

Halvårsrapport JANUARI – JUNI 2018

Highlights från det andra kvartalet

- I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 10 procent för det andra kvartalet. Rapporterad nettoomsättning ökade med 9 procent till 3 336 MSEK (3 053).
- I lokala valutor ökade rörelseresultatet från produktsegment¹⁾ med 16 procent för det andra kvartalet. Rapporterat rörelseresultat från produktsegment ökade med 15 procent till 1 293 MSEK (1 123).
- Rörelseresultatet uppgick till 1 263 MSEK (1 091) för det andra kvartalet.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 928 MSEK (812) för det andra kvartalet.
- Resultatet per aktie uppgick till 5:31 SEK (4:48) för det andra kvartalet. Justerat resultat per aktie²⁾ ökade med 27 procent till 5:31 SEK (4:17).
- Framtidsutsikten på sidan 10 har modifierats beträffande snus och nikotinportionsprodukter utanför Skandinavien.

1) Rörelseresultatet för Swedish Match produktsegment, vilket exkluderar Övrig verksamhet och större engångsposter.

2) Resultat per aktie justerat för att exkludera intäkter från Scandinavian Tobacco Group (STG) och större engångsposter.



VD Lars Dahlgren kommenterar:

Bredbaserad styrka inom växande segment och marknader

Swedish Match rapporterade imponerande finansiella resultat för det andra kvartalet med öknings för både försäljning och rörelseresultat i lokala valutor för samtliga produktsegment. Den positiva utvecklingen för det andra kvartalet var speciellt tydlig inom våra två största produktsegment – Snus och moist snuff samt Övriga tobaksprodukter – med rekord i både försäljning och rörelseresultat, vilket visar styrkan i vår strategi med fokus på växande segment och marknader. Inom de segment och marknader där vi är verksamma råder fortsatt hård konkurrens, och ändrade marknadsförutsättningar och konkurrensdynamik kan resultera i svängningar i resultaten. Det andra kvartalet var ur det perspektivet något ovanligt då samtliga våra verksamheter presterade i linje med eller bättre än våra egna förväntningar.

Försäljningen för produktsegmentet Snus och moist snuff ökade med 7 procent och rörelseresultatet ökade med 16 procent i lokala valutor till följd av en stark utveckling för både vår skandinaviska snusverksamhet och vår verksamhet för snus och nikotinportionsprodukter utanför Skandinavien. Rensat för kalendereffekter uppskattar vi den underliggande organiska volymtillväxten för vår snusverksamhet i Skandinavien (exklusive V2 Tobacco) till 3 procent. Både den svenska och norska marknaden fortsatte att växa i en bra takt under det andra kvartalet och jämfört med föregående år ökade vi återigen våra marknadsandelar inom det snabbt växande portionssegmentet i Norge. Övergången till standardiserade förpackningar i handeln från den 1 juli i Norge har i stort sett varit smidig för Swedish Match; dock kan vi inte utesluta att vi får uppleva vissa störningar i samband med att handeln och konsumenterna anpassar sig till de nya förpackningarna.

För snus och nikotinportionsprodukter internationellt har en förbättrad utveckling i USA och förvärvet av V2:s internationella snusverksamhet resulterat i ett positivt rörelseresultat för snus och nikotinportionsprodukter utanför Skandinavien. Vi har tidigare meddelat att vi förväntade oss att *rörelseförlusten* för snus och nikotinportionsprodukter utanför Skandinavien skulle bli betydligt lägre under 2018 än under 2017. Vi bedömer nu att rörelseförlusten, om någon, för denna verksamhet kommer att bli minimal för helåret.

Den starka försäljnings- och resultatutvecklingen för produktsegmentet Övriga tobaksprodukter var driven av cigarrer. Lönsamheten inom vår cigarrverksamhet påverkades positivt av både starka volymer och högre genomsnittspris för våra "natural leaf"-cigarrer. Vår tuggtobaksverksamhet levererade också ett bra resultat under kvartalet. I tillägg till ett stabilt resultat från vår amerikanska tuggtobaksverksamhet bidrog förvärven av V2 Tobacco och Oliver Twist positivt. Integrationen av V2 Tobacco och Oliver Twist går enligt plan och dessa förvärv har breddat vår närvaro internationellt inom nischkategorin tuggtobak.

Den finansiella utvecklingen för vårt produktsegment Tändprodukter uppvisade en tydlig förbättring jämfört med föregående års relativt svaga andra kvartal. Marknads- och produktmixen för tändare var mer gynnsam och tändsticksvolymer ökade. Än viktigare var att såväl tändstickor, tändare som kompletterande produkter presterade bättre jämfört med det första kvartalet i år, trots en svag brasiliansk real och fortsatt utmanande marknadsvillkor på vissa viktiga marknader.

Sammanfattningsvis är jag mycket nöjd över resultatet för det andra kvartalet och jag är fortsatt optimistisk gällande utvecklingen för helåret. Våra satsningar på innovation och våra tillväxtorienterade förvärv positionerar oss väl för fortsatta möjligheter inom växande marknader och segment på ett balanserat men fokuserat sätt. Dessutom, om viktiga valutor ligger kvar på nuvarande nivåer, kommer valutaomräkningseffekterna som varit ofördelaktiga under det första halvåret istället ge medvind under det andra halvåret – mest noterbart för den amerikanska dollarn. Cirka halva vårt rapporterade rörelseresultat från produktsegment under första halvåret härrör från den amerikanska dollarn.

Sammandrag av koncernens resultaträkning

MSEK	april-juni			januari-juni			Omräknat helår 2017 ³⁾
	2018	Omräknat 2017 ³⁾	Förändr. %	2018	Omräknat 2017 ³⁾	Förändr. %	
Nettoomsättning	3 336	3 053	9	6 276	5 886	7	11 751
Nettoomsättning från produktsegment ¹⁾	3 244	2 960	10	6 104	5 715	7	11 410
Rörelseresultat från produktsegment ¹⁾	1 293	1 123	15	2 372	2 144	11	4 345
Rörelseresultat	1 263	1 091	16	2 311	2 326	-1	4 592
Resultat före skatt	1 190	1 066	12	2 165	2 222	-3	4 353
Periodens resultat	928	812	14	1 694	1 744	-3	3 400
Rörelsemarginal från produktsegment, % ¹⁾	39,9	37,9		38,9	37,5		38,1
Resultat per aktie, SEK	5,31	4,48		9,67	9,56		18,88
Justerat resultat per aktie, SEK ²⁾	5,31	4,17		9,67	7,95		16,40

1) Exklusive Övrig verksamhet och större engångsposter.

2) Exklusive intäkter från STG och större engångsposter.

3) Omräknat för att reflektera implementeringen av IFRS 15, se Not 1 på sidan 19.

Det andra kvartalet

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan andra kvartalet 2018 och andra kvartalet 2017).

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 9 procent till 3 336 MSEK (3 053). Nettoomsättningen från produktsegment ökade med 10 procent till 3 244 MSEK (2 960). Valutaomräkning påverkade jämförelsen av nettoomsättningen från produktsegment negativt med 36 MSEK. I lokala valutor ökade nettoomsättningen från produktsegment med 11 procent med ökning för samtliga produktsegment.

Resultat

Rörelseresultatet från produktsegment ökade med 15 procent till 1 293 MSEK (1 123). I lokala valutor ökade rörelseresultatet från produktsegment med 16 procent med ökning för samtliga produktsegment.

Rörelseresultatet uppgick till 1 263 MSEK (1 091).

Koncernens finansnetto uppgick till -73 MSEK (-24). Finansnettot för det andra kvartalet 2017 inkluderade en intäkt i form av utdelning från STG om 65 MSEK. Skattekostnaden uppgick till 263 MSEK (254) och skattesatsen, exklusive ej skattepliktiga engångsposter, uppgick till 22,1 procent (24,5). Den lägre underliggande skattesatsen för koncernen är hänförlig till den lägre bolagsskattesatsen för vår verksamhet i USA till följd av den amerikanska inkomstskattereformen (Tax Cuts and Jobs Act of 2017). Omvärdering av koncernens uppskjutna skatteskulder och skattefordringar efter den nyligen antagna lagstiftningen för bolagsskatt i Sverige har inte haft någon betydande effekt under kvartalet.

Periodens resultat uppgick till 928 MSEK (812).

Resultatet per aktie uppgick till 5:31 SEK (4:48) för det andra kvartalet. Justerat resultat per aktie, exklusive intäkt i form av utdelning från STG, ökade med 27 procent till 5:31 SEK (4:17).

De första sex månaderna

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan de första sex månaderna 2018 och de första sex månaderna 2017).

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 7 procent till 6 276 MSEK (5 886). Valutaomräkning påverkade jämförelsen av nettoomsättningen negativt med 211 MSEK. I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 10 procent.

Resultat

Rörelseresultatet från produktområden uppgick till 2 372 MSEK (2 144). Rörelseresultatet ökade för produktsegmenten Snus och moist snuff samt Övriga tobaksprodukter. I lokala valutor ökade rörelseresultatet från produktområden med 13 procent.

Rörelseresultatet, inklusive större engångsposter och Övrig verksamhet, uppgick till 2 311 MSEK (2 326). De första sex månaderna 2017 inkluderade skattefria större engångsposter om 238 MSEK relaterade till

kapitalvinster från avyttring av aktier i STG och från avyttring av en tomt. Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av rörelseresultatet negativt med 59 MSEK.

Koncernens finansnetto uppgick till -146 MSEK (-104). Finansnettot för 2017 inkluderade en intäkt i form av utdelning från STG om 65 MSEK. Skattekostnaden uppgick till 471 MSEK (478), vilket motsvarar en redovisad skattesats om 21,7 procent (21,5). Skattesatsen exklusive intresseföretag, utdelning från STG samt skattefria större engångsposter uppgick till 21,8 procent (24,5).

Periodens resultat uppgick till 1 694 MSEK (1 744).

Resultatet per aktie uppgick till 9:67 SEK (9:56) för de första sex månaderna. Justerat resultat per aktie, exklusive intäkter från STG och större engångsposter 2017, ökade med 22 procent till 9:67 SEK (7:95).

