | 54 | -316 | -557 | -139 |
| | 686 | 816 | 1 005 | 1 691 | 960 |
| **Poster som har omförts eller kan omföras till resultaträkningen** | | | | | |
| Kassaflödessäkringar | | | | | |
| Resultat från omvärdering av derivat redovisat i eget kapital | 2 304 | 772 | 3 391 | 5 695 | 967 |
| Överfört till resultaträkningen för perioden | -1 145 | -93 | -1 078 | -2 223 | -146 |
| Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet | 5 373 | -925 | 2 202 | 7 575 | 2 280 |
| Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet | -1 010 | 223 | -368 | -1 378 | -467 |
| Övrigt totalresultat från intresseföretag | 0 | 11 | 0 | 0 | 12 |
| Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat | -121 | -237 | -543 | -664 | -131 |
| | 5 401 | -249 | 3 604 | 9 005 | 2 515 |
| **Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt** | **6 087** | 567 | 4 609 | **10 696** | 3 475 |
| **Summa totalresultat för perioden** | **7 760** | 2 642 | 5 130 | **12 890** | 8 102 |
| **Summa totalresultat hänförligt till:** | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 7 193 | 2 496 | 4 654 | 11 847 | 7 112 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 567 | 146 | 476 | 1 043 | 990 |

## KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

| MSEK | 2206 | 2106 |
|---|---|---|
| **Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare** | | |
| Värde vid periodens början | 59 874 | 54 352 |
| Summa totalresultat för perioden | 11 847 | 7 112 |
| Utdelning | -4 916 | -4 741 |
| Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande | -9 | 0 |
| Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande | 17 | 9 |
| Överfört till anskaffningsvärde på säkrade investeringar | 18 | 4 |
| Omvärderingseffekt vid förvärv av innehav utan bestämmande inflytande | 0 | -3 |
| **Värde vid periodens slut** | **66 831** | 56 733 |
| **Innehav utan bestämmande inflytande** | | |
| Värde vid periodens början | 8 633 | 8 990 |
| Summa totalresultat för perioden | 1 043 | 990 |
| Utdelning | -312 | -437 |
| Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande | 16 | 9 |
| Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande | -4 | 0 |
| **Värde vid periodens slut** | **9 376** | 9 552 |
| **Total eget kapital, värde vid periodens slut** | **76 207** | 66 285 |

## KONCERNENS OPERATIVA KASSAFLÖDESANALYS

| MSEK | 2206 | 2106 |
|---|---|---|
| Kassamässigt rörelseöverskott | 9 804 | 10 255 |
| Förändring av rörelsekapital | -2 237 | -2 450 |
| Investering i anläggningstillgångar, netto | -3 003 | -3 193 |
| Omstruktureringskostnader, m.m. | -300 | -312 |
| **Operativt kassaflöde före investering i operativa tillgångar via leasing** | **4 264** | 4 300 |
| | | |
| Investering i operativa tillgångar via leasing | -225 | -64 |
| **Operativt kassaflöde** | **4 039** | 4 236 |
| | | |
| Finansiella poster | -432 | -335 |
| Skattebetalning | -1 320 | -2 232 |
| Övrigt | 8 | 72 |
| **Rörelsens kassaflöde** | **2 295** | 1 741 |
| | | |
| Förvärv av koncernföretag och verksamheter | -459 | -242 |
| Avyttring av koncernföretag och verksamheter | 0 | -29 |
| **Kassaflöde före transaktioner med aktieägare** | **1 836** | 1 470 |
| Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande | 34 | 18 |
| Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande | -307 | -366 |
| Utdelning | -4 916 | -4 741 |
| **Nettokassaflöde** | **-3 353** | -3 619 |
| | | |
| **Nettolåneskuld vid periodens början** | **-55 433** | -42 688 |
| Nettokassaflöde | -3 353 | -3 619 |
| Omvärderingar mot eget kapital | 2 248 | 1 099 |
| Investering i icke operativa tillgångar via leasing | -276 | -250 |
| Omräkningsdifferenser | -2 845 | -939 |
| **Nettolåneskuld vid periodens slut** | **-59 659** | -46 397 |
| | | |
| **Skuldsättningsgrad, ggr** | **0,78** | 0,70 |
| **Skuldbetalningsförmåga, %** | **27** | 36 |
| **Nettolåneskuld / EBITDA** | **3,01** | 2,12 |
| **Nettolåneskuld / Justerad EBITDA** | **3,06** | 2,12 |

