

Delårsrapport JANUARI – MARS 2017

- Nettoomsättningen ökade med 6 procent till 3 775 MSEK (3 557) för det första kvartalet. I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 3 procent.
- Rörelseresultatet från produktområden¹⁾ ökade med 6 procent till 994 MSEK (939) för det första kvartalet. I lokala valutor ökade rörelseresultatet från produktområden¹⁾ med 1 procent.
- Rörelseresultatet²⁾ uppgick till 1 232 MSEK (1 711) för det första kvartalet och inkluderade större engångsposter om 238 MSEK hänförliga till kapitalvinster från avyttring av aktier i Scandinavian Tobacco Group (STG) och från försäljning av tomt. Föregående år inkluderade större engångsposter om 704 MSEK hänförliga till kapitalvinster från avyttring av aktier i STG samt från avyttring av en distributionsanläggning.
- Periodens resultat uppgick till 930 MSEK (1 404) för det första kvartalet.
- Resultatet per aktie uppgick till 5:06 SEK (7:44) för det första kvartalet. Resultatet per aktie, exklusive större engångsposter och resultatandel i STG, uppgick till 3:76 SEK (3:35).
- Som tidigare kommunicerats minskade Swedish Match sin ägarandel i STG i januari från 18,1 procent till 9,1 procent.

1) Rörelseresultatet för Swedish Match produktområden, vilket exkluderar större engångsposter och resultatandel i STG.

2) Rörelseresultatet för koncernen inkluderar större engångsposter och resultatandel i STG.



VD Lars Dahlgren kommenterar:

Ökat rörelseresultat inleder året

Trots flera faktorer som påverkade jämförelsen negativt, ökade rörelseresultatet från produktområden i lokala valutor med 1 procent jämfört med föregående år. Den största av dessa faktorer var avgiften till FDA för cigarrer om 2,5 miljoner amerikanska dollar per kvartal som trädde ikraft under förra årets fjärde kvartal. Vi påverkades även av skattehöjningar i delstaten Pennsylvania i USA - främst för tuggtobak - samt absorbering av den svenska skattehöjningen för snus som infördes i januari.

Vi arbetar aktivt med produktutveckling och positionering för att fortsätta vidareutveckla våra produkter inom snus och moist snuff i både Skandinavien och USA. Vår marknadsandel i Norge har minskat i en långsammare takt till följd av framgångsrika nya produktlanseringar. Utanför Skandinavien (främst i USA) ökar volymerna för snus och ZYN i snabb takt, vilket har resulterat i förbättrad nettoomsättning och bruttovinst. Vi fortsätter att utöka vår närvaro inom segmenten för portionsprodukter och "tubs" på marknaden för moist snuff i USA. På regleringsfronten i USA, och efter det att FDA uppmuntrat Swedish Match att fortsätta sträva mot att erhålla MRTP-status för snusserien General, har vi nu träffat FDA:s Center for Tobacco Products och fått värdefull information för att kunna komplettera vår MRTP-ansökan. Men det finns även utmaningar för produktområdet Snus och moist snuff. Tillväxttakten på den skandinaviska snusmarknaden har nyligen saktat ner, mest märkbart i Sverige, och konkurrensen fortsätter att vara intensiv på alla marknader.

Produktområdet Övriga tobaksprodukter (cigarrer och tuggtobak) uppvisade återigen ett starkt kvartal. Även om en del av den positiva utvecklingen kan härledas till ett svagt kvartal för tuggtobak föregående år, var det främst cigarrer som återigen bidrog till förbättringen. Volymtillväxten på cigarrmarknaden i USA fortsatte att vara stabil och vi ökade våra marknadsandelar liksom volymer och nettoomsättning. En viktig drivkraft för tillväxten för cigarrer under det första kvartalet var vår pipeline av produktinnovationer, både inom segmentet för "homogenized tobacco leaf" samt inom "natural leaf"-segmentet, med ett antal produkter som nu har fått utökad distribution och bättre tillgänglighet. Vi har lyckats dra nytta av vår innovativa cigarrportfölj på ett sätt som lett till ökat intresse och engagemang hos konsumenterna. Trots de nya avgifterna till FDA under kvartalet ökade vinsten från vår cigarrverksamhet i jämförelse med föregående års första kvartal. För tuggtobak bidrog våra satsningar inom lågprissegmentet positivt till volymutvecklingen medan genomsnittspriset utvecklades mindre positivt än tidigare trend.