GENERAL

Snusvarumärket General är välkänt i hela Skandinavien och även inom snuskategorin i USA. General har alltid kännetecknats av kvalitet och genom produktinnovationer levererar General produkter anpassade för dagens konsumenter. Generals sortiment i formatet white portion finns tillgängligt i både nya innovativa varianter och smaker samt i de mer traditionella. Ett av de senaste tillskotten inom produktfamiljen är General G.4 som passar konsumenter som söker en helvit portionsprodukt (all-white) med både styrka och smak.





Snus och moist snuff

Highlights andra kvartalet:

- Ökade volymer och högre nettoomsättning och rörelseresultat i både Skandinavien och USA i lokala valutor
- Stark tillväxt för vår portfölj av snus och ZYN nikotinportionsprodukter utanför Skandinavien
- Underliggande organisk volymtillväxt för Swedish Match i Skandinavien beräknas till 3 procent

Nyckeltal

MSEK	april-juni			januari-juni			helår 2017
	2018	2017	förändr. %	2018	2017	förändr. %	
Nettoomsättning	1 509	1 405	7	2 894	2 701	7	5 484
Rörelseresultat	691	590	17	1 314	1 124	17	2 358
Rörelsemarginal, %	45,8	42,0		45,4	41,6		43,0
EBITDA	744	642	16	1 420	1 225	16	2 563
EBITDA marginal, %	49,3	45,6		49,1	45,4		46,7

Det andra kvartalet

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan andra kvartalet 2018 och andra kvartalet 2017).

Nettoomsättningen för Snus och moist snuff ökade med 7 procent. I lokala valutor ökade nettoomsättningen för snus i Skandinavien och för snus och nikotinportionsprodukter utanför Skandinavien medan nettoomsättningen för moist snuff i USA minskade något. Rörelseresultatet i lokala valutor förbättrades i både Skandinavien och i USA. Rörelsemarginalen var högre än under både det första kvartalet 2018 och det andra kvartalet 2017, drivet av det förbättrade resultatet för snus och nikotinportionsprodukter utanför Skandinavien.

Marknadsvolymer i Skandinavien ökade i både Sverige och Norge. Swedish Match bedömer att totalmarknaden i Skandinavien ökade med mer än 4 procent. Leveransvolymer påverkades till viss del negativt av kalendereffekter (infallet av påsken) i jämförelse med föregående års andra kvartal. Swedish Match leveransvolymer inklusive volymer från V2 Tobacco, som förvärvades under 2017, ökade med närmare 4 procent. Swedish Match underliggande organiska volymer (exklusive V2 Tobacco samt påsk- och kalendereffekter) beräknas ha ökat med 3 procent. Nettoomsättning och bruttovinst i Skandinavien ökade till följd av volymökningen och bättre priser. Det genomsnittliga försäljningspriset var högre än föregående år med en positiv effekt från en starkare norsk krona och prisökningar som delvis motverkades av negativa mixeffekter. Swedish Match bedömer att effekter på volymer/försäljning relaterade till övergången till standardiserade förpackningar i Norge från den 1 juli 2018 hittills har varit obetydliga.

I Norge ökade vår totala marknadsandel något i jämförelse med motsvarande period föregående år, vilket främst är hänförligt till vår växande andel inom portionssegmentet. I Sverige minskade vår marknadsandel både inom premium- och lågprissegmentet.

För moist snuff i USA gynnades volymerna av en extra leveransdag. Volymerna ökade för portionsprodukter och de större förpackningarna "tubs", vilket dock inte kompenserade fullt ut för fortsatt minskade volymer av traditionella produkter i lösformat. I lokal valuta var nettoomsättningen något lägre medan rörelseresultatet var oförändrat.

Volymerna för snus och nikotinportionsprodukter utanför Skandinavien fortsatte att uppvisa en stark ökning främst till följd av utvecklingen för ZYN i USA men även med bidrag från snus av V2. I USA finns snus tillgängligt i cirka 18 000 försäljningsställen medan ZYN finns i cirka 12 000 försäljningsställen. Omsättnings hastigheten per försäljningsställe för snus och speciellt för ZYN fortsatte att öka i USA.

De första sex månaderna

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan de första sex månaderna 2018 och de första sex månaderna 2017).

Nettoomsättningen för produktsegmentet ökade med mer än 8 procent i lokala valutor. Rörelseresultatet ökade till 1 314 MSEK (1 124) och inkluderade ett nettoresultat för satsningen på snus och nikotinportionsprodukter utanför Skandinavien om 9 MSEK (-93).

I Skandinavien ökade leveransvolymerna med 6 procent. Swedish Match bedömer att bolagets underliggande snusvolymer på den skandinaviska marknaden (exklusive V2 Tobacco och justerat för kalendereffekter) ökade med nära 3 procent. Rörelseresultatet för snus i Skandinavien ökade till följd av högre nettoomsättning. I USA var nettoomsättningen för moist snuff i lokal valuta oförändrad, medan rörelseresultatet var högre. För snus och nikotinportionsprodukter utanför Skandinavien resulterade ökningen av volymerna, bättre priser och lägre marknadsföringskostnader för snus i USA samt bidraget från V2 Tobacco till den gynnsamma finansiella utvecklingen.

Swedish Match leveransvolymer

Miljoner dosor	april-juni			januari-juni			helår 2017
	2018	2017	förändr. %	2018	2017	förändr. %	
Snus, Skandinavien ¹⁾	65,3	63,0	4	126,8	119,5	6	247,6
Moist snuff, USA	31,1	31,3	-1	65,1	65,9	-1	127,4
Snus och nikotinportionsprodukter, utanför Skandinavien ¹⁾	6,1	2,9	110	10,9	5,4	103	13,2

1) Inkluderar snusvolymer för V2 Tobacco från datum för förvärv, 31 augusti 2017.

Swedish Match marknadsandelar för snus i Skandinavien¹⁾

Procent	april-juni			januari-juni			helår 2017
	2018	2017	förändr. %-andel	2018	2017	förändr. %	
Snus, Sverige, totalt	63,8	65,6	-1,8	64,0	65,7	-1,8	65,4
Snus, Sverige, premium	88,5	91,5	-3,0	88,9	91,8	-2,9	91,2
Snus, Sverige, lågpris	35,3	36,7	-1,5	35,3	36,8	-1,5	36,3
Snus, Norge, totalt	51,6	51,5	0,1	51,9	51,9	0,0	52,1

1) Swedish Match estimerat baserade på Nielsen data (exklusive tobakister): 13-veckor till 1 juli 2018 respektive 2 juli 2017. Samtliga estimerat för den svenska marknaden har uppdaterats för att reflektera förändringar i Niensens dataunderlag.



Övriga tobaksprodukter

Highlights andra kvartalet:

- Nettoomsättningen ökade med 17 procent och rörelseresultatet ökade med 14 procent i lokala valutor
- Ökad nettoomsättning och ökat rörelseresultat för cigarrer i USA till följd av ökade volymer och bättre pris/mix
- Fortsatt tillväxt för vår nischverksamhet för chew bags/tobacco bits med positivt bidrag från förvärvade V2 Tobacco samt House of Oliver Twist

Nyckeltal

MSEK	april-juni			januari-juni			helår
	2018	2017	förändr. %	2018	2017	förändr. %	
Nettoomsättning	1 433	1 252	14	2 623	2 373	11	4 634
Rörelseresultat	557	496	12	981	923	6	1 776
Rörelsemarginal, %	38,8	39,6		37,4	38,9		38,3
EBITDA	581	516	12	1,027	962	7	1 857
EBITDA marginal, %	40,5	41,2		39,1	40,6		40,1

Det andra kvartalet

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan andra kvartalet 2018 och andra kvartalet 2017).

Nettoomsättningen för Övriga tobaksprodukter ökade med 17 procent i lokala valutor och rörelseresultatet ökade med 14 procent. Rörelseresultatet ökade för både cigarrer och tuggtobak.

Cigarrvolymerna ökade med 9 procent, eller 7 procent per leveransdag, drivet av "natural leaf"-cigarrer. Både nettoomsättningen och rörelseresultatet ökade i amerikanska dollar till följd av volymökningen och en bättre pris/mix.

Leveranserna för tuggtobak i USA (exklusive volymer för kontraktstillverkning) minskade med mer än 2 procent, eller 4 procent per leveransdag. Volymer för traditionella premiumprodukter minskade medan lågprisvarumärken ökade. Baserat på information om distributörers leveranser till handeln, minskade Swedish Match volymer mindre än marknaden. För tuggtobak i USA, inklusive kontraktstillverkning, ökade nettoomsättningen något medan rörelseresultatet var på oförändrad nivå i amerikanska dollar. Till följd av skiftet inom kategorin mot lägre prissatta produkter kompengerade inte högre listpriser fullt ut för volymnedgången och de negativa mixeffekterna inom vår portfölj.

Chew bags och tobacco bits bidrog positivt till både nettoomsättning och rörelseresultat. Swedish Match förvärvade under kvartalet House of Oliver Twist som har en liten men väletablerad närvaro med tobacco bits inom nischmarknaden för tuggtobak i Europa. Förvärvet utgör ett bra komplement till vår tuggtobaksportfölj.

De första sex månaderna

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan de första sex månaderna 2018 och de första sex månaderna 2017).

I lokal valuta ökade nettoomsättningen för Övriga tobaksprodukter med 16 procent medan rörelseresultatet ökade med 12 procent, hänförligt till den starka utvecklingen för cigarrer i USA.

Cigarrvolymerna ökade med 8 procent och nettoomsättningen i amerikanska dollar ökade i en snabbare takt till följd av högre genomsnittspriser för "rolled leaf"-cigarrer, samtidigt som ett skifte sker inom portföljen mot "natural leaf"-cigarrer. Även rörelseresultatet ökade trots högre FDA-avgifter och kostnader.

För tuggtobak ökade nettoomsättningen och rörelseresultatet i lokala valutor vilket till största del är hänförligt till förvärven av V2 Tobaccos och Oliver Twists tuggtobaksverksamheter.