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

| MSEK | 2206 | 2106 |
|---|---|---|
| **Den löpande verksamheten** | | |
| Rörelseresultat | 3 517 | 6 570 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet[1] | 6 250 | 3 705 |
| Betald ränta | -419 | -454 |
| Erhållen ränta | 54 | 44 |
| Övriga finansiella poster | -148 | -18 |
| Förändring skulder avseende omstruktureringsprogram, m.m. | -255 | -261 |
| Betald skatt | -1 320 | -2 232 |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital** | **7 679** | 7 354 |
| **Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital** | | |
| Förändring i varulager | -2 251 | -1 403 |
| Förändring i rörelsefordringar | -3 182 | -871 |
| Förändring i rörelseskulder | 3 196 | -176 |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten** | **5 442** | 4 904 |
| **Investeringsverksamheten** | | |
| Förvärv av koncernföretag och verksamheter | -357 | -242 |
| Avyttring av koncernföretag och verksamheter | 0 | -44 |
| Investering i immateriella och materiella anläggningstillgångar | -3 026 | -3 195 |
| Försäljning av materiella anläggningstillgångar | 50 | 29 |
| Utbetalning av lån till utomstående | -2 126 | -3 227 |
| Betald ränta aktiverad i immateriella och materiella anläggningstillgångar | -27 | -26 |
| **Kassaflöde från investeringsverksamheten** | **-5 486** | -6 705 |
| **Finansieringsverksamheten** | | |
| Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande | 34 | 18 |
| Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande | -13 | 0 |
| Utdelning | -4 916 | -4 741 |
| Upptagna lån | 11 529 | 11 777 |
| Amortering av lån | -5 740 | -2 028 |
| Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande | -307 | -366 |
| **Kassaflöde från finansieringsverksamheten** | **587** | 4 660 |
| **Periodens kassaflöde** | **543** | 2 859 |
| Likvida medel vid periodens början | 3 904 | 4 982 |
| Kursdifferens i likvida medel | 548 | 48 |
| **Likvida medel vid periodens slut** | **4 995** | 7 889 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK | 7,75 | 6,98 |
| | | |
| **Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen** | | |
| **Periodens kassaflöde** | **543** | 2 859 |
| Amortering av lån | 5 740 | 2 028 |
| Upptagna lån | -11 529 | -11 777 |
| Utbetalning av lån till utomstående | 2 126 | 3 227 |
| Investering i operativa tillgångar via leasing | -225 | -65 |
| Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter | -89 | 15 |
| Upplupna räntor | 81 | 94 |
| **Nettokassaflöde enligt koncernens operativa kassaflödesanalys** | **-3 353** | -3 619 |
| | | |
| *[1)]Justering för poster som inte ingår i kassaflödet* | | |
| *Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar* | *5 745* | *3 458* |
| *Resultat vid försäljning av tillgångar* | *1* | *-9* |
| *Förändring av reserv för pågående konkurrensmål* | *0* | *-56* |
| *Avskrivning av förutbetalda försäljningskostnader* | *221* | *197* |
| *Resultat vid avyttringar och likvidation* | *2* | *1* |
| *Ej utbetalt avseende effektiviseringsprogram* | *115* | *-6* |
| *Övrigt* | *166* | *120* |
| *Summa* | *6 250* | *3 705* |

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

| MSEK | 30 juni 2022 | 31 december 2021 |
|---|---|---|
| **TILLGÅNGAR** | | |
| **Anläggningstillgångar** | | |
| Goodwill | 40 524 | 37 803 |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | 23 118 | 21 806 |
| Materiella anläggningstillgångar | 61 540 | 58 918 |
| Innehav i intresseföretag och joint ventures | 268 | 239 |
| Aktier och andelar | 9 | 7 |
| Överskott i fonderade pensionsplaner | 2 118 | 1 439 |
| Långfristiga finansiella tillgångar | 116 | 412 |
| Uppskjutna skattefordringar | 2 165 | 2 012 |
| Andra långfristiga tillgångar | 2 457 | 1 411 |
| **Summa anläggningstillgångar** | **132 315** | 124 047 |
| | | |
| **Omsättningstillgångar** | | |
| Varulager | 23 283 | 19 339 |
| Kundfordringar | 24 870 | 19 871 |
| Aktuella skattefordringar | 1 092 | 952 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 8 343 | 5 787 |
| Kortfristiga finansiella tillgångar | 3 483 | 1 150 |
| Likvida medel | 4 995 | 3 904 |
| **Summa omsättningstillgångar** | **66 066** | 51 003 |
| **Summa tillgångar** | **198 381** | 175 050 |
| | | |
| **EGET KAPITAL OCH SKULDER** | | |
| **Eget kapital** | | |
| Aktiekapital | 2 350 | 2 350 |
| Reserver | 14 785 | 6 416 |
| Balanserade vinstmedel | 49 696 | 51 108 |
| **Hänförligt till moderbolagets aktieägare** | **66 831** | 59 874 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 9 376 | 8 633 |
| **Summa eget kapital** | **76 207** | 68 507 |
| | | |
| **Långfristiga skulder** | | |
| Långfristiga finansiella skulder | 47 083 | 47 443 |
| Avsättningar för pensioner | 2 756 | 4 149 |
| Uppskjutna skatteskulder | 9 415 | 7 574 |
| Övriga långfristiga avsättningar | 423 | 396 |
| Övriga långfristiga skulder | 125 | 86 |
| **Summa långfristiga skulder** | **59 802** | 59 648 |
| | | |
| **Kortfristiga skulder** | | |
| Kortfristiga finansiella skulder | 20 532 | 10 746 |
| Leverantörsskulder | 21 348 | 18 030 |
| Aktuella skatteskulder | 1 233 | 1 576 |
| Kortfristiga avsättningar | 843 | 736 |
| Övriga kortfristiga skulder | 18 416 | 15 807 |
| **Summa kortfristiga skulder** | **62 372** | 46 895 |
| **Summa skulder** | **122 174** | 106 543 |
| **Summa eget kapital och skulder** | **198 381** | 175 050 |