Vår verksamhet inom Tändprodukter fick en bra start i jämförelse med ett tämligen svagt första kvartal 2016. Volymerna var oförändrade jämfört med föregående år för både tändstickor och tändare men nettoomsättningen och rörelseresultatet ökade inom hela portföljen.

I januari 2017 avyttrade vi framgångsrikt ytterligare 9 procent av aktierna i STG. Aktieägarna har nu godkänt både en extra utdelning om 7:50 SEK samt en ordinarie utdelning om 8:50 SEK per aktie – vilket levererar en mycket god avkastning till våra aktieägare.

Sammandrag av koncernens resultaträkning

MSEK	januari-mars		för- ändr %	helår 2016
	2017	2016		
Nettoomsättning	3 775	3 557	6	15 551
Rörelseresultat från produktområden	994	939	6	3 990
Rörelseresultat	1 232	1 711	-28	6 420
Resultat före skatt	1 153	1 604	-28	5 988
Periodens resultat	930	1 404	-34	5 123
Rörelsemarginal från produktområden, %	26,3	26,4		25,7
Resultat per aktie, SEK	5:06	7:44		27:38
Resultat per aktie, exkl. STG, SEK	5:06	7:09		26:44
Resultat per aktie, exkl. STG, justerat, SEK ¹⁾	3:76	3:35		14:39

1) Justerat för Swedish Match större engångsposter.

Det första kvartalet

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan första kvartalet 2017 och första kvartalet 2016).

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 6 procent till 3 775 MSEK (3 557). Valutaomräkning påverkade jämförelsen av nettoomsättningen positivt med 124 MSEK. I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 3 procent och ökade för alla produktområden.

Resultat

Rörelseresultatet från produktområden ökade med 6 procent till 994 MSEK (939). Rörelseresultatet ökade för samtliga produktområden med undantag för Övrig verksamhet. I lokala valutor ökade rörelseresultatet från produktområden med 1 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 1 232 MSEK (1 711) och inkluderade kapitalvinster från avyttring av aktier i STG om 131 MSEK och från avyttring av tomt om 107 MSEK. Båda dessa större engångsposter är skattefria. Som större engångsposter under det första kvartalet 2016 redovisades skattefria kapitalvinster om 560 MSEK till följd av avyttring av aktier i STG samt 145 MSEK hänförliga till avyttringen av en distributionsfastighet i Sverige. Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av rörelseresultatet positivt med 43 MSEK.

Koncernens finansnetto uppgick till -80 MSEK (-107). Skattekostnaden uppgick till 223 MSEK (200) och skattesatsen exklusive intresseföretag och större engångsposter uppgick till 24,5 procent.

Periodens resultat uppgick till 930 MSEK (1 404), påverkat av positiva större engångsposter under båda perioderna.

Resultatet per aktie uppgick till 5:06 SEK (7:44) för det första kvartalet. Exklusive större engångsposter och resultatandel i STG ökade resultatet per aktie med 12 procent till 3:76 SEK (3:35).

G.3 Super Slim

Inom G.3 Super Slim sortimentet (efter den första produkten G.3 Super Slim Mint under våren 2016) lanserar Swedish Match nu G.3 Super Slim som har en mer traditionell smak. Båda produkterna är i slim white format, en mer diskret portionsprodukt, och innehåller 30 portioner per dosa.





Snus och moist snuff

Highlights första kvartalet:

- Ökad nettoomsättning och ökat rörelseresultat i USA kompenserade för viss minskning i Skandinavien
- Svagare marknadstillväxt i Skandinavien, men en fortsatt förbättrad trend för marknadsandelar i Norge
- Fortsatt tillväxt för General och ZYN utanför Skandinavien

Nyckeltal

MSEK	januari-mars		förändr %	helår 2016
	2017	2016		
Nettoomsättning	1 293	1 245	4	5 277
Rörelseresultat	531	521	2	2 197
Rörelsemarginal, %	41,1	41,8		41,6
EBITDA	581	563	3	2 383
EBITDA marginal, %	44,9	45,2		45,2

Det första kvartalet

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan första kvartalet 2017 och första kvartalet 2016).