Swedish Match leveransvolymerna i USA

	april-juni			januari-juni			helår 2017
	2018	2017	förändr. %	2018	2017	förändr. %	
Cigarrer, miljoner	465	428	9	894	826	8	1 629
Tuggtobak, tusen pounds (exklusive volymer för kontraktstillverkning)	1 650	1 690	-2	3 218	3 353	-4	6 341

Tändprodukter

Highlights andra kvartalet:

- Förbättrad utveckling efter ett ovanligt svagt första kvartal
- Rörelseresultatet ökade till följd av lägre omkostnader jämfört med föregående år
- Gynnsam pris/mix för tändare och ökade volymer för tändstickor jämfört med föregående år



Nyckeltal

MSEK	april-juni			januari-juni			helår 2017
	2018	2017	förändr. %	2018	2017	förändr. %	
Nettoomsättning	302	302	0	587	642	-9	1 291
Rörelseresultat	46	37	24	77	97	-21	211
Rörelsemarginal, %	15,1	12,2		13,1	15,1		16,4
EBITDA	56	47	18	97	118	-18	253
EBITDA marginal, %	18,5	15,6		16,5	18,4		19,6

Det andra kvartalet

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan andra kvartalet 2018 och andra kvartalet 2017).

Nettoomsättningen var oförändrad, med viss försäljningstillväxt för tändstickor och kompletterande produkter vilket kompenserade för viss försäljningsminskning för tändare. Pris/mix-effekter gynnade både tändstickor och tändare medan nettoeffekten av valutaomräkning var negativ. Rörelseresultatet ökade för både tändstickor och tändare vilket kompenserade för minskningar för kompletterande produkter. Vinststillväxten är hänförlig till

både högre bruttovinster, bättre pris/mix samt lägre omkostnader. Vad avser jämförelse av vinsten, påverkades rörelseresultatet under föregående års *andra* kvartal negativt av vissa omstrukturingskostnader medan 2018 års *första* kvartal inkluderade omstrukturingskostnader om cirka 12 MSEK i Brasilien.

De första sex månaderna

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan de första sex månaderna 2018 och de första sex månaderna 2017).

Nettoomsättningen minskade med 9 procent främst till följd av en ovanligt svag utveckling för tändare under det första kvartalet. Nettoomsättningen för tändare minskade till följd av lägre volymer, mest märkbart under det första kvartalet och volymerna för tändstickor minskade något.

Swedish Match leveransvolymer globalt

	april-juni			januari-juni			helår 2017
	2018	2017	förändr. %	2018	2017	förändr. %	
Tändstickor, miljarder	15,4	14,7	4	31,2	32,5	-4	65,0
Tändare, miljoner	77,6	85,9	-10	150,6	181,2	-17	368,1

Finansiering och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 712 MSEK (1 781) för de första sex månaderna. Den starkare utvecklingen för EBITDA från produktsegment under 2018 påverkades negativt av ökade investeringar i rörelsekapital och timing av inkomstskattebetalningar.

Investeringar i materiella och immateriella tillgångar ökade till 287 MSEK (178). Kassaflödet från investeringsverksamheten under samma period föregående år inkluderade intäkter om totalt 1 527 MSEK, hänförliga till avyttring av aktier i STG och försäljning av en tomt samt utdelning från STG.

Finansnettot för de första sex månaderna uppgick till -146 MSEK (-104). Justerat för utdelningen från STG om 65 MSEK, som redovisades under det andra kvartalet 2017, förbättrades finansnettot med 23 MSEK. Förbättringen är främst hänförlig till lägre räntesatser på lån men som till viss del motverkades av högre genomsnittlig låneskuld.

Under de första sex månaderna upptogs nya obligationslån om 1 748 MSEK och amorteringar av obligationslån uppgick till 500 MSEK. Per den 30 juni 2018 hade Swedish Match 12 296 MSEK i räntebärande lån, exklusive förmånsbestämda pensionsförpliktelser, jämfört med 11 123 MSEK per den 31 december 2017. Under återstoden av 2018 förfaller 750 MSEK av de räntebärande lånen till betalning. För ytterligare information om förfalloprofilen för låneportföljen, se Swedish Match webbplats. Förmånsbestämda pensionsförpliktelser, netto, minskade till 1 025 MSEK per den 30 juni 2018 jämfört med 1 058 MSEK per den 31 december 2017.

Outnyttjade garanterade kreditlöften uppgick per den 30 juni 2018 till 1 500 MSEK. Likvida medel uppgick till 2 550 MSEK vid periodens slut jämfört med 3 998 MSEK per den 31 december 2017.

Per den 30 juni 2018 uppgick nettolåneskulden till 10 771 MSEK jämfört med 8 183 MSEK per den 31 december 2017.

Återföring till aktieägare och aktien

Under de första sex månaderna 2018 betalade Swedish Match totalt 2 911 MSEK i kontant utdelning, bestående av en ordinarie utdelning om 1 613 MSEK och en extra utdelning om 1 298 MSEK till följd av avyttringen av det sista kvarvarande aktieinnehavet i STG. Under samma period återköptes 2,6 miljoner egna aktier för 1 078 MSEK till ett genomsnittspris om 409:17 SEK, i enlighet med bemyndigande från årsstämorna 2017 och 2018. Sedan återköpen startade har återköpta aktier förvärvats till ett genomsnittspris om 126:39 SEK. Per den 30 juni 2018 uppgick bolagets innehav till 2,7 miljoner aktier, vilket motsvarar 1,52 procent av det totala antalet registrerade aktier. Antalet utestående aktier, netto, uppgick per den 30 juni 2018 till 173,3 miljoner.

Övriga händelser under kvartalet

Förvärv av Oliver Twist

Den 3 april förvärvade Swedish Match House of Oliver Twist A/S, ett danskt bolag verksamt inom rökfri tobak med huvudkontor i Odense, Danmark. Företaget utvecklar, producerar och säljer tuggtobak i form av tobacco bits (portionsbitar från tobak) under varumärket Oliver Twist. Företagets främsta marknader är Skandinavien och vissa andra EU-länder. Företaget har en årlig nettoomsättning om cirka 60 MDKK. För ytterligare information, se Not 4.

Dom från Patent- och marknadsöverdomstolen

Den 29 juni 2018 meddelade Patent- och marknadsöverdomstolen dom i målet avseende det standardiserade etikettsystem som Swedish Match under delar av 2012 och 2013 implementerade i företagets egna snuskylar vilka lånas ut till handeln. Domstolen ändrade Patent- och marknadsdomstolens tidigare dom och konstaterade att införandet av etikettsystemet inte var i strid med konkurrensreglerna. Domstolen lämnade därmed Konkurrensverkets talan helt utan bifall och Swedish Match ska inte betala den konkurrensavgift om 38 MSEK som bolaget ålagts i tidigare instans. Swedish Match kommer också att få ersättning för rättegångskostnader. Domen kan inte överklagas. Ingen avsättning för konkurrenskadeavgift hade tidigare upptagits.

Svensk proposition avseende utökad reglering av tobak och liknande produkter

Som meddelats i Swedish Match kvartalsrapport för det första kvartalet presenterade den svenska regeringen den 9 mars ett lagförslag till riksdagen för ny reglering för tobak och liknande produkter. Förslaget inkluderar bland annat rökförbud utomhus på vissa allmänna platser, restriktioner för marknadsföring i detaljhandeln och ett spårbarhetssystem i enlighet med EU-direktiv. Den svenska riksdagen lyckades inte genomföra en omröstning gällande förslaget innan sommarledigheten och bedömningen är nu att lagförslaget inte kommer att tas upp förrän efter riksdagsvalet i september.

Uppdaterad framtidsutsikt

Framtidsutsikten i kvartalsrapporten för det första kvartalet innehöll formuleringen "Rörelseförlusten för snus och nikotinportionsprodukter utanför Skandinavien förväntas bli betydligt lägre under 2018 än under 2017." Denna uppdaterade framtidsutsikt har ändrats och hänvisningen till en rörelseförlust för snus och nikotinportionsprodukter utanför Skandinavien har tagits bort då vi nu bedömer att rörelseförlusten, om någon, för snus och nikotinportionsprodukter utanför Skandinavien kommer att bli minimal för helåret. Resterande punkter i den tidigare framtidsutsikten är oförändrade.

Swedish Match förväntar sig att intresset från konsumenter, industrin och beslutsfattare för mindre skadliga alternativ till cigaretter kommer att fortsätta. Swedish Match är stolta över att kunna bana vägen med visionen om en värld utan cigaretter. Genom att tillhandahålla produkter som är erkänt säkrare alternativ till cigaretter är vår ambition att skapa värde både för våra aktieägare och för samhället.

För helåret 2018 förväntar sig Swedish Match att snusmarknaden i Skandinavien kommer fortsätta att öka och att konkurrensen kommer att vara fortsatt intensiv. På marknaden för moist snuff i USA förväntar vi oss fortsatt god tillväxt för portionsprodukter. Även för snus och nikotinportionsprodukter förväntar sig Swedish Match tillväxt på marknaden i USA. För tuggtobak i USA förväntar vi oss att marknaden fortsätter att minska, medan vi förväntar oss fortsatt marknadstillväxt för chew bags i Europa.

Vi kommer att fortsätta investera för tillväxt i snus och nikotinportionsprodukter utanför Skandinavien. Vi kommer också att öka tillgängligheten av nikotinportionsprodukter för svenska konsumenter och utvärderar nya marknadsmöjligheter för chew bags. Beslutet om att investera i kapacitet för produktion av ZYN i USA kommer främst att påverka kassaflödet från investeringar under 2018.

För helåret förväntar sig Swedish Match fortsatt tillväxt på cigarrmarknaden i USA och att konkurrensen på cigarrmarknaden kommer att vara fortsatt intensiv.

Den effektiva bolagsskatten för koncernen för 2018, exklusive intressebolag och ej skattepliktiga större engångsposter, förväntas vara cirka 21,5 procent (23,8). Den förväntade skatteminskningen är en följd av bolagsskatteformen i USA från och med den 1 januari 2018.

Swedish Match avser att fortsätta återföra medel som inte behövs inom verksamheten till aktieägarna.

Risikfaktorer

På samtliga marknader där Swedish Match finns representerat möter bolaget kraftig konkurrens och denna kan komma att öka i framtiden. För fortsatt framgång måste Swedish Match utveckla produkter och varumärken som svarar på konsumenttrender samt prissätta och marknadsföra sina varumärken konkurrenskraftigt. Restriktioner för reklam och marknadsföring kan dock försvåra möjligheten att motverka förlusten av konsumenters varumärkeslojalitet. Konkurrenter kan komma att utveckla och marknadsföra nya produkter som blir framgångsrika vilket kan få en negativ effekt på Swedish Match verksamhet och resultat.