## KONCERNENS BALANSRÄKNING (forts)

| MSEK | 30 juni 2022 | 31 december 2021 |
|---|---|---|
| Skuldsättningsgrad, ggr | 0,78 | 0,81 |
| Soliditet | 34% | 34% |
| | | |
| Eget kapital | 76 207 | 68 507 |
| Eget kapital per aktie, SEK | 109 | 98 |
| Avkastning på eget kapital | 10,7% | 15,0% |
| Avkastning på eget kapital, exklusive jämförelsestörande poster | 12,6% | 14,3% |
| | | |
| Sysselsatt kapital | 135 866 | 123 940 |
| - varav rörelsekapital | 17 031 | 11 157 |
| | | |
| Avkastning på sysselsatt kapital* | 9,2% | 12,3% |
| Avkastning på sysselsatt kapital*, exklusive jämförelsestörande poster | 10,2% | 12,0% |
| | | |
| Nettolåneskuld | 59 659 | 55 433 |
| | | |
| Avsättningar för omstruktureringskostnader ingår i balansräkningen enligt följande: | | |
| - Övriga långfristiga avsättningar | 91 | 96 |
| - Kortfristiga avsättningar | 270 | 160 |

*) rullande 12 månaders

## NETTOOMSÄTTNING (affärsområdesrapportering)

| MSEK | 2206 | 2106 | 2022:2 | 2022:1 | 2021:4 | 2021:3 | 2021:2 | 2021:1 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Health & Medical | 11 967 | 10 259 | 6 145 | 5 822 | 5 854 | 5 572 | 5 255 | 5 004 |
| Consumer Goods | 43 956 | 34 886 | 22 970 | 20 986 | 20 844 | 18 310 | 17 577 | 17 309 |
| Professional Hygiene | 16 304 | 11 356 | 8 811 | 7 493 | 7 527 | 7 260 | 6 140 | 5 216 |
| Övrigt | 3 | -5 | 3 | 0 | 1 | 3 | -4 | -1 |
| **Summa nettoomsättning** | **72 230** | 56 496 | **37 929** | 34 301 | 34 226 | 31 145 | 28 968 | 27 528 |

## ORGANISK FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT (affärsområdesrapportering)

| (%) | 2206 | 2106 | 2022:2 | 2022:1 | 2021:4 | 2021:3 | 2021:2 | 2021:1 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Health & Medical | 8,6 | 3,8 | 7,9 | 9,5 | 6,9 | 7,3 | 13,4 | -4,6 |
| Consumer Goods | 14,7 | -0,6 | 17,9 | 11,5 | 5,7 | 2,9 | 3,7 | -4,4 |
| Professional Hygiene | 27,8 | -6,1 | 26,1 | 29,8 | 16,4 | 20,7 | 26,1 | -27,5 |
| **Total** | **16,3** | **-1,0** | **17,8** | **14,6** | **8,0** | **7,4** | **9,5** | **-9,9** |

## FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT, INKLUSIVE ORGANISK FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT OCH FÖRVÄRV (affärsområdesrapportering)

| (%) | 2206 | 2106 | 2022:2 | 2022:1 | 2021:4 | 2021:3 | 2021:2 | 2021:1 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Health & Medical | 11,3 | 4,6 | 10,9 | 11,7 | 8,2 | 8,6 | 13,8 | -3,5 |
| Consumer Goods | 16,9 | -0,6 | 20,0 | 13,8 | 7,8 | 5,0 | 3,7 | -4,4 |
| Professional Hygiene | 32,0 | -6,1 | 30,2 | 34,1 | 20,2 | 24,3 | 26,1 | -27,5 |
| **Total** | **19,0** | **-0,9** | **20,6** | **17,3** | **10,3** | **9,7** | **9,6** | **-9,7** |

## JUSTERAD EBITA (affärsområdesrapportering)

| MSEK | 2206 | 2106 | 2022:2 | 2022:1 | 2021:4 | 2021:3 | 2021:2 | 2021:1 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Health & Medical | 1 509 | 1 870 | 673 | 836 | 927 | 1 024 | 950 | 920 |
| Consumer Goods | 3 506 | 4 440 | 1 861 | 1 645 | 1 666 | 1 832 | 1 967 | 2 473 |
| Professional Hygiene | 1 479 | 1 129 | 916 | 563 | 681 | 900 | 710 | 419 |
| Övrigt | -510 | -422 | -292 | -218 | -197 | -170 | -218 | -204 |
| **Summa justerad EBITA** | **5 984** | 7 017 | **3 158** | 2 826 | 3 077 | 3 586 | 3 409 | 3 608 |

## JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (affärsområdesrapportering)

| MSEK | 2206 | 2106 | 2022:2 | 2022:1 | 2021:4 | 2021:3 | 2021:2 | 2021:1 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Health & Medical | 1 098 | 1 515 | 463 | 635 | 737 | 849 | 773 | 742 |
| Consumer Goods | 3 387 | 4 433 | 1 801 | 1 586 | 1 608 | 1 774 | 1 963 | 2 470 |
| Professional Hygiene | 1 470 | 1 124 | 911 | 559 | 679 | 898 | 709 | 415 |
| Övrigt | -510 | -422 | -293 | -217 | -197 | -170 | -217 | -205 |
| **Summa justerat rörelseresultat[1]** | **5 445** | 6 650 | **2 882** | 2 563 | 2 827 | 3 351 | 3 228 | 3 422 |
| Finansiella poster | -432 | -335 | -224 | -208 | -190 | -137 | -177 | -158 |
| **Resultat före skatt[1]** | **5 013** | 6 315 | **2 658** | 2 355 | 2 637 | 3 214 | 3 051 | 3 264 |
| Inkomstskatter | -1 002 | -1 622 | -575 | -427 | -373 | -808 | -849 | -773 |
| **Periodens resultat[2]** | **4 011** | 4 693 | **2 083** | 1 928 | 2 264 | 2 406 | 2 202 | 2 491 |
| [1]Exkl. jämförelsestörande poster, före skatt uppgående till: | -1 928 | -80 | -515 | -1 413 | -73 | 524 | -136 | 56 |
| [2]Exkl. jämförelsestörande poster, efter skatt uppgående till: | -1 817 | -66 | -410 | -1 407 | -46 | 559 | -127 | 61 |

## JUSTERAD EBITA MARGINAL (affärsområdesrapportering)

| Procent | 2206 | 2106 | 2022:2 | 2022:1 | 2021:4 | 2021:3 | 2021:2 | 2021:1 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Health & Medical | 12,6 | 18,2 | 11,0 | 14,4 | 15,8 | 18,4 | 18,1 | 18,4 |
| Consumer Goods | 8,0 | 12,7 | 8,1 | 7,8 | 8,0 | 10,0 | 11,2 | 14,3 |
| Professional Hygiene | 9,1 | 9,9 | 10,4 | 7,5 | 9,0 | 12,4 | 11,6 | 8,0 |
| Total | 8,3 | 12,4 | 8,3 | 8,2 | 9,0 | 11,5 | 11,8 | 13,1 |

## RAPPORT ÖVER RESULTAT

| MSEK | 2022:2 | 2022:1 | 2021:4 | 2021:3 | 2021:2 |
|---|---|---|---|---|---|
| Nettoomsättning | 37 929 | 34 301 | 34 226 | 31 145 | 28 968 |
| Kostnad för sålda varor | -28 321 | -25 601 | -25 617 | -22 202 | -20 149 |
| Jämförelsestörande poster - kostnad sålda varor | -383 | -1 083 | -82 | -11 | -43 |
| **Bruttoresultat** | **9 225** | 7 617 | 8 527 | 8 932 | 8 776 |
| Försäljnings- och administrationskostnader | -6 460 | -5 888 | -5 538 | -5 361 | -5 446 |
| Jämförelsestörande poster - försäljnings- och administrationskostnader | -125 | -80 | 9 | 535 | -93 |
| Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures | 10 | 14 | 6 | 4 | 36 |
| **EBITA** | **2 650** | 1 663 | 3 004 | 4 110 | 3 273 |
| Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar | -276 | -263 | -250 | -235 | -181 |
| Jämförelsestörande poster - förvärvsrelaterade immateriella tillgångar | -7 | -250 | 0 | 0 | 0 |
| **Rörelseresultat** | **2 367** | 1 150 | 2 754 | 3 875 | 3 092 |
| Finansiella poster | -224 | -208 | -190 | -137 | -177 |
| **Resultat före skatt** | **2 143** | 942 | 2 564 | 3 738 | 2 915 |
| Inkomstskatter | -470 | -421 | -346 | -773 | -840 |
| **Periodens resultat** | **1 673** | 521 | 2 218 | 2 965 | 2 075 |

## RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

| MSEK | 2206 | 2106 |
|---|---|---|
| Administrationskostnader | -380 | -338 |
| Övriga rörelseintäkter | 22 | 107 |
| **Rörelseresultat** | **-358** | -231 |
| Finansiella poster | 214 | 3 915 |
| **Resultat före skatt** | **-144** | 3 684 |
| Inkomstskatter | 435 | 206 |
| **Periodens resultat** | **291** | 3 890 |

## BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

| MSEK | 30 juni 2022 | 31 december 2021 |
|---|---|---|
| Immateriella anläggningstillgångar | 0 | 0 |
| Materiella anläggningstillgångar | 12 | 13 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 177 558 | 177 279 |
| Summa anläggningstillgångar | 177 570 | 177 292 |
| Omsättningstillgångar | 1 166 | 852 |
| **Summa tillgångar** | **178 736** | 178 144 |
| | | |
| Bundet eget kapital | 2 350 | 2 350 |
| Fritt eget kapital | 78 934 | 83 559 |
| Summa eget kapital | 81 284 | 85 909 |
| Obeskattade reserver | 6 | 6 |
| Avsättningar | 883 | 880 |
| Långfristiga skulder | 35 357 | 34 752 |
| Kortfristiga skulder | 61 206 | 56 597 |
| **Summa eget kapital, avsättningar och skulder** | **178 736** | 178 144 |

# NOTER

## 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna halvårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 och rekommendation RFR 1 från Rådet för finansiell rapportering (RFR) och, vad gäller moderbolaget, RFR 2. Ett fåtal förändrade redovisningsstandarder publicerade av IASB har trätt i kraft den 1 januari 2022 efter godkännande av EU. Essity Aktiebolag (publ) tillämpar dessa ändringar som inte haft något väsentlig inverkan på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter. I övrigt tillämpade redovisningsprinciper och beräkningsmetoder överensstämmer med vad som framgår i Essity Aktiebolags (publ) Års- och hållbarhetsredovisning för 2021.

## 2 RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

**Processer för riskhantering**

Essitys styrelse beslutar om koncernens strategiska inriktning på koncernledningens rekommendationer. Ansvaret för den långsiktiga och övergripande hanteringen av risker av strategisk karaktär följer bolagets delegeringsordning, från styrelse till vd och från vd till affärsenhetschef. Det innebär att de flesta operativa risker hanteras av Essitys affärsenheter på lokal nivå men samordnas, där så bedöms nödvändigt. Verktygen för samordningen består främst av affärsenheternas löpande rapportering samt den årliga strategiprocessen, där risker och riskhantering är en del av processen.

Essitys finansiella riskhantering är centraliserad, liksom internbanken för koncernbolagens finansiella transaktioner och hanteringen av koncernens energirisker. De finansiella riskerna hanteras i enlighet med koncernens finanspolicy, vilken är fastställd av Essitys styrelse och utgör tillsammans med Essitys energiriskpolicy ett ramverk för hanteringen. Riskerna sammanställs och följs upp löpande för att säkerställa att dessa riktlinjer efterföljs. Essity har även centraliserat annan riskhantering.

Essity har en stabsfunktion för internrevision vilken följer upp att organisationen efterlever koncernens policyer.

Essitys riskexponering och riskhantering beskrivs på sidorna 35-40 i Essitys års- och hållbarhetsredovisning för 2021. Inga väsentliga förändringar har skett som påverkat de redovisade riskerna.

Risker i samband med företagsförvärv analyseras i de förhandsgranskningar (due diligence-processer) som Essity genomför inför alla förvärv. I de fall förvärv gjorts som kan påverka bedömningen av Essitys riskexponering beskrivs dessa under rubriken ”Händelser under kvartalet” i delårs- eller bokslutsrapporterna.

**Risker som uppstått på grund av kriget i Ukraina**

Kriget i Ukraina har skapat en osäker situation för flera av våra medarbetares hälsa och säkerhet. I övrigt har den globala situationen också påverkats negativt och exempelvis har energipriserna i Europa ökat drastiskt. De högre energipriserna påverkar Essitys resultat.

En nedskrivning har gjorts av bolagets tillgångar i Ryssland om cirka 1,6 miljarder SEK. Vidare har ett arbete initierats för att lämna den ryska marknaden. Essitys nettoomsättning i Ryssland 2021 uppgick till cirka 2,8 miljarder SEK, motsvarande cirka 2 procent av koncernens totala nettoomsättning 2021. Återstående tillgångar i Ryssland uppgår till cirka 1,4 miljarder SEK och består av kundfordringar, varulager och likvida medel. Essity har 1 300 medarbetare i Ryssland och tre produktionsanläggningar.

Essitys nettoomsättning i Ukraina uppgick till mindre än 1 procent av koncernens totala nettoomsättning 2021.