Nettoomsättningen för Snus och moist snuff ökade med 1 procent i lokala valutor. Nettoomsättningen i lokala valutor minskade något i Skandinavien men ökade i USA. Ökat rörelseresultat i USA kompenserade för viss minskning i Skandinavien.

I Skandinavien fortsatte marknaden att växa, men i en långsammare takt än under tidigare kvartal. Swedish Match bedömer att totalmarknaden i Skandinavien ökade med 2 procent, med ökade marknadsvolymer i både Norge och Sverige. I Skandinavien var våra leveransvolymer, mätt i antal dosor, oförändrade. Justerat för kalendereffekter och föregående års lagerminskning i handeln beräknas Swedish Match underliggande volymer ha minskat med 1 procent. Nettoomsättningen i Skandinavien ökade något i svenska kronor till följd av en starkare norsk krona. I lokala valutor påverkades nettoomsättningen i Skandinavien negativt av pris/mix i Sverige samt absorberingen av skattehöjningen 2017. En listprishöjning har nu i maj genomförts i Sverige. Rörelseresultatet för snus i Skandinavien minskade.

I verksamheten för moist snuff i USA fortsatte volymerna att öka för portionsprodukter och för de större "tubs"-förpackningarna vilket kompenserade för minskningar av traditionellt moist snuff i lösformat. I lokal valuta var nettoomsättningen oförändrad, medan rörelseresultatet ökade. Det genomsnittliga försäljningspriset per dosa var på samma nivå som för jämförelseperioden mot bakgrund av förhållandevis hög marknadsföringsaktivitet under kvartalet.

Den sammantagna rörelseförlusten för snus och portionsprodukter med nikotin utanför Skandinavien minskade till 42 MSEK (49) som ett resultat av förbättrat bruttoresultat för både snus och ZYN, en serie portionsprodukter med nikotin men utan tobak, samt lägre marknadsföringskostnader för snus. De lägre marknadsföringskostnaderna för snus i USA är delvis en följd av timing av aktiviteter under 2017. Under kvartalet utökades distributionen av ZYN till fler försäljningsställen i västra USA.

Efter att tidigare ha blivit informerade av det amerikanska livs- och läkemedelsverket FDA att General snus för närvarande inte kommer att erhålla status som en "tobaksprodukt med modifierad risk" (MRTP) har nu FDA beskrivit processen framåt och uppmuntrat Swedish Match att fortsätta ansträngningarna om att erhålla MRTP-status för snus under varumärket General. Swedish Match träffade FDA:s Center of Tobacco Products (CTP) i mars och kommer fortsatt att utvärdera hur företaget bäst kan anpassa och komplettera ansökan.

Swedish Match leveransvolym

	januari-mars		förändr %	helår 2016
	2017	2016		
Snus, miljoner dosor, Skandinavien	56,5	56,3	0	241,3
Moist snuff, miljoner dosor, USA	34,6	34,5	0	131,4

Swedish Match marknadsandelar för snus i Skandinavien¹⁾

Procent	januari-mars		förändr %-andel	helår 2016
	2017	2016		
Snus, Sverige, totalt	65,6	68,0	-2,4	67,4
Snus, Sverige, premium	92,0	93,1	-1,0	92,7
Snus, Sverige, lågpris	36,4	39,2	-2,8	38,0
Snus, Norge, totalt	52,2	54,6	-2,3	53,5

1) Swedish Match estimat baserade på Nielsen data (exklusive tobakister): 13-veckor till 2 april 2017 respektive 27 mars 2016. Samtliga estimat för den svenska marknaden har uppdaterats för att reflektera förändringar i Niensens dataunderlag.