Swedish Match har betydande försäljning i USA med produkter som kommer från lokala produktionsanläggningar i USA och med import från Swedish Match produktionsanläggningar i Dominikanska republiken och Sverige. Swedish Match har även verksamhet i Brasilien, Danmark, Norge och medlemsländer inom EMU. Därmed kan förändringar avseende tullavgifter och kursförändringar i euro, norska kronor, danska kronor, brasilianska real, dominikanska pesos och framför allt i amerikanska dollar komma att ha en ogynnsam påverkan på koncernens framtida resultat, kassaflöde, finansiella ställning eller relativa konkurrensförmåga. Sådan påverkan kan förekomma både i lokala valutor eller när valutorna omräknas till svenska kronor för den finansiella rapporteringen.

Regulatorisk utveckling avseende marknadsföring, försäljning och konsumtion av tobaksprodukter och andra nikotinprodukter samt förändringar avseende skatter för tobak, andra produkter som innehåller nikotin, bolagsskatter och andra skatter i länder där koncernen har verksamhet kan komma att ha en ogynnsam effekt på Swedish Match resultat.

För en utförligare beskrivning av riskfaktorer som påverkar Swedish Match, se Förvaltningsberättelsen i Swedish Match årsredovisning för 2017, som finns tillgänglig på swedishmatch.com.

Swedish Match AB (publ)

Swedish Match AB (publ) är moderbolag i Swedish Match-koncernen. Moderbolagets intäkter härrör främst från utdelningar och erhållna koncernbidrag från dotterbolag.

Moderbolagets nettoomsättning för de första sex månaderna uppgick till 26 MSEK (22). Resultatet före skatt uppgick till -240 MSEK (vinst 3 530) och nettoresultatet för de första sex månaderna uppgick till -187 MSEK (nettovinst 3 607). Det lägre nettoresultatet för de första sex månaderna är främst hänförligt till lägre utdelningar från dotterbolag och högre nedskrivningar av andelar i dotterbolag i jämförelse med samma period föregående år.

Under de första sex månaderna erhöll moderbolaget utdelningar om 1 246 MSEK (3 825) av vilka 630 MSEK är hänförliga till en sakutdelning avseende andelar i dotterbolag. Den högre utdelningen föregående år var hänförlig till vinst från avyttring av aktier i STG. Dessutom erhölls föregående år en ytterligare intäkt om 107 MSEK från försäljningen av en tomt som låg intill den tidigare huvudkontorsfastigheten i Stockholm och som såldes 2007. En nedskrivning av aktier i dotterbolag om totalt 1 247 MSEK har redovisats under de första sex månaderna 2018 vilket främst var ett resultat av minskat eget kapital i dotterbolag till följd av utdelningarna. Under perioden betalades ett kapitaltillskott om 100 MSEK till ett dotterbolag.

Den redovisade ökningen av administrationskostnader härrör främst till en intäkt av engångskaraktär föregående år hänförlig till ett överskott från en pensionsförsäkring som ingåtts under tidigare år relaterad till överlåtna förmånsbestämda pensionsförpliktelser i Sverige.

En del av koncernens treasury-aktiviteter ingår i moderbolagets verksamhet och inkluderar en väsentlig del av koncernens externa lån. Majoriteten av dessa lån har fasta räntesatser.

Under de första sex månaderna uppgick amorteringar av obligationslån till 500 MSEK och nya obligationslån om 1 748 MSEK har upptagits.

Under de första sex månaderna återköpte moderbolaget 2,6 miljoner (4,8) egna aktier om 1 078 MSEK (1 392).

Inga investeringar i materiella eller immateriella anläggningstillgångar har gjorts under de första sex månaderna 2018 eller 2017.

Utdelning om 2 911 MSEK (2 908) har utbetalats under perioden.

Framtidsinriktad information

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information som baseras på Swedish Match koncernlednings nuvarande förväntningar. Även om ledningen bedömer att förväntningarna som framgår av sådan framtidsinriktad information är rimliga, kan ingen garanti lämnas på att dessa förväntningar kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framtidsinriktade informationen beroende på bland annat ändrade marknadsförutsättningar för Swedish Match produkter och mer generella ändrade förutsättningar såsom ekonomi, marknader och konkurrens, förändringar i lagkrav eller andra politiska åtgärder och variationer i valutakurser.

Ytterligare information

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer. Rapporten för januari-september 2018 kommer att publiceras den 26 oktober 2018.

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

Stockholm den 19 juli 2018

Conny Karlsson
Styrelseordförande

Andrew Cripps
Vice styrelseordförande

Charles A. Blixt
Styrelsemedlem

Patrik Engelbretsson
Styrelsemedlem

Jacqueline Hoogerbrugge
Styrelsemedlem

Pauline Lindwall
Styrelsemedlem

Pär-Ola Olausson
Styrelsemedlem

Dragan Popovic
Styrelsemedlem

Wenche Rolfsen
Styrelsemedlem

Joakim Westh
Styrelsemedlem

Lars Dahlgren
Verkställande direktör och koncernchef

Produktsegment i sammandrag och nyckeltal

Segmentsrapporteringen visas i enlighet med redovisningen av koncernens rörelsesegment som ändrades per den 1 januari 2018.

Nettoomsättning

MSEK		april-juni			januari-juni			Omräknat helår 2017
	Not	2018	Omräknat 2017	för-ändr %	2018	Omräknat 2017	för-ändr %	
Snus och moist snuff		1 509	1 405	7	2 894	2 701	7	
Övriga tobaksprodukter		1 433	1 252	14	2 623	2 373	11	
Tändprodukter		302	302	0	587	642	-9	
Nettoomsättning från produktsegment	3	3 244	2 960	10	6 104	5 715	7	
Övrig verksamhet	3	92	93	-2	172	170	1	
Nettoomsättning		3 336	3 053	9	6 276	5 886	7	

Rörelseresultat

MSEK		april-juni			januari-juni			Omräknat helår 2017
	Not	2018	Omräknat 2017	för-ändr %	2018	Omräknat 2017	för-ändr %	
Snus och moist snuff		691	590	17	1 314	1 124	17	
Övriga tobaksprodukter		557	496	12	981	923	6	
Tändprodukter		46	37	24	77	97	-21	
Rörelseresultat från produktsegment	3	1 293	1 123	15	2 372	2 144	11	
Övrig verksamhet	3	-30	-32		-62	-57		
Intäkt från ändrad förmånsplan		-	-		-	-	69	
Realisationsvinst från försäljning av tomt		-	-		-	107	107	
Avyttring av aktier i STG		-	-		-	131	197	
Rörelseresultat		1 263	1 091	16	2 311	2 326	-1	

Rörelsemarginal per produktsegment

Procent		april-juni		januari-juni		Omräknat helår 2017
		2018	Omräknat 2017	2018	Omräknat 2017	
Snus och moist snuff		45,8	42,0	45,4	41,6	43,0
Övriga tobaksprodukter		38,8	39,6	37,4	38,9	38,3
Tändprodukter		15,1	12,2	13,1	15,1	16,4
Rörelsemarginal från produktsegment		39,9	37,9	38,9	37,5	38,1

EBITDA per produktsegment

MSEK		april-juni			januari-juni			Omräknat helår 2017
		2018	Omräknat 2017	för-ändr %	2018	Omräknat 2017	för-ändr %	
Snus och moist snuff		744	642	16	1 420	1 225	16	
Övriga tobaksprodukter		581	516	12	1 027	962	7	
Tändprodukter		56	47	18	97	118	-18	
EBITDA från produktsegment		1 381	1 205	15	2 543	2 306	10	

EBITDA marginal per produktsegment

Procent		april-juni		januari-juni		Omräknat helår 2017
		2018	Omräknat 2017	2018	Omräknat 2017	
Snus och moist snuff		49,3	45,6	49,1	45,4	46,7
Övriga tobaksprodukter		40,5	41,2	39,1	40,6	40,1
Tändprodukter		18,5	15,6	16,5	18,4	19,6
EBITDA marginal från produktsegment		42,6	40,7	41,7	40,3	41,0

Nyckeltal

	januari-juni 2018	Omräknat 2017	Omräknat juli 2017- juni 2018	Omräknat helår 2017
Rörelsemarginal från produktsegment, %	38,9	37,5	38,8	38,1
Rörelsemarginal, %	36,8	39,5	37,7	39,1
Nettolåneskuld, MSEK	10 771	9 226	10 771	8 183
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, MSEK	285	172	482	369
EBITA, MSEK ¹⁾	2 342	2 117	4 503	4 278
EBITA räntetäckningsgrad	16,6	13,0	14,1	12,6
Nettolåneskuld/EBITA			2,4	1,9
<i>Aktiedata</i>				
Antal utestående aktier vid periodens slut	173 275 855	179 893 310	173 275 855	175 910 538
Genomsnittligt antal utestående aktier	175 207 059	182 440 382	176 480 028	180 096 690

1) Exklusive större engångsposter.