## 3 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

**Fördelning per nivå vid värdering till verkligt värde**

| MSEK | Redovisat värde i balans-räkningen | Värderade till verkligt värde via resultat-räkningen | Derivat som används för säkrings-redo-visning | Finan-siella tillgångar värderade till verk-ligt värde över total-resultat | Finansiella skulder värderade till upplupet anskaff-ningsvärde | Varav verkligt värde per nivå[1] | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **30 juni 2022** | | | | | | 1 | 2 |
| Derivat | 8 014 | 970 | 7 044 | - | - | - | 8 014 |
| Långfristiga finansiella tillgångar | 90 | - | - | 90 | - | 90 | - |
| **Summa tillgångar** | **8 104** | **970** | **7 044** | **90** | **0** | **90** | **8 014** |
| Derivat | 4 109 | 800 | 3 309 | - | - | - | 4 109 |
| Finansiella skulder | | | | | | | |
| Kortfristiga finansiella skulder | 19 321 | 2 172 | - | - | 17 149 | - | 2 172 |
| Långfristiga finansiella skulder | 44 376 | 19 907 | - | - | 24 469 | - | 19 907 |
| **Summa skulder** | **67 806** | **22 879** | **3 309** | **-** | **41 618** | **-** | **26 188** |
| 31 december 2021 | | | | | | | |
| Derivat | 4 784 | 910 | 3 874 | - | - | - | 4 784 |
| Långfristiga finansiella tillgångar | 99 | - | - | 99 | - | 99 | - |
| Summa tillgångar | 4 883 | 910 | 3 874 | 99 | - | 99 | 4 784 |
| Derivat | 1 578 | 633 | 945 | - | - | - | 1578 |
| Finansiella skulder | | | | | | | |
| Kortfristiga finansiella skulder | 9 838 | 14 | - | - | 9 824 | - | 14 |
| Långfristiga finansiella skulder | 47 056 | 20 386 | - | - | 26 670 | - | 20 386 |
| Summa skulder | 58 472 | 21 033 | 945 | - | 36 494 | - | 21 978 |

[1] Inga finansiella instrument har klassificerats till nivå 3

Totalt verkligt värde för ovan finansiella skulder, exklusive leaseskulder, uppgår till 61 434 (53 925) MSEK. Verkligt värde på kundfordringar, övriga korta och långfristiga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder samt övriga korta och långa skulders verkliga värde bedöms vara lika med dess bokförda värde.

Under perioden har inga överföringar mellan nivå 1 och 2 förekommit.

## 4 FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

Den 1 juli 2021 förvärvade Essity de återstående 63,8 procent av aktierna i hygienföretaget Asaleo Care. Förvärvsanalysen avseende förvärvet har slutförts. Inga justeringar har skett och den definitiva förvärvsanalysen är densamma som preliminär förvärvsanalys i års- och hållbarhetsredovisningen 2021.

Den 29 december 2021 förvärvade Essity 100 procent av det USA-baserade sårvårdsbolaget Hydrofera. Förvärvsanalysen är oförändrad jämfört med års- och hållbarhetsredovisningen 2021 och har ännu ej fastställts.

Utöver förvärven av Asaleo Care och Hydrofera, förvärvade Essity under sista kvartalet 2021 även bolaget Aquacast LCC. Förvärvsanalysen för detta förvärv är densamma som i års- och hållbarhetsredovisningen 2021 och har ännu ej fastställts.

Den 2 februari 2022 förvärvade Essity Legacy Converting, Inc., ett amerikanskt bolag verksamt inom rengörings- och avtorkningsprodukter. Företaget har cirka 30 anställda. Köpeskillingen uppgår till 40 MUSD (370 MSEK) med ett potentiellt tilläggsbelopp om 10 MUSD (90 MSEK) på kassa- och skuldfri basis exklusive finansiella leasingskulder. Sedan förvärvet uppgår Legacy Convertings redovisade nettoomsättning till 54 MSEK, justerad EBITDA till 9 MSEK och justerad EBITA till -1 MSEK. Om Legacy Converting hade konsoliderats från och med den 1 januari 2022 hade nettoomsättningen uppgått till 63 MSEK, justerad EBITDA till 10 MSEK och justerad EBITA till -1 MSEK.

Den 7 juli 2022 tecknade Essity avtal om att förvärva Modibodi, ett ledande bolag inom absorberande underkläder i Australien, Nya Zeeland och Storbritannien. Köpeskillingen uppgår till 140 MAUD (cirka 985 MSEK) på kontant- och skuldfri basis. Under

2021 redovisade bolaget en nettoomsättning om 57 MAUD (cirka 365 MSEK), EBITDA om 6 MAUD (cirka 36 MSEK) och EBITA om 6 MAUD (cirka 36 MSEK). Modibodi har cirka 45 anställda och huvudkontor i Sydney, Australien. Transaktionen förväntas slutföras under andra halvåret 2022.

Den 8 juli 2022 tecknade Essity avtal om att förvärva 80 procent av det kanadensiska företaget Knix Wear Inc., en ledande leverantör av absorberande underkläder för mens och inkontinens. Köpeskillingen uppgår till 320 MUSD (cirka 3,3 miljarder SEK) på kontant- och skuldfri basis för 80 procent av bolaget. Under 2021 redovisade bolaget en nettoomsättning på 133,6 MCAD (cirka 914 MSEK), EBITDA om 13,8 MCAD (cirka 95 MSEK) och EBITA om 13,4 MCAD (cirka 92 MSEK). Knix har cirka 200 anställda och huvudkontor i Toronto, Kanada. Transaktionen är föremål för sedvanliga myndighetsgodkännanden och förväntas slutföras under andra halvåret 2022.