Övriga tobaksprodukter (cigarrer och tuggtobak)

Highlights första kvartalet:

- Fortsatt stark försäljning och volymtillväxt för cigarrer i USA
- Endast något minskade volymer för tuggtobak jämfört med ett ovanligt svagt kvartal föregående år
- Ökat rörelseresultat i lokal valuta trots avgifter till FDA för cigarrer

Nyckeltal

MSEK	januari-mars		förändr %	helår 2016
	2017	2016		
Nettoomsättning	1 120	994	13	4 283
Rörelseresultat	427	400	7	1 705
Rörelsemarginal, %	38,1	40,2		39,8
EBITDA	446	415	7	1 768
EBITDA marginal, %	39,8	41,8		41,3

Det första kvartalet

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan första kvartalet 2017 och första kvartalet 2016).

Nettoomsättningen och rörelseresultatet för Övriga tobaksprodukter ökade både i svenska kronor och i lokal valuta. I lokal valuta ökade nettoomsättningen med 7 procent och rörelseresultatet ökade något. Rörelseresultatet och rörelsemarginalen påverkades negativt av ikraftträdandet av avgifter till FDA för cigarrer från och med den 1 oktober 2016. FDA-avgifterna för cigarrer uppgick till 2,5 MUSD för det första kvartalet.

Cigarrvolymerna ökade med 16 procent. Volymökningen kom framförallt från våra cigarrer inom segmentet för "homogenized tobacco leaf" men även cigarrer inom segmentet för "natural leaf" ökade. I lokal valuta ökade nettoomsättningen för cigarrer mindre än volymerna till följd av negativa mixeffekter inom portföljen. Rörelseresultatet ökade något trots den negativa effekten från avgifterna till FDA.

Leveranserna för tuggtobak (exklusive volymer för kontraktstillverkning) minskade med endast 1 procent, vilket var en märkbar förbättring jämfört med trenden under de senaste kvartalen. Till viss del beror förbättringen på att volymerna var ovanligt låga under det första kvartalet 2016 till följd av timing av leveranser. Dessutom gynnades volymutvecklingen av expansion inom lågprissegmentet, vilket dock hade en negativ effekt på genomsnittspriser under första kvartalet. I lokal valuta var både nettoomsättningen och rörelseresultatet för tuggtobak i USA i nivå med jämförelseperioden till följd av de jämförelsevis goda volymerna.

Swedish Match leveransvolymer i USA

	januari-mars		förändr %	helår 2016
	2017	2016		
Cigarrer, miljoner	398	343	16	1 472
Tuggtobak, tusen pounds (exklusive volymer för kontraktstillverkning)	1 663	1 677	-1	6 709



Tändprodukter (tändstickor, tändare och kompletterande produkter)

Highlights första kvartalet:

- Nettoomsättningen ökade till följd av utvecklingen för tändstickor samt positiva valutaeffekter
- Ökat rörelseresultat inom hela produktportföljen

Nyckeltal

MSEK	januari-mars		förändr %	helår 2016
	2017	2016		
Nettoomsättning	340	303	12	1 314
Rörelseresultat	60	42	44	219
Rörelsemarginal, %	17,7	13,8		16,7
EBITDA	71	51	38	259
EBITDA marginal, %	20,9	16,9		19,7

Det första kvartalet

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan första kvartalet 2017 och första kvartalet 2016).

Nettoomsättningen ökade med 12 procent, drivet av en bra utveckling för tändstickor med oförändrade volymer och positiva pris/mixeffekter samt en återhämtning av den brasilianska realen. Nettoomsättningen ökade även för tändare och kompletterande produkter. Rörelseresultatet ökade med 44 procent främst till följd av den starka utvecklingen för tändstickor men även till följd av lägre produktionskostnader för tändare samt en bättre kostnadsbild för kompletterande produkter. Föregående års första kvartal påverkades negativt av kostnader av engångskaraktär för tändstickor.

Swedish Match leveransvolymer globalt

	januari-mars		förändr %	helår 2016
	2017	2016		
Tändstickor, miljarder	17,7	17,7	0	72,0
Tändare, miljoner	95,3	95,5	0	399,2

Övrig verksamhet

Övrig verksamhet omfattar distribution av tobaksprodukter på den svenska marknaden samt koncerngemensamma omkostnader.