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	april-juni		för- ändr %	januari-juni		Omräknat helår 2017
		2018	Omräknat 2017		2018	Omräknat 2017	
Nettoomsättning inkl. tobaksskatt		4 179	3 898		7 929	7 551	15 025
Avgår, tobaksskatt		-844	-845		-1 653	-1 666	-3 273
Nettoomsättning		3 336	3 053	9	6 276	5 886	11 751
Kostnad för sålda varor		-1 251	-1 114		-2 358	-2 164	-4 356
Bruttoresultat		2 085	1 939	8	3 918	3 722	7 396
Försäljnings- och adm. kostnader		-823	-852		-1 608	-1 643	-3 187
Resultatandel i intresseföretag		1	4		1	8	10
Realisationsvinst från försäljning av tomt		-	-		-	107	107
Avyttring av aktier i STG		-	-		-	131	197
Intäkt från ändrad förmånsplan		-	-		-	-	69
Rörelseresultat		1 263	1 091	16	2 311	2 326	4 592
Utdelning från STG		-	65		-	65	107
Finansiella intäkter		17	12		30	30	49
Finansiella kostnader		-90	-101		-176	-199	-396
Finansnetto		-73	-24		-146	-104	-240
Resultat före skatt		1 190	1 066	12	2 165	2 222	4 353
Skatter		-263	-254		-471	-478	-952
Periodens resultat		928	812	14	1 694	1 744	3 400
<i>Hänförligt till:</i>							
Moderbolagets aktieägare		928	812		1 694	1 744	3 400
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0		0	0	0
Periodens resultat		928	812	14	1 694	1 744	3 400
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	7	5:31	4:48		9:67	9:56	18:88

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	april-juni		januari-juni		Omräknat helår 2017
	2018	Omräknat 2017	2018	Omräknat 2017	
Periodens resultat	928	812	1 694	1 744	3 400
<i>Övrigt totalresultat som kan omföras till resultaträkningen</i>					
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	255	-180	383	-246	-301
Omräkningsdifferenser som överförs till periodens resultat	-2	-	-2	-	-6
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-4	-2	-37	-33	-126
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar som överförs till periodens resultat	-	-	-	-	22
Förändring i verkligt värde för STG aktier	-	-177	-	-164	-80
Förändring i verkligt värde för STG aktier som överförs till periodens resultat	-	0	-	-138	-230
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-3	22	4	27	23
Delsumma, netto efter skatt	246	-337	349	-553	-697
<i>Övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till resultaträkningen</i>					
Aktuariella vinster/förluster avseende pensioner, inklusive särskild löneskatt	78	-54	169	17	116
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-26	26	-49	-3	-133
Delsumma, netto efter skatt	52	-27	120	14	-17
Periodens totalresultat	1 226	448	2 163	1 205	2 686
<i>Hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	1 226	448	2 162	1 205	2 686
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	1 226	448	2 163	1 205	2 686

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	30 juni 2018	Omräknat 31 december 2017
Immateriella tillgångar		2 443	2 088
Materiella anläggningstillgångar		2 753	2 558
Andelar i intresseföretag		22	22
Övriga långfristiga tillgångar och operativa fordringar		19	22
Övriga långfristiga finansiella tillgångar och fordringar	6	1 618	1 254
Summa anläggningstillgångar		6 854	5 944
Övriga kortfristiga finansiella fordringar	6	702	263
Kortfristiga operativa tillgångar och fordringar		3 572	3 171
Likvida medel		2 550	3 998
Summa omsättningstillgångar		6 825	7 432
Summa tillgångar		13 679	13 376
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		-6 029	-4 202
Innehav utan bestämmande inflytande		1	1
Summa eget kapital		-6 028	-4 201
Långfristiga finansiella avsättningar		1 190	1 200
Långfristiga räntebärande skulder		11 265	10 277
Övriga långfristiga finansiella skulder	6	1 121	1 218
Övriga långfristiga operativa skulder		415	368
Summa långfristiga skulder		13 992	13 063
Kortfristiga räntebärande skulder		1 999	1 253
Övriga kortfristiga finansiella skulder	6	822	534
Övriga kortfristiga operativa skulder		2 894	2 727
Summa kortfristiga skulder		5 715	4 514
Summa skulder		19 707	17 577
Summa eget kapital och skulder		13 679	13 376

Koncernens kassaflöde i sammandrag

MSEK	Not	2018	januari-juni Omräknat 2017
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Resultat före skatt		2 165	2 222
Resultatandelar i intresseföretag		-1	-8
Poster som inte ingår i kassaflöde m.m.		214	15
Betald inkomstskatt		-436	-270
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		1 942	1 959
Förändringar av rörelsekapital		-230	-178
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1 712	1 781
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-285	-172
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		1	0
Förvärv av immateriella tillgångar		-2	-6
Förvärv av dotterföretag	4	-294	-
Avyttring av tomt		-	107
Avyttring av intresseföretag		-	1 355
Utdelning från STG		-	65
Förändring i finansiella fordringar m.m.		-1	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-582	1 349
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Upptagna lån		1 748	500
Amortering av lån		-500	-
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		-2 911	-2 908
Återköp av egna aktier		-1 078	-1 392
Realiserad valutavinst/förlust från finansiella instrument		76	-135
Övrigt		1	-2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-2 664	-3 937
Minskning likvida medel		-1 534	-807
Likvida medel vid periodens början		3 998	3 364
Valutakursdifferens i likvida medel		86	-51
Likvida medel vid periodens slut		2 550	2 506

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

MSEK	Not	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital per 1 januari 2017		-1 366	1	-1 365
Ändrad redovisningsprincip	1	-23	-	-23
Justerat eget kapital per 1 januari 2017		-1 389	1	-1 388
Periodens resultat		1 744	0	1 744
Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt		-539	0	-539
Periodens totalresultat		1 205	0	1 205
Utdelning		-2 908	0	-2 908
Återköp av egna aktier		-1 392	-	-1 392
Avsättning till fri reserv genom indragning av egna aktier		-14	-	-14
Fondemission		14	-	14
Utgående kapital per 30 juni 2017		-4 484	1	-4 483
Ingående eget kapital per 1 januari 2018		-4 202	1	-4 201
Periodens resultat		1 694	0	1 694
Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt		469	0	469
Periodens totalresultat		2 163	0	2 162
Utdelning		-2 911	-	-2 911
Återköp av egna aktier		-1 078	-	-1 078
Avsättning till fri reserv genom indragning av egna aktier		-13	-	-13
Fondemission		13	-	13
Utgående kapital per 30 juni 2018		-6 029	1	-6 028

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	januari-juni	
	2018	2017
Nettoomsättning	26	22
Administrationskostnader	-113	-78
Rörelseresultat	-86	-56
Resultat från andelar i koncernbolag	-2	3 883
Finansnetto	-152	-298
Resultat före skatt	-240	3 530
Skatter	53	77
Periodens resultat	-187	3 607

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	januari-juni	
	2018	2017
Periodens resultat	-187	3 607
<i>Övrigt totalresultat som kan omföras till resultaträkningen</i>		
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-37	-33
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	4	7
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-33	-26
Periodens totalresultat	-220	3 581

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 juni 2018	30 juni 2017	31 december 2017
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	1	2	1
Finansiella anläggningstillgångar	31 717	49 665	32 002
Omsättningstillgångar	1 404	793	4 394
Summa tillgångar	33 122	50 460	36 397
Eget kapital	15 013	17 715	19 221
Obeskattade reserver	1 330	995	1 330
Avsättningar	58	97	86
Långfristiga skulder	11 268	26 355	10 349
Kortfristiga skulder	5 453	5 298	5 409
Summa skulder	16 779	31 749	15 845
Summa eget kapital och skulder	33 122	50 460	36 397

Not 1 – Redovisningsprinciper

Denna rapport för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel och RFR 2. Ytterligare upplysningar i enlighet med IAS 34.16A förekommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Nya standarder, ändringar och tolkningar tillämpade 2018

Per den 1 januari 2018 tillämpar Swedish Match IFRS 9 Finansiella instrument som ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och Värdering samt IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder som ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal och tillhörande tolkningar.

Det är endast tillämpningen av IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder som har haft en betydande effekt på Swedish Match finansiella rapportering. IFRS 15 har en betydande inverkan på intäktsredovisningen för den svenska funktionen för distribution men har ingen effekt på verksamhetens redovisade resultat. Till följd av implementeringen av den nya standarden har segmentsrapporteringen ändrats från och med 2018. Detta beskrivs närmare i Not 3 nedan.

IFRS 15 har även en inverkan på intäktsredovisningen avseende tidpunkten för returnerade varor inom segmentet Snus och moist snuff, med en immateriell effekt på koncerns finansiella rapportering.

Övriga ändringar och tolkningar som trädde i kraft den 1 januari 2018 har inte föranlett några väsentliga ändringar i redovisningen av koncernens finansiella resultat eller ställning.

Övriga redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som tillämpats i denna rapport är desamma som användes i årsredovisningen för 2017.

IFRS 9 och effekterna av tillämpningen av IFRS 9

IFRS 9 Finansiella instrument medför nya principer för klassificering och värdering av finansiella tillgångar och skulder, inkluderar en ny modell för förväntade kreditförluster för att beräkna nedskrivning av finansiella tillgångar och innebär nya krav för allmän säkringsredovisning som syftar till förenkling och anpassning till koncernens riskhanteringsstrategi.

IFRS 9 har inte medfört någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter då Swedish Match policy för klassificering och värdering är överensstämmande med den nya standarden, kreditförluster är inte materiella och säkringstransaktioner kommer enligt den nya standarden att behandlas på samma sätt som tidigare.

Den nya standarden tillämpas från den 1 januari 2018. Finansiella instrument för 2017 i denna rapport presenteras i enlighet med den tidigare standarden, IAS 39.

IFRS 15 och effekterna av tillämpningen av IFRS 15

Det övergripande syftet med IFRS 15 är att intäkterna ska redovisas när kontrollen av, till kunden, utlovade varor eller tjänster överförs till det förväntade beloppet för den aktuella leveransen, inkluderat förväntad rörlig ersättning.

Övergången till IFRS 15 har resulterat i en minskad försäljning samt minskad kostnad för sålda varor avseende distribuerade tredje parts tobaksprodukter jämfört med hur Swedish Match tidigare redovisade sådan försäljning och kostnad för försäljning i enlighet med IAS 18. Enligt IFRS 15 konkluderades att den svenska funktionen för distribution, vid merparten av transaktionerna, agerar som agent. I de fall där den svenska funktionen för distribution agerar som agent motsvarar redovisad intäkt nu den distributionsavgift som erhålls från huvudmännen (tillverkarna av varorna) för att tillse att varorna levereras till detaljhandeln. Distributionsavgiften motsvarar bruttoresultatet som tidigare redovisats för dessa transaktioner enligt IAS 18, d v s beloppet som kvarstår från den ersättning som erhålls från detaljhandeln efter att betalning till huvudmännen har skett. Att redovisa distributionsavgiften istället för bruttobeloppet som faktureras minskar väsentligen Swedish Match nettoomsättning men påverkar inte rörelseresultatet.