## 5 ANVÄNDNING AV ICKE-INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS (”IFRS”) RESULTATMÅTT

Riktlinjer avseende alternativa nyckeltal (APMs) för företag med värdepapper noterade på en reglerad marknad inom EU har givits ut av ESMA (The European Securities and Markets Authority). Dessa riktlinjer ska tillämpas på alternativa nyckeltal som inte stöds av IFRS.

I bokslutsrapporten refereras till ett antal resultatmått som inte definieras i IFRS. Dessa resultatmått används för att hjälpa såväl investerare som ledning och andra intressenter att analysera företagets verksamhet. Dessa icke-IFRS-mått kan skilja sig från liknande beteckningar hos andra bolag. I Essitys årsredovisning för 2021 på sidorna 75–80 beskrivs de olika icke-IFRS resultatmått som använts som ett komplement till den finansiella information som lämnats enligt IFRS. I nedanstående tabeller redovisas hur resultatmåtten har beräknats.

### Sysselsatt kapital

| MSEK | 2206 | 2112 |
|---|---|---|
| Totala tillgångar | 198 381 | 175 050 |
| -Finansiella tillgångar | -10 712 | -6 905 |
| -Långfristiga ej räntebärande skulder | -9 963 | -8 056 |
| -Kortfristiga ej räntebärande skulder | -41 840 | -36 149 |
| Sysselsatt kapital | 135 866 | 123 940 |

| MSEK | 2022:2 | 2022:1 | 2021:4 | 2021:3 | 2021:2 |
|---|---|---|---|---|---|
| Health & Medical | 34 799 | 32 471 | 31 401 | 29 931 | 29 618 |
| Consumer Goods | 73 267 | 68 526 | 66 939 | 65 827 | 61 040 |
| Professional Hygiene | 28 750 | 26 213 | 24 518 | 24 595 | 22 305 |
| Övrigt | -950 | 839 | 1 082 | 567 | -281 |
| Sysselsatt kapital | 135 866 | 128 049 | 123 940 | 120 920 | 112 682 |

### Rörelsekapital

| MSEK | 2206 | 2112 |
|---|---|---|
| Varulager | 23 283 | 19 339 |
| Kundfordringar | 24 870 | 19 871 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 8 343 | 5 787 |
| Leverantörsskulder | -21 348 | -18 030 |
| Övriga kortfristiga skulder | -18 416 | -15 807 |
| Övrigt | 299 | -3 |
| Rörelsekapital | 17 031 | 11 157 |

### Nettolåneskuld

| MSEK | 2206 | 2112 |
|---|---|---|
| Överskott i fonderade pensionsplaner | 2 118 | 1 439 |
| Långfristiga finansiella tillgångar | 116 | 412 |
| Kortfristiga finansiella tillgångar | 3 483 | 1 150 |
| Likvida medel | 4 995 | 3 904 |
| Finansiella tillgångar | 10 712 | 6 905 |
| Långfristiga finansiella skulder | 47 083 | 47 443 |
| Avsättningar för pensioner | 2 756 | 4 149 |
| Kortfristiga finansiella skulder | 20 532 | 10 746 |
| Finansiella skulder | 70 371 | 62 338 |
| Nettolåneskuld | 59 659 | 55 433 |

## EBITDA

| MSEK | 2206 | 2106 | 2022:2 | 2021:2 |
|---|---|---|---|---|
| Rörelseresultat | 3 517 | 6 570 | 2 367 | 3 092 |
| -Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar | 539 | 367 | 276 | 181 |
| -Avskrivningar | 2 993 | 2 617 | 1 526 | 1 321 |
| -Avskrivningar nyttjanderättstillgångar | 523 | 447 | 266 | 223 |
| -Nedskrivningar | 7 | -2 | 4 | -2 |
| -Jämförelsestörande poster - netto nedskrivningar | 1 426 | 29 | 297 | 28 |
| -Jämförelsestörande poster - nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar | 257 | 0 | 7 | 0 |
| EBITDA | 9 262 | 10 028 | 4 743 | 4 843 |
| -Jämförelsestörande poster exklusive av- och nedskrivningar | 245 | 51 | 211 | 108 |
| Justerad EBITDA | 9 507 | 10 079 | 4 954 | 4 951 |

## EBITA

| MSEK | 2206 | 2106 | 2022:2 | 2021:2 |
|---|---|---|---|---|
| Rörelseresultat | 3 517 | 6 570 | 2 367 | 3 092 |
| -Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar | 539 | 367 | 276 | 181 |
| -Jämförelsestörande poster - nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar | 257 | 0 | 7 | 0 |
| Rörelseresultat före av- och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) | 4 313 | 6 937 | 2 650 | 3 273 |
| EBITA marginal (%) | 6,0 | 12,3 | 7,0 | 11,3 |
| -Jämförelsestörande poster - kostnad sålda varor | 1 466 | 53 | 383 | 43 |
| -Jämförelsestörande poster - försäljnings- och administrationskostnader | 205 | 27 | 125 | 93 |
| Justerad EBITA | 5 984 | 7 017 | 3 158 | 3 409 |
| Justerad EBITA marginal (%) | 8,3 | 12,4 | 8,3 | 11,8 |