Det första kvartalet

Nettoomsättningen för Övrig verksamhet för det första kvartalet uppgick till 1 023 MSEK (1 014). Rörelseresultatet för Övrig verksamhet uppgick till -24 MSEK (-24). Under det första kvartalet 2016 redovisades som en större engångspost en skattefri kapitalvinst om 145 MSEK hänförlig till avyttringen av en distributionsfastighet i Solna.

Finansiering och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 826 MSEK (792) för det första kvartalet. Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade jämfört med föregående år främst till följd av ökat kassaflöde från förändring av rörelsekapital.

Under det första kvartalet hade Swedish Match, netto, ett positivt kassaflöde från investeringsverksamheten. Swedish Match erhöll 1 355 MSEK från den partiella avyttringen av aktier i STG i januari och ytterligare 107 MSEK från den slutliga försäljningslikviden avseende en tomt som såldes under 2007.

Investeringar i materiella och immateriella tillgångar minskade till 86 MSEK (202). Föregående år påverkades av en investering i patenträttigheter för en portionsprodukt med nikotin men utan tobak.

Finansnettot för det första kvartalet uppgick till -80 MSEK (-107). Minskningen av finansnettot är främst hänförlig till lägre räntor på lån och högre ränteintäkter från det mycket starka kassaflödet till följd av den partiella avyttringen av innehavet i STG och den ovan nämnda försäljningslikviden.

Under det första kvartalet upptogs inga nya obligationslån och inga amorteringar av obligationslån gjordes. Per den 31 mars 2017 hade Swedish Match 9 816 MSEK i räntebärande lån exklusive förmånsbestämda pensionsförpliktelser jämfört med 9 854 MSEK per den 31 december 2016 och 8 198 MSEK per den 31 mars 2016. Under återstoden av 2017 förfaller 2 038 MSEK av de räntebärande lånen till betalning. För ytterligare information om förfalloprofilen för låneportföljen, se Swedish Match webbplats.

Outnyttjade garanterade kreditlöften uppgick per den 31 mars 2017 till 1 500 MSEK. Likvida medel uppgick till 4 777 MSEK vid periodens slut jämfört med 3 364 MSEK per den 31 december 2016.

Per den 31 mars 2017 uppgick nettolåneskulden till 6 422 MSEK jämfört med 7 941 MSEK per den 31 december 2016 och 5 522 MSEK per den 31 mars 2016.

Under det första kvartalet återköpte Swedish Match egna aktier om 739 MSEK.

Antal aktier

Under det första kvartalet återköptes 2,6 miljoner egna aktier för 739 MSEK till ett genomsnittspris av 286:17 SEK, i enlighet med bemyndigande från årsstämman 2016. Sedan återköpen startade har återköpta aktier förvärvats till ett genomsnittspris om 118:72 SEK.

Per den 31 mars 2017 var bolagets innehav 6,7 miljoner aktier, motsvarande 3,53 procent av det totala antalet registrerade aktier. Antalet utestående aktier, netto, uppgick per den 31 mars 2017 till 182,1 miljoner.

Övriga händelser under rapporteringsperioden

Avyttring av aktier i STG

Den 19 januari 2017 avyttrade Swedish Match 9 miljoner aktier i STG till ett pris om 118 DKK per aktie. Från denna avyttring erhöll Swedish Match 1 355 MSEK, netto efter transaktionskostnader. Efter transaktionen innehar Swedish Match 9 069 906 aktier, vilket motsvarar 9,1 procent av det totala antalet aktier i STG. Den skattefria kapitalvinsten från avyttringen i januari uppgick till 131 MSEK och motsvarade skillnaden mellan priset vid avyttring och marknadsvärdet vid omklassificeringen i september 2016 exklusive transaktionskostnader och har redovisats som en större engångspost under det första kvartalet.

Intäkt och kapitalvinst från försäljning av tomt

Swedish Match sålde under 2007 en tomt som låg intill den tidigare huvudkontorsfastigheten i Stockholm och där det slutliga försäljningspriset var beroende av godkännandet av en reviderad detaljplan. I januari 2017 mottogs detta godkännande och Swedish Match erhöll en ytterligare intäkt om 107 MSEK under det första kvartalet.

