

# Koncernens alternativa nyckeltal

Lantmännen presenterar vissa finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal, som syftar till att möjliggöra en ökad förståelse av Lantmännens verksamhet och utveckling. Alternativa nyckeltal

ska inte ses som substitut för finansiell information som presenteras i enlighet med IFRS. Definitioner av de alternativa nyckeltalen presenteras nedan.

## Avkastning på eget kapital

Avkastning på eget kapital beräknas som periodens årsuppräknade resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital. Genomsnittligt eget kapital beräknas på utgående balans varje månad som ingår i den redovisade perioden, det vill säga tolv perioder för helår. Visar ägarna avkastningen på deras investerade kapital.

MSEK	2024	2023
Årets resultat	2 062	1 560
Genomsnittligt eget kapital	24 594	23 733
<b>Avkastning på eget kapital, %</b>	<b>8,4</b>	<b>6,6</b>

## Avkastning på operativt kapital

Avkastning på operativt kapital beräknas som periodens årsuppräknade rörelseresultat dividerat med genomsnittligt operativt kapital. Genomsnittligt operativt kapital beräknas på utgående balans varje månad som ingår i den redovisade perioden, det vill säga tolv perioder för helår. Mäter avkastning på det kapital som används i verksamheten.

MSEK	2024	2023
Rörelseresultat	2 938	2 236
Genomsnittligt operativt kapital	37 007	35 031
<b>Avkastning på operativt kapital, %</b>	<b>7,9</b>	<b>6,4</b>

## Bekräftad betalningsberedskap

Likvida medel och bekräftade krediter med hänsyn tagen till gällande låneavtal och kovenanter som kan förhindra att hela bekräftade krediten kan utnyttjas. Visar tillgängligt likviditetsutrymme.

MSEK	2024	2023
Likvida medel	963	632
Bekräftade outnyttjade krediter	4 930	3 922
<b>Bekräftad betalningsberedskap</b>	<b>5 893</b>	<b>4 554</b>

## EBITDA

Rörelseresultat, exklusive poster avseende leasing enligt IFRS 16, resultat från intressebolag, och exklusive av- och nedskrivningar. Resultatet justeras även för förvärvade och avyttrade bolag, och avser de senaste tolv månaderna.

MSEK	2024	2023
Rörelseresultat	2 938	2 236
Leasingposter enligt IFRS 16	-536	-458
Resultat från intressebolag	-151	-267
Av- och nedskrivningar	2 563	2 412
Övriga justeringar	-26	593
<b>EBITDA</b>	<b>4 788</b>	<b>4 516</b>

## Investeringar i anläggningstillgångar

Summan av periodens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar exklusive nyttjanderätter.

MSEK	2024	2023
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	3 119	3 282
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	41	45
<b>Investeringar i anläggningstillgångar</b>	<b>3 160</b>	<b>3 327</b>

**Nettolåneskuld**

Nettolåneskulden utgörs av räntebärande skulder, inklusive pensions-skuld och upplupna räntor, med avdrag för finansiella tillgångar.

MSEK	2024	2023
Skulder till kreditinstitut	2 880	3 904
Emitterade värdepapper	2 997	1 099
Sparmedel och kapitalkonto, medlemmar med flera	4 318	4 044
Pensionsskulder	-	49
Förlagsandelar	250	250
Finansiella skulder avseende leasingavtal	2 231	1 884
Övriga räntebärande skulder	592	441
<b>Totala räntebärande skulder inklusive pensionsskulder</b>	<b>13 268</b>	<b>11 671</b>
Övriga räntebärande tillgångar	1 316	983
Korta placeringar, mindre än 3 månader	120	0
Kassa och bank	843	632
<b>Totala räntebärande tillgångar</b>	<b>2 279</b>	<b>1 615</b>
<b>Nettolåneskuld</b>	<b>10 989</b>	<b>10 056</b>

**Net debt**

Net debt utgår från Nettolåneskuld, men endast finansiella tillgångar som utgörs av skuldinstrument, vissa noterade (likvida) aktier samt likvida medel räknas med. Definitionen är uppdaterad från och med 2024. Den nya definitionen har oväsentlig påverkan på redovisade nyckeltal.