## Operativt kassaflöde

| MSEK | 2206 | 2106 | 2022:2 | 2021:2 |
|---|---|---|---|---|
| Health & Medical | | | | |
| Kassamässigt rörelseöverskott | 1 935 | 2 274 | 891 | 1 120 |
| Förändring av rörelsekapital | -959 | -543 | -604 | -197 |
| Investeringar i anläggningstillgångar, netto | -364 | -261 | -217 | -180 |
| Omstruktureringskostnader m.m. | 50 | 27 | 37 | 12 |
| Operativt kassaflöde före investering i operativa tillgångar via leasing | 662 | 1 497 | 107 | 755 |
| Investering i operativa tillgångar via leasing | -33 | -10 | -2 | 0 |
| Operativt kassaflöde | 629 | 1 487 | 105 | 755 |
| | | | | |
| Consumer Goods | | | | |
| Kassamässigt rörelseöverskott | 5 625 | 6 182 | 2 943 | 2 882 |
| Förändring av rörelsekapital | -327 | -1 015 | -578 | -602 |
| Investeringar i anläggningstillgångar, netto | -1 676 | -2 079 | -853 | -1 270 |
| Omstruktureringskostnader m.m. | -140 | -153 | -82 | -51 |
| Operativt kassaflöde före investering i operativa tillgångar via leasing | 3 482 | 2 935 | 1 430 | 959 |
| Investering i operativa tillgångar via leasing | -145 | -51 | -67 | -32 |
| Operativt kassaflöde | 3 337 | 2 884 | 1 363 | 927 |
| | | | | |
| Professional Hygiene | | | | |
| Kassamässigt rörelseöverskott | 2 632 | 2 113 | 1 503 | 1 190 |
| Förändring av rörelsekapital | -971 | -885 | -300 | -185 |
| Investeringar i anläggningstillgångar, netto | -523 | -354 | -296 | -224 |
| Omstruktureringskostnader m.m. | -222 | -244 | -134 | -127 |
| Operativt kassaflöde före investering i operativa tillgångar via leasing | 916 | 630 | 773 | 654 |
| Investering i operativa tillgångar via leasing | -46 | -4 | -33 | 1 |
| Operativt kassaflöde | 870 | 626 | 740 | 655 |

## Försäljningstillväxt

| MSEK | 2206 | 2022:2 |
|---|---|---|
| Health & Medical | | |
| Organisk försäljningstillväxt | 887 | 414 |
| Förvärv | 275 | 161 |
| **Försäljningstillväxt inklusive organisk försäljningstillväxt och förvärv** | **1 162** | **575** |
| Avyttringar | -47 | -21 |
| Valutaeffekt[1] | 593 | 336 |
| **Rapporterad förändring** | **1 708** | **890** |
| Consumer Goods | | |
| Organisk försäljningstillväxt | 5 133 | 3 147 |
| Förvärv | 778 | 375 |
| **Försäljningstillväxt inklusive organisk försäljningstillväxt och förvärv** | **5 911** | **3 522** |
| Avyttringar | 0 | 0 |
| Valutaeffekt[1] | 3 159 | 1 871 |
| **Rapporterad förändring** | **9 070** | **5 393** |
| Professional Hygiene | | |
| Organisk försäljningstillväxt | 3 155 | 1 600 |
| Förvärv | 479 | 255 |
| **Försäljningstillväxt inklusive organisk försäljningstillväxt och förvärv** | **3 634** | **1 855** |
| Avyttringar | 0 | 0 |
| Valutaeffekt[1] | 1 314 | 816 |
| **Rapporterad förändring** | **4 948** | **2 671** |
| Essity | | |
| Organisk försäljningstillväxt | 9 183 | 5 169 |
| Förvärv | 1 532 | 791 |
| **Försäljningstillväxt inklusive organisk försäljningstillväxt och förvärv** | **10 715** | 5 960 |
| Avyttringar | -47 | -21 |
| Valutaeffekt[1] | 5 065 | 3 021 |
| **Rapporterad förändring** | **15 733** | 8 960 |

[1]Består endast av omräkningsvalutaeffekter

# 6 TILLÄGGSINFORMATION

### Nettoomsättning första halvåret 2022 per region

**Health & Medical**

| | |
|---|---|
| Europa | 63 procent |
| Nordamerika | 18 procent |
| Asien | 7 procent |
| Latinamerika | 5 procent |
| Övriga | 7 procent |

**Consumer Goods**

| | |
|---|---|
| Europa | 53 procent |
| Asien | 25 procent |
| Latinamerika | 18 procent |
| Nordamerika | 2 procent |
| Övriga | 2 procent |

**Professional Hygiene**

| | |
|---|---|
| Europa | 44 procent |
| Nordamerika | 40 procent |
| Latinamerika | 7 procent |
| Asien | 5 procent |
| Övriga | 4 procent |