Dom från Patent- och marknadsdomstolen

Den 8 februari 2017 meddelade Patent- och marknadsdomstolen sin dom i målet avseende ett standardiserat etikettsystem som Swedish Match under delar av 2012 och 2013 implementerade i företagets egna snuskylar vilka lånas ut till handeln. Domstolen anser att etikettsystemet var i strid med konkurrensreglerna och utdömde cirka 38 MSEK plus rättegångskostnader i konkurrensskadeavgift. Swedish Match avser att överklaga domen och ingen avsättning har upptagits för konkurrensskadeavgift.

Händelser efter rapporteringsperioden

Årsstämman och återköp av egna aktier

Årsstämman den 4 maj 2017 omvalde Charles A. Blixt, Andrew Cripps, Jacqueline Hoogerbrugge, Conny Karlsson, Wenche Rolfsen och Joakim Westh som styrelseledamöter. Pauline Lindwall valdes till ny ledamot i styrelsen. Conny Karlsson omvaldes som styrelseordförande och Andrew Cripps som vice ordförande i styrelsen.

Årsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om en ordinarie utdelning till aktieägarna med 8:50 SEK per aktie och en extra utdelning om 7:50 SEK per aktie, totalt 16:00 SEK per aktie, vilket totalt uppgår till ett belopp om 2 913 MSEK baserat på antalet utestående aktier per den 31 mars 2017. Dessutom beslutade stämman att minska bolagets aktiekapital genom indragning av 6 950 000 av bolagets aktier med en samtidig fondemission, utan utgivande av nya aktier, till ett motsvarande belopp för att återställa aktiekapitalet. Det totala antalet aktier i bolaget före indragningen av aktier uppgick till 188 750 000 och per den 8 maj 2017 innehar Swedish Match 7 006 190 egna aktier.

Årsstämman 2017 bemyndigade vidare styrelsen att besluta om återköp av bolagets egna aktier som inkluderar möjligheten att initiera ett återköpsprogram enligt EU:s Marknadsmissbruksförordning (EU) nr 596/2014 ("MAR") och Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2016/1052 ("Safe Harbour-förordningen"), ett bemyndigande som styrelsen nu utnyttjar. Återköpen av egna aktier ska uppfylla följande villkor. Återköp av aktier ska ske på Nasdaq Stockholm i enlighet med de regler rörande förvärv av egna aktier som framgår av förordningen i MAR och Safe Harbour-förordningen (i tillämpliga fall) samt av Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter. Aktier får vidare återköpas vid ett eller flera tillfällen från och med den 8 maj 2017 och under tiden intill nästa årsstämma, förutsatt att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget. Återköp per dag får motsvara högst 25 procent av den dagliga genomsnittliga omsättningen och ska ske till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet, d v s intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Priset får inte överstiga den högsta kursen för det senaste oberoende avslutet och den högsta gällande oberoende köpkursen. Betalning för aktierna ska erläggas kontant.

Syftet med återköpsrätten är att möjliggöra för bolaget att anpassa kapitalstrukturen till kapitalbehovet från tid till annan för att därmed bidra till ökat aktieägarvärde.

Årsstämman beslutade även att bemyndiga styrelsen att besluta om överlåtelse av bolagets egna aktier vid ett eller flera tillfällen, dock längst till årsstämman 2018. Aktierna får endast överlåtas i samband med finansiering av företagsförvärv samt andra typer av strategiska investeringar och förvärv och överlåtelse får inte överskrida det maximala antalet egna aktier som innehas av bolaget vid varje given tidpunkt. Överlåtelse av egna aktier får ske antingen på Nasdaq Stockholm eller på annat sätt.

Dessutom bemyndigades styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt och mot betalning i kontanter, apportegendom eller genom kvittning. Antalet aktier som kan emitteras får inte överstiga en maximal utspädningseffekt om tio (10) procent av aktiekapital och röster baserat på det sammanlagda aktiekapitalet i bolaget vid tidpunkten för årsstämman 2017.