MSEK	2024	2023
Nettolåneskuld	10 989	10 056
Leasingskuld	-2 127	-1 777
Övriga räntebärande tillgångar	1 316	983
Förlagsandelar	-250	-250
Noterade aktier	-600	-453
Överskott i fonderade pensionsplaner	-280	-
<b>Net debt</b>	<b>9 049</b>	<b>8 560</b>

**Net debt/EBITDA**

Net debt dividerat med EBITDA. Indikerar hur snabbt företaget kan återbetala sina skulder, uttryckt i år.

MSEK	2024	2023
Net debt	9 049	8 560
EBITDA	4 788	4 516
<b>Net debt/EBITDA</b>	<b>1,9</b>	<b>1,9</b>

**Nettoskulsättningsgrad**

Nettolåneskuld i förhållande till eget kapital. Visar finansiell risk och används för att se skulsättningsnivån.

MSEK	2024	2023
Nettolåneskuld	10 989	10 056
Eget kapital	25 674	23 472
<b>Nettoskulsättningsgrad</b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>

**Operativt kapital**

Operativt kapital beräknas som icke räntebärande tillgångar minus icke räntebärande skulder. Skattefordringar och skatteskulder inräknas inte i det operativa kapitalets tillgångar och skulder. Visar hur mycket kapital som används i rörelsen.

MSEK	2024	2023
Icke räntebärande tillgångar	51 772	48 604
Icke räntebärande skulder	14 276	14 229
<b>Operativt kapital</b>	<b>37 496</b>	<b>34 375</b>

**Rörelsemarginal**

Rörelsemarginalen beräknas som rörelseresultatet i procent av periodens nettoomsättning.

MSEK	2024	2023
Rörelseresultat	2 938	2 236
Nettoomsättning	67 977	65 212
<b>Rörelsemarginal, %</b>	<b>4,3</b>	<b>3,4</b>

**Soliditet**

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Visar hur stor del av tillgångarna som är finansierat av ägarna.

MSEK	2024	2023
Eget kapital	25 674	23 472
Balansomslutning	54 734	50 579
Soliditet, %	46,9	46,4

**Jämförelsestörande poster och justerat resultat**

Koncernens resultat kan påverkas av vissa poster av jämförelsestörande karaktär. Som jämförelsestörande poster definieras bland annat omstruktureringskostnader, realisationsresultat och nedskrivningar som, i varje enskilt fall, ligger utanför beloppintervall +/– 50 MSEK. Ett resultat som är justerat för jämförelsestörande poster och ger en bättre förståelse för den operativa verksamheten.

MSEK	2024	2023
Redovisat rörelseresultat	2 938	2 236
Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet:		
Strukturkostnader m.m, division Lantbruk	-	-270
Avsättning med anledning av EU-kommissionens utredning, division Energi	-	-38
Realisationsresultat, division Livsmedel	-	51
Realisationsresultat, affärsområde Fastigheter	-	58
Realisationsresultat	70	-
Avyttring Ryssland	-	-385
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	70	-584
<b>Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster</b>	<b>2 868</b>	<b>2 820</b>
Redovisat resultat efter finansiella poster	2 426	1 878
Jämförelsestörande poster i rörelseresultat enligt ovan	70	-584
Summa jämförelsestörande poster i finansnettot	-	-
<b>Resultat efter finansiella poster justerat för jämförelsestörande poster</b>	<b>2 356</b>	<b>2 462</b>
Redovisat årets resultat	2 062	1 560
Jämförelsestörande poster enligt ovan	70	-584
Skatt på jämförelsestörande poster	-	73
<b>Årets resultat justerat för jämförelsestörande poster</b>	<b>1 992</b>	<b>2 071</b>

**Avkastning på eget kapital, justerat för jämförelsestörande poster**

MSEK	2024	2023
Årets resultat justerat för jämförelsestörande poster	1 992	2 071
Genomsnittligt eget kapital	24 594	23 733
Avkastning på eget kapital, % justerat för jämförelsestörande poster	8,1	8,7

**Avkastning på operativt kapital, justerat för jämförelsestörande poster**

MSEK	2024	2023
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster	2 868	2 820
Genomsnittligt operativt kapital	37 007	35 031
Avkastning på operativt kapital, %, justerat för jämförelsestörande poster	7,7	8,0

**Rörelsemarginal, justerat för jämförelsestörande poster**

MSEK	2024	2023
Rörelseresultat, justerat för jämförelsestörande poster	2 868	2 820
Nettoomsättning	67 977	65 212
Rörelsemarginal, %, justerat för jämförelsestörande poster	4,2	4,3