Följaktligen redovisas inte varulager relaterat till tredje parts produkter, för vilka den svenska funktionen för distribution agerar som agent i samband med leverans till detaljhandeln, i Swedish Match balansräkning. Den svenska funktionen för distribution har begränsad kontroll över sådant varulager och redovisar det därmed inte som en tillgång.

Den nya standarden har tillämpats retroaktivt med de ackumulerade övergångseffekterna (-23 MSEK) redovisade som en justering på ingående balans för balanserade vinstmedel för rapporteringsperioden från och med den 1 januari 2017. De finansiella rapporterna för 2017 har omräknats i denna kvartalsrapport för att visa redovisningen av intäkterna i enlighet med den nya standarden.

I tabellerna nedan presenteras en avstämning av redovisningseffekterna från tillämpningen av IFRS 15 för ingående balans för 2017 och för de första sex månaderna för 2017. För avstämningseffekterna från tillämpningen av IFRS 15 för helåret 2017, se Not 1 i årsredovisningen för 2017.

Sammanfattning av effekterna från tillämpningen av IFRS 15 på ingående balans 1 januari 2017

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 dec 2016	Justeringar för övergångseffekter till IFRS 15		Omräknat 1 jan 2017
		Omklassificering från huvudman till agent	Avsättning för returnerade varor	
Summa anläggningstillgångar	8 387	-	-	8 387
Summa omsättningstillgångar	6 948	-203	-	6 745
Summa tillgångar	15 335	-203	-	15 132
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	-1 366	-	-23	-1 389
Innehav utan bestämmande inflytande	1	-	-	1
Summa eget kapital	-1 365	-	-23	-1 388
Summa långfristiga skulder	11 318	-	-	11 318
Summa kortfristiga skulder	5 382	-203	23	5 202
Summa skulder	16 700	-203	23	16 520
Summa eget kapital och skulder	15 335	-203	-	15 132

Sammanfattning av effekterna från tillämpningen av IFRS 15 för de första sex månaderna 2017

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	jan-jun 2017	Justeringar för övergångseffekter till IFRS 15		Omräknat jan-jun 2017
		Omklassificering från huvudman till agent	Nettoförändring för avsättning för returnerade varor	
Nettoomsättning	7 989	-2 106	2	5 886
Kostnad för sålda varor	-4 269	2 106	-	-2 164
Bruttoresultat	3 719	-	2	3 722
Försäljnings- och adm. kostnader	-1 643	-	-	-1 643
Resultatandel i intresseföretag	8	-	-	8
Större engångsposter	238	-	-	238
Rörelseresultat	2 323	-	2	2 326
Finansnetto	-104	-	-	-104
Resultat före skatt	2 219	-	2	2 222
Skatter	-477	-	-1	-478
Periodens resultat	1 742	-	2	1 744
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	1 742	-	2	1 744
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-	-	0
Periodens resultat	1 742	-	2	1 744
Resultat per aktie, SEK	9:55	-	0:01	9:56

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 jun 2017	Justeringar för övergångseffekter till IFRS 15		Omräknat 30 jun 2017
		Omklassificering från huvudman till agent	Avsättning för returnerade varor	
Summa anläggningstillgångar	6 676	-	-	6 676
Summa omsättningstillgångar	6 306	-251	-	6 055
Summa tillgångar	12 982	-251	-	12 731
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	-4 463	-	-21	-4 484
Innehav utan bestämmande inflytande	1	-	-	1
Summa eget kapital	-4 462	-	-21	-4 483
Summa långfristiga skulder	11 229	-	-	11 229
Summa kortfristiga skulder	6 214	-251	21	5 985
Summa skulder	17 444	-251	21	17 214
Summa eget kapital och skulder	12 982	-251	-	12 731

Nya IFRS-standarder och tolkningar som inte ännu tillämpats

IFRS 16 Leasing som träder i kraft 2019 och ersätter IAS 17 Leasingavtal och tillhörande tolkningar beräknas inte ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter. Enligt IFRS 16 ska nästan alla leasingavtal redovisas som tillgång med nyttjanderätt och en leasingskuld redovisas till nuvärdet av framtida leasingavgifter. I resultaträkningen redovisas avskrivningar på nyttjanderätten av tillgången och räntekostnader på leasingskulden i stället för att leasingavgifter redovisas som kostnader när de uppkommer. Leasingavtal inom koncernen avser i huvudsak fastighetshyror, såsom kontors- och lagerlokaler, som för närvarande redovisas som operationella leasingavtal enligt reglerna i IAS 17.

Övriga IFRS-standarder, ändringar och tolkningar av standarder som gäller från och med 1 januari 2019 eller senare förväntas inte ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella resultat eller ställning.

Not 2 – Uppdelning av intäkter

Koncernens intäcksströmmar hänförs främst till försäljning av egenproducerade varor. Inom Tändprodukter utgör även en liten del av intäkterna grossistförsäljning av tredje parts produkter. Intäkterna inom Övrig verksamhet härrör främst från inkomster från logistiktjänster för leverans av tredje parts produkter till detaljhandeln. Intäkter för sålda varor och logistiktjänster redovisas vid tidpunkten för när kontrollen av utlovad vara eller tjänst överförs till kunden till det förväntade ersättningsbeloppet för den aktuella leveransen. Det förväntade försäljningsbeloppet som redovisas reflekterar ett uppskattat möjligt utfall av rörliga rabatter och andra rörliga ersättningar hänförliga till försäljningstransaktionen samt förväntade återbetalningar för returnerade varor.

Nettoomsättning, april-juni

MSEK	Segment								Övrig verksamhet		Koncern	
	Snus och moist snuff		Övriga tobaksprodukter		Tändprodukter		Totalt segment					
	april-juni		april-juni		april-juni		april-juni		april-juni		april-juni	
Huvudsakliga geografiska marknader	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Skandinavien	1 082	1 034	17	3	10	11	1 109	1 047	92	93	1 200	1 140
USA	420	369	1 375	1 249	11	9	1 805	1 627	-	-	1 805	1 627
Övriga	7	3	41	1	282	282	330	286	-	-	330	286
Total nettoomsättning	1 509	1 405	1 433	1 252	302	302	3 244	2 960	92	93	3 336	3 053
Tidpunkt för intäcksredovisning												
Prestationsåtaganden uppfylls vid en viss tidpunkt	1 509	1 405	1 433	1 252	302	302	3 244	2 960	92	93	3 336	3 053

Nettoomsättning, januari-juni

MSEK	Segment								Övrig verksamhet		Koncern	
	Snus och moist snuff		Övriga tobaksprodukter		Tändprodukter		Totalt segment					
	januari-juni		januari-juni		januari-juni		januari-juni		januari-juni		januari-juni	
Huvudsakliga geografiska marknader	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Skandinavien	2 069	1 943	24	5	22	24	2 116	1 972	172	170	2 288	2 142
USA	811	753	2 517	2 365	19	24	3 348	3 142	-	-	3 348	3 142
Övriga	14	5	81	3	545	594	640	602	-	-	640	602
Total nettoomsättning	2 894	2 701	2 623	2 373	587	642	6 104	5 715	172	170	6 276	5 886
Tidpunkt för intäcksredovisning												
Prestationsåtaganden uppfylls vid en viss tidpunkt	2 894	2 701	2 623	2 373	587	642	6 104	5 715	172	170	6 276	5 886

Not 3 – Förklarande information avseende segment

Per den 1 januari 2018 redovisar Swedish Match tre rörelsesegment: Snus och moist snuff, Övriga tobaksprodukter och Tändprodukter. Rörelsesegmenten representerar operativa divisioner som producerar, marknadsför och säljer Swedish Match produkter.

Efter implementeringen av IFRS 15 uppfyller Övrig verksamhet inte längre kravet för att utgöra ett rörelsesegment i och med att redovisad nettoomsättning är betydligt lägre. Övrig verksamhet representerar centrala funktioner som utför tjänster till Swedish Match operativa divisioner samt den svenska funktionen för distribution. De tjänster som utförs innefattar områden såsom regulatorisk utredning och dialog, juridik, finansiering och rapportering. Funktionen för distribution utför tjänster till Swedish Match i Sverige och Norge samt till andra tillverkare inom det svenska distributionsnätverket.

Segmentsrapporteringen för tidigare perioder i denna rapport visas i enlighet med den nya redovisningen av koncernens rörelsesegment.

Not 4 – Rörelseförvärv

Den 3 april 2018 förvärvade Swedish Match 100 procent av aktierna i House of Oliver Twist A/S (Oliver Twist) Köpeskillingen uppgick till 221 MDKK och betalades kontant. Valutakursen DKK/SEK var 1.38 vid förvärvstidpunkten.

Omsättningen hänförlig till Oliver Twist sedan förvärvet och som inkluderas i koncernens nettoomsättning uppgick till 17 MSEK. För samma period bidrog Oliver Twist med 3 MSEK till koncernens resultat efter skatt. Om Oliver Twist hade konsoliderats från den 1 januari 2018 skulle koncernens nettoomsättning ha inkluderat en omsättning från Oliver Twist om 42 MSEK och ett resultat efter skatt om 8 MSEK.

Effekter av förvärv

Nedanstående tabell visar de förvärvade tillgångarna och skulderna till verkligt värde och som redovisas i koncernens balansräkning vid förvärvstidpunkten, inklusive goodwill och effekten av förvärvet på koncernens kassaflöde:

MSEK	Verkligt värde redovisat i koncernen ¹⁾
Materiella anläggningstillgångar	6
Immateriella tillgångar	88
Långfristiga fordringar och övriga långfristiga tillgångar	0
Varulager	33
Kundfordringar och övriga kortfristiga tillgångar	13
Totala likvida medel	12
Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	11
Latent skatteskuld	19
Identifierbara tillgångar och skulder, netto	122
Koncernens goodwill	184
Total köpeskillning	306
Avgår, likvida medel i den förvärvade verksamheten	12
Nettoeffekt av förvärvet på koncernens likvida medel	294

1) De förvärvade verkliga värdena redovisade per den 30 juni 2018 är preliminära och kan komma att ändras när den slutliga förvärvsanalysen har fastställts.

Goodwill hänförlig till förvärvet avser möjligheten för Swedish Match att utvidga vårt produkt erbjudande i linje med vår vision. Ingen del av värdet på goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Förvärvskostnader uppgick till 2 MSEK och avser främst konsultationskostnader i samband med due diligence-processen. Förvärvskostnader redovisas i resultaträkningen som administrationskostnader.