Årsstämman valde även Deloitte AB till revisor intill slutet av årsstämman 2019.

Framtidsutsikt

För helåret 2017 förväntar vi oss att konsumtionen av snus i Skandinavien och moist snuff i USA kommer att öka, mätt i antal dosor. I Skandinavien bedöms tillväxten vara lägre än under 2016. Vi förväntar oss att konkurrensen på den skandinaviska snusmarknaden kommer att vara fortsatt intensiv under 2017.

För cigarrer i USA förväntar sig Swedish Match att marknaden fortsätter att växa under 2017 och att konkurrensen kommer att vara fortsatt intensiv. Swedish Match ambition är att under 2017 öka cigarrvolymerna på marknaden i USA. Produktionskostnaden per cigarr förväntas öka både till följd av helårseffekten av avgifter till FDA samt på grund av högre kostnader för råmaterial. Vi förväntar oss att marknaden för tuggtobak i USA kommer fortsätta att minska.

Swedish Match kommer under 2017 att fortsätta investera för tillväxt i snus och portionsprodukter med nikotin utanför Skandinavien. Vi förväntar oss fortsatt volym- och nettoomsättningstillväxt. Marknadsrelaterade kostnader förväntas öka något främst till följd av satsningen på ZYN på marknaden i USA. Rörelseförlusten för snus och portionsprodukter med nikotin utanför Skandinavien bedöms att i stort sett vara i nivå med 2016.

Den effektiva bolagsskatten för koncernen för 2017, exklusive intressebolag och ej skattepliktiga större engångsposter, förväntas att vara på samma nivå som under 2016 förutsatt att inga förändringar sker i nuvarande skattesystem. Det finns för närvarande generella förväntningar om en bolagsskattereform i USA. På grund av den osäkra utgången och struktur av en sådan reform gör Swedish Match ingen prognos gällande huruvida effekten skulle bli positiv eller negativ för företaget.

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

Riskfaktorer

På samtliga marknader där Swedish Match finns representerat möter bolaget kraftig konkurrens och denna kan komma att öka i framtiden. För att nå 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, Norge och medlemsländer inom EMU. Därmed kan förändringar avseende tullavgifter och kursförändringar i euro, norska 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 samt förändringar i tobaks- och bolagsskatter samt 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 2016, 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 det första kvartalet uppgick till 10 MSEK (12). Resultat före skatt uppgick till 3 649 MSEK (641) och nettoresultatet för kvartalet uppgick till 3 689 MSEK (684). Det högre nettoresultatet för det första kvartalet är främst hänförligt till högre utdelningar från dotterbolag i jämförelse med samma kvartal föregående år.

Under det första kvartalet erhöll moderbolaget en utdelning om 3 733 MSEK (856) från ett dotterbolag vilket var en följd av avyttring av aktier i STG.

Swedish Match sålde under 2007 en tomt som låg intill den tidigare huvudkontorsfastigheten i Stockholm och där det slutliga försäljningspriset var beroende av godkännandet av en reviderad detaljplan. Detta godkännande har mottagits och Swedish Match erhöll en ytterligare intäkt om 107 MSEK under det första kvartalet 2017.

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 det första kvartalet upptogs inga nya obligationslån och inga amorteringar av obligationslån gjordes. Under det första kvartalet har moderbolaget återköpt 2,6 miljoner (0,7) egna aktier för 739 MSEK (199).

Inga investeringar i materiella eller immateriella anläggningstillgångar har gjorts under de första kvartalen 2017 eller 2016.

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. Halvårsrapporten för januari-juni 2017 kommer att publiceras den 21 juli 2017.