Inga eventalförpliktelser från förvärvet har identifierats.

Not 5 – Bokfört värde och verkligt värde

Med början den 1 januari 2018 tillämpar Swedish Match IFRS 9 vilket innebär nya principer i hur finansiella tillgångar klassificeras och värderas, beroende på i vilken affärsmodell (business model) den finansiella tillgången innehas. Affärsmodellerna är:

Hold to collect	- värderas till upplupet anskaffningsvärde
Hold to collect and sell	- värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat (FVOCI)
Other	- värderas till verkligt värde via resultaträkningen (FVTPL)

Följande tabell visar övergången av klassificeringen och värderingen för finansiella tillgångar mellan IAS 39 vid utgående balans den 31 december 2017 och IFRS 9 vid ingående balans den 1 januari 2018. Klassificeringen av finansiella tillgångar är baserad på värderingskategori för IAS 39 och affärsmodell för IFRS 9. Inga differenser redovisas mellan dessa standarder.

Bokfört värde och verkligt värde övergångseffekter

MSEK	IAS 39			IFRS 9			
	Utgående balans 2017			Ingående balans 2018			Differens
Kategorier:	Poster redovisade till verkligt värde i resultat-räkningen	Kassa-flödes-säkringar	Lån och fordringar	Other	Kassa-flödes-säkringar	Hold to collect	
värderade till:	FVTPL	FVOCI	Upplupet anskaffningsvärde	FVTPL	FVOCI	Upplupet anskaffningsvärde	
Kundfordringar	-	-	1 536	-	-	1 536	-
Övriga långfristiga finansiella fordringar	-	273	-	-	273	-	-
Övriga kortfristiga tillgångar och finansiella fordringar	0	-	-	0	-	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	1	-	-	1	-	-
Likvida medel	-	-	3 998	-	-	3 998	-
Summa tillgångar	0	274	5 534	0	274	5 534	-

Swedish Match använder följande värderingsmetoder i hierarkin för verkligt värde vid fastställandet av verkliga värden för finansiella instrument:

Nivå 1 – Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader

Nivå 2 – Annan indata än de noterade priser och som ingår i nivå 1 och som, antingen direkt eller indirekt, är observerbara

Nivå 3 – Indata som inte bygger på observerbara marknadsdata

Nedanstående tabell visar bokfört värde och verkligt värde för finansiella instrument i enlighet med IFRS 9 per den 30 juni 2018.

Bokfört värde och verkligt värde

MSEK	Other redovisade till verkligt värde i resultat-räkningen	Hold to collect	Övriga finansiella skulder	Kassa-flödes-säkringar	Icke finansiella instrument	Summa bokfört värde	Beräknat verkligt värde
Kundfordringar	-	1 703	-	-	-	1 703	1 703
Övriga långfristiga finansiella fordringar	-	-	-	500	600	1 100	1 100
Övriga kortfristiga tillgångar och finansiella fordringar	38	-	-	148	252	438	438
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter ¹⁾	-	-	-	0	101	102	102
Likvida medel	-	2 550	-	-	-	2 550	2 550
Summa tillgångar	38	4 253	-	648	953	5 893	5 893
Räntebärande skulder	-	-	13 264	-	-	13 264	13 426
Övriga långfristiga finansiella skulder	-	-	-	3	77	80	80
Övriga kortfristiga skulder	0	-	-	-	1 275	1 276	1 276
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter ¹⁾	-	-	91	39	730	861	861
Leverantörsskulder	-	-	787	-	-	787	787
Summa skulder	0	-	14 142	42	2 082	16 268	16 430

1) Upplupna ränteutgifter i kassaflödessäkringar rapporteras i balansräkningen som *Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter* och upplupna räntekostnader i kassaflödessäkringar rapporteras som *Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter*.

Verkligt värde per nivå

MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Derivat, finansiella tillgångar	-	686	-	686
Derivat, finansiella skulder	-	42	-	42

Nedanstående tabell visar bokfört värde och verkligt värde för finansiella instrument i enlighet med IAS 39 per den 30 juni 2017.

Bokfört värde och verkligt värde

MSEK	Poster redovisade till verkligt värde i resultat-räkningen	Lån och fordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Övriga finansiella skulder	Kassaflödes-säkringar	Icke finansiella instrument	Summa bokfört värde	Beräknat verkligt värde
Kundfordringar	-	1 627	-	-	-	-	1 627	1 627
Övriga långfristiga finansiella tillgångar	-	-	1 246	-	-	-	1 246	1 246
Övriga långfristiga finansiella fordringar	-	-	-	-	312	445	757	757
Övriga kortfristiga tillgångar och finansiella fordringar	-	-	-	-	41	200	241	241
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter ¹⁾	-	-	-	-	-16	84	68	68
Likvida medel	-	2 506	-	-	-	-	2 506	2 506
Summa tillgångar	-	4 133	1 246	-	337	729	6 445	6 445
Räntebärande skulder	-	-	-	10 762	-	-	10 762	11 020
Övriga långfristiga finansiella skulder	-	-	-	-	82	54	136	136
Övriga kortfristiga skulder	35	-	-	-	-	1 632	1 667	1 667
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter ¹⁾	-	-	-	117	26	669	812	812
Leverantörsskulder	-	-	-	669	-	-	669	669
Summa skulder	35	-	-	11 548	108	2 355	14 046	14 304

1) Upplupna ränteintäkter i kassaflödessäkringar rapporteras i balansräkningen som *Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter* och upplupna räntekostnader i kassaflödessäkringar rapporteras som *Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter*.

Verkligt värde per nivå

MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Övriga långfristiga finansiella tillgångar	1 246	-	-	1 246
Derivat, finansiella tillgångar	-	337	-	337
Derivat, finansiella skulder	-	143	-	143

Det verkliga värdet som ingår i nivå 1 och är noterat på en aktiv marknad omfattade under det andra kvartalet 2017 finansiella tillgångar som kan säljas, vilka avsåg investeringen i STG. Dessa tillgångar såldes under det fjärde kvartalet 2017. Inga överföringar, in eller ut, från nivå 2 har gjorts under det andra kvartalet 2018. Beräknat verkligt värde anses vara rättvisa uppskattningar för alla poster upptagna till bokfört värde i balansräkningen då dessa poster har kort löptid, förutom räntebärande skulder som har lång löptid till förfall. Verkliga värdet av räntebärande skulder skiljer sig från sitt bokförda värde som en följd av förändrade marknadsräntor. De poster som inte är värderade till verkligt värde i balansräkningen redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Det totala nominella beloppet av utestående derivat är 8 773 MSEK (8 210) av vilka 7 196 MSEK (7 053) är i kassaflödessäkringar bestående av valuta- och ränteswappar relaterade till obligationslån. Resterande 1 577 MSEK (1 157) består av valutaswappar relaterade till konvertering av kassaöverskott i amerikanska dollar till svenska kronor. Tillvägagångssätt vid värdering av finansiella instrument återfinns i Not 1 i årsredovisningen för 2017.

Not 6 – Alternativa nyckeltal

Swedish Match redovisar ett flertal finansiella mått som ligger utanför IFRS definitioner (alternativa nyckeltal, i enlighet med Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten ESMA:s riktlinjer) för att investerare och företagsledningen effektivt ska kunna bedöma företagets finansiella ställning och resultat. Detta innebär att dessa nyckeltal inte alltid är jämförbara med mått som andra företag använder. De ska därför ses som ett komplement till nyckeltal som definieras enligt IFRS. Swedish Match tillämpar dessa alternativa nyckeltal konsekvent över tid. Nyckeltalen är alternativa nyckeltal enligt ESMA:s riktlinjer om inget annat anges.

NYCKELTAL	DEFINITION/BERÄKNING	SYFTE
NETTOOMSÄTTNING FRÅN PRODUKTSEGMENT	Nettoomsättning från rörelsesegment vilken exkluderar Övrig verksamhet	Används som ett mått på Swedish Match kommersiella kärnverksamhets nettoomsättning, oaktat effekten av Övrig verksamhet (inkl. den svenska funktionen för distribution).
RÖRELSERESULTAT (EBIT) FRÅN PRODUKTSEGMENT	Rörelseresultat från rörelsesegment exklusive Övrig verksamhet, större engångsposter, finansiella poster och inkomstskatter	Används som ett mått på Swedish Match kommersiella kärnverksamhets operativa resultat, oaktat effekten av Övrig verksamhet (inkl. den svenska funktionen för distribution), poster som påverkar jämförbarheten mellan perioder samt finansiering och företagsbeskattning.
RÖRELSEMARGINAL FRÅN PRODUKTSEGMENT (%)	$100 \times \text{Rörelseresultat från produktsegment} \div \text{Nettoomsättning från produktsegment}$	Används som ett mått på Swedish Match kärnverksamhets lönsamhet, oaktat effekten av Övrig verksamhet (inkl. den svenska funktionen för distribution).
STÖRRE ENGÅNGSPOSTER	Större engångsposter är särredovisade intäkter och kostnader av engångskaraktär som vanligtvis är hänförliga till större kapitalvinster eller förluster från avyttringar, större omstruktureringskostnader och övriga större intäkter och kostnader av engångskaraktär under perioden	Används för att informera om poster som påverkar jämförbarheten mellan perioder.
EBITDA	Rörelseresultat exklusive större engångsposter, intäkter från STG, finansiella poster, inkomstskatt, samt av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar	Används som ett alternativt mått på operativt resultat som inte påverkats av historiska investeringar och dess redovisningsmässiga hantering och inte heller av poster som påverkar jämförbarheten mellan perioder.
EBITDA FRÅN PRODUKTSEGMENT	Rörelseresultat från produktsegment exklusive Övrig verksamhet, större engångsposter, intäkter från STG, finansiella poster, inkomstskatt samt av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar	Används som ett alternativt mått på Swedish Match kommersiella kärnverksamhets operativa resultat som inte påverkats av historiska investeringar och dess redovisningsmässiga hantering och inte heller av poster som påverkar jämförbarheten mellan perioder.
EBITDA MARGINAL (%)	$100 \times \text{EBITDA} \div \text{Nettoomsättning}$	Används som ett alternativt mått på verksamhetens lönsamhet.
EBITDA MARGINAL FRÅN PRODUKTSEGMENT (%)	$100 \times \text{EBITDA från produktsegment} \div \text{Nettoomsättning från produktsegment}$	Används som ett alternativt mått på Swedish Match kommersiella kärnverksamhets lönsamhet.
PERIODENS RESULTAT, EXKLUSIVE INTÄKTER FRÅN STG OCH STÖRRE ENGÅNGSPOSTER	Periodens resultat exklusive intäkter från STG och större engångsposter	Används som ett alternativt mått på den löpande verksamhetens resultat för perioden som inte påverkas av poster som påverkar jämförbarheten mellan perioder.
EBITA	Rörelseresultat exklusive större engångsposter, intäkter från STG, finansiella poster, skatt samt av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	Används som uppskattning för den löpande verksamhetens fria kassaflöde tillgängligt för betalning av finansiella förpliktelser.
EBITA RÄNTETÄCKNINGSGRAD	$\text{EBITA} \div (\text{Räntekostnader} - \text{ränteintäkter})$	Används som ett mått på förmågan att betala räntekostnader.
NETTOLÅNESKULD	Kort- och långfristiga skulder justerat för säkringstransaktioner avseende dessa skulder + nettoavsättningar för pensioner och liknande förpliktelser – likvida medel och kortfristiga placeringar	Används som ett mått på netto finansiella förpliktelser.
NETTOLÅNESKULD/EBITA	$\text{Nettolåneskuld} \div \text{EBITA}$	Används som indikation på den tid (i år) som krävs för att finansiera befintliga finansiella förpliktelser med företagets fria kassaflöde från den löpande verksamheten.

Större engångsposter

MSEK	januari-juni		helår 2017
	2018	2017	
Intäkt från ändrad förmånsplan	-	-	69
Avyttring av aktier i STG	-	131	197
Realisationsvinst från försäljning av tomt	-	107	107
Totalt större engångsposter	-	238	373

Nettoskuld

MSEK	januari-juni		helår 2017
	2018	2017	
Långfristiga räntebärande skulder	11 265	8 173	10 277
Kortfristiga räntebärande skulder	1 999	2 589	1 253
Komponenter av derivat (skulder) ¹⁾	0	35	40
Nettoavsättning till pensioner och liknande förpliktelser ²⁾	1 118	1 482	1 146
Likvida medel och övriga kortfristiga placeringar	-2 550	-2 506	-3 998
Nettopensionstillgångar och liknande fordringar ³⁾	-93	-101	-88
Komponenter av derivat (tillgångar) ⁴⁾	-968	-447	-446
Nettoskuld	10 771	9 226	8 183

1) Inkluderat i Övriga kortfristiga finansiella tillgångar i koncernens balansräkning i sammandrag.

2) Inkluderat i Övriga långfristiga finansiella skulder i koncernens balansräkning i sammandrag.

3) Inkluderat i Övriga långfristiga finansiella tillgångar och fordringar i koncernens balansräkning i sammandrag.

4) Inkluderat i Övriga kortfristiga och långfristiga finansiella fordringar och Övriga långfristiga finansiella skulder i koncernens balansräkning i sammandrag.

Not 7 – Resultat per aktie

Tabellen nedan visar komponenterna som används i beräkningen för resultat per aktie. Resultatet per aktie per kvartal beräknas genom att subtrahera resultat per aktie för föregående rapportperiod (januari-mars) från den aktuella periodens resultat per aktie (januari-juni).

Resultat per aktie

Före och efter utspädning	april-juni		januari-juni		Omräknat helår 2017
	2018	Omräknat 2017	2018	Omräknat 2017	
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	928	812	1,694	1,744	3 400
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, exklusive intäkter från STG och större engångsposter, MSEK	928	757	1,694	1,451	2 953
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier, före och efter utspädning	174 572 254	181 225 363	175 207 059	182 440 382	180 096 690

Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	april-juni		januari-juni		Omräknat helår 2017
	2018	Omräknat 2017	2018	Omräknat 2017	
Resultat per aktie	5:31	4:48	9:67	9:56	18:88
Resultat per aktie, justerat, SEK ¹⁾	5:31	4:17	9:67	7:95	16:40

1) Exklusive intäkter från STG och större engångsposter.

Kvartalsdata

Finansiell information för 2017 i nedanstående tabeller har omräknats för att reflektera redovisningen av intäkter i enlighet med IFRS 15. Segmentsrapporteringen visas i enlighet med redovisningen av koncernens rörelsesegment som ändrades per den 1 januari 2018.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q2/18	Q1/18	Q4/17	Q3/17	Q2/17
Nettoomsättning inkl. tobaksskatt	4 179	3 750	3 784	3 689	3 898
Avgår, tobaksskatt	-844	-810	-833	-775	-845
Nettoomsättning	3 336	2 941	2 951	2 915	3 053
Kostnad för sålda varor	-1 251	-1 107	-1 130	-1 062	-1 114
Bruttoresultat	2 085	1 834	1 821	1 852	1 939
Försäljnings- och admin. kostnader	-823	-786	-780	-765	-852
Resultatandelar i intresseföretag	1	-1	2	1	4
Intäkt från ändrad förmånsplan	-	-	69	-	-
Avyttring av aktier i STG	-	-	66	-	-
Rörelseresultat	1 263	1 047	1 178	1 088	1 091
Utdelning från STG	-	-	42	-	65
Finansiella intäkter	17	14	10	9	12
Finansiella kostnader	-90	-87	-96	-101	-101
Finansnetto	-73	-73	-44	-91	-24
Resultat före skatt	1 190	974	1 134	997	1 066
Skatter	-263	-208	-231	-244	-254
Periodens resultat	928	766	904	753	812
<i>Hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	928	766	904	753	812
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0
Periodens resultat	928	766	904	753	812

Kvartalsdata per produktsegment

Nettoomsättning

MSEK	Q2/18	Q1/18	Q4/17	Q3/17	Q2/17
Snus och moist snuff	1 509	1 386	1 407	1 377	1 405
Övriga tobaksprodukter	1 433	1 190	1 120	1 142	1 252
Tändprodukter	302	285	341	308	302
Nettoomsättning från produktsegment	3 244	2 860	2 867	2 827	2 960
Övrig verksamhet	92	81	84	88	93
Nettoomsättning	3 336	2 941	2 951	2 915	3 053

Rörelseresultat

MSEK	Q2/18	Q1/18	Q4/17	Q3/17	Q2/17
Snus och moist snuff	691	623	612	622	590
Övriga tobaksprodukter	557	425	417	436	496
Tändprodukter	46	31	68	46	37
Rörelseresultat från produktsegment	1 293	1 079	1 096	1 104	1 123
Övrig verksamhet	-30	-31	-53	-16	-32
Intäkt från ändrad förmånsplan	-	-	69	-	-
Avyttring av aktier i STG	-	-	66	-	-
Rörelseresultat	1 263	1 047	1 178	1 088	1 091

Rörelsemarginal per produktsegment

Procent	Q2/18	Q1/18	Q4/17	Q3/17	Q2/17
Snus och moist snuff	45,8	45,0	43,5	45,2	42,0
Övriga tobaksprodukter	38,8	35,7	37,2	38,2	39,6
Tändprodukter	15,1	10,9	19,9	15,1	12,2
Rörelsemarginal från produktsegment	39,9	37,7	38,2	39,1	37,9

EBITDA per produktsegment

MSEK	Q2/18	Q1/18	Q4/17	Q3/17	Q2/17
Snus och moist snuff	744	675	663	674	642
Övriga tobaksprodukter	581	446	438	457	516
Tändprodukter	56	41	78	57	47
EBITDA från produktsegment	1 381	1 162	1 180	1 188	1 205

EBITDA marginal per produktsegment

Procent	Q2/18	Q1/18	Q4/17	Q3/17	Q2/17
Snus och moist snuff	49,3	48,7	47,2	49,0	45,6
Övriga tobaksprodukter	40,5	37,5	39,1	40,0	41,2
Tändprodukter	18,5	14,4	23,0	18,4	15,6
EBITDA marginal från produktsegment	42,6	40,6	41,1	42,0	40,7

Övrig kvartalsdata

Avskrivningar och nedskrivningar

MSEK	Q2/18	Q1/18	Q4/17	Q3/17	Q2/17
Materiella anläggningstillgångar	84	81	85	80	80
Immateriella tillgångar	16	16	13	16	15
Summa	100	97	98	96	95

Finansnetto

MSEK	Q2/18	Q1/18	Q4/17	Q3/17	Q2/17
Ränteintäkter	17	14	10	9	12
Räntekostnader	-86	-86	-97	-99	-97
Räntekostnader, netto	-69	-72	-87	-90	-85
Utdelning från STG	-	-	42	-	65
Övriga finansiella kostnader, netto	-4	-1	1	-1	-4
Summa finansnetto	-73	-73	-44	-91	-24

Kontakter:

Lars Dahlgren, President och Chief Executive Officer
Kontor 08 658 0441

Thomas Hayes, Senior Vice President och Chief Financial Officer
Kontor 08 658 0108

Emmett Harrison, Senior Vice President Investor Relations and Corporate Sustainability
Kontor 08 658 0173

Richard Flaherty, President US Division, US Investor Relations-kontakt
Kontor +1 804 787 5130

Denna information är sådan information som Swedish Match AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 19 juli 2018 kl. 08.15 CET.

Swedish Match utvecklar, tillverkar och säljer kvalitetsprodukter under marknadsledande varumärken inom produktsegmenten Snus och moist snuff, Övriga tobaksprodukter samt Tändprodukter. Tillverkning sker i sju länder och försäljningen är störst i Skandinavien och i USA. Swedish Match aktie är noterad på Nasdaq Stockholm (SWMA).

Swedish Match vision är en värld utan cigaretter. Några välkända varumärken: General, Longhorn, White Owl, Red Man, Fiat Lux och Cricket.

Swedish Match AB (publ), 118 85 Stockholm
Besöksadress: Sveavägen 44, 8 tr. Telefon: 08 658 0200
Organisationsnummer: 556015-0756
swedishmatch.com