Stockholm den 8 maj 2017

Lars Dahlgren
Verkställande direktör och koncernchef

Produktområden i sammandrag och nyckeltal

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	januari-mars		för- ändr %	helår 2016
	2017	2016		
Snus och moist snuff	1 293	1 245	4	5 277
Övriga tobaksprodukter	1 120	994	13	4 283
Tändprodukter	340	303	12	1 314
Övrig verksamhet	1 023	1 014	1	4 676
Nettoomsättning	3 775	3 557	6	15 551

Rörelseresultat

MSEK	januari-mars		för- ändr %	helår 2016
	2017	2016		
Snus och moist snuff	531	521	2	2 197
Övriga tobaksprodukter	427	400	7	1 705
Tändprodukter	60	42	44	219
Övrig verksamhet	-24	-24		-132
Rörelseresultat från produktområden	994	939	6	3 990
Resultatandel i STG ¹⁾	-	68		176
Delsumma	994	1 007	-1	4 166
<i>Större engångsposter</i>				
Avyttring av aktier i STG	131	560		1 208
Omvärdering till verkligt värde för STG aktier	-	-		902
Avyttring av distributionsanläggning	-	145		145
Realisationsvinst från försäljning av tomt	107	-		-
Summa större engångsposter	238	704		2 254
Rörelseresultat	1 232	1 711	-28	6 420

1) Se Not 5.

Rörelsemarginal per produktområde

Procent	januari-mars		helår 2016
	2017	2016	
Snus och moist snuff	41,1	41,8	41,6
Övriga tobaksprodukter	38,1	40,2	39,8
Tändprodukter	17,7	13,8	16,7
Rörelsemarginal från produktområden	26,3	26,4	25,7

EBITDA per produktområde

MSEK	januari-mars		för- ändr %	helår 2016
	2017	2016		
Snus och moist snuff	581	563	3	2 383
Övriga tobaksprodukter	446	415	7	1 768
Tändprodukter	71	51	38	259
Övrig verksamhet	-12	-12		-82
EBITDA från produktområden	1 085	1 018	7	4 329

EBITDA marginal per produktområde

Procent	januari-mars		helår 2016
	2017	2016	
Snus och moist snuff	44,9	45,2	45,2
Övriga tobaksprodukter	39,8	41,8	41,3
Tändprodukter	20,9	16,9	19,7
EBITDA marginal från produktområden	28,7	28,6	27,8

Nyckeltal

	2017	januari-mars 2016	april 2016- mars 2017	helår 2016
Rörelsemarginal från produktområden, %	26,3	26,4	25,6	25,7
Operativt kapital, MSEK ¹⁾	3 963	3 544	3 963	3 888
Avkastning på operativt kapital, % ¹⁾			107,7	111,0
Nettolåneskuld, MSEK	6 422	5 522	6 422	7 941
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, MSEK ²⁾	83	81	539	537
EBITA från produktområden, MSEK	1 009	950	4 101	4 043
EBITA räntetäckningsgrad ¹⁾	13,0	9,5	10,4	9,7
Nettolåneskuld/EBITA från produktområden			1,6	2,0
<i>Aktiedata</i>				
Antal utestående aktier vid periodens slut	182 088 810	188 204 368	182 088 810	184 672 687
Genomsnittligt antal utestående aktier	183 655 401	188 608 217	185 878 270	187 116 474

1) Omräknat för att exkludera STG.

2) Inklusive investeringar i skogsplantering om 5 MSEK (4).

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	januari-mars		för- ändr %	April 2016- Mars 2017	helår 2016	för- ändr %
	2017	2016				
Nettoomsättning inkl. tobaksskatt	6 686	6 452		28 716	28 482	
Avgår, tobaksskatt	-2 910	-2 895		-12 947	-12 932	
Nettoomsättning	3 775	3 557	6	15 769	15 551	1
Kostnad för sålda varor	-1 995	-1 872		-8 449	-8 325	
Bruttoresultat	1 780	1 685	6	7 320	7 226	1
Försäljnings- och adm. kostnader	-791	-745		-3 285	-3 240	
Resultatandel i intresseföretag ¹⁾	5	66		118	180	
Avyttring av aktier i STG	131	560		779	1 208	
Omvärdering till verkligt värde för STG aktier	-	-		902	902	
Avyttring av distributionsanläggning	-	145		-	145	
Realisationsvinst från försäljning av tomt	107	-		107	-	
Rörelseresultat	1 232	1 711	-28	5 941	6 420	-7
Finansiella intäkter	18	9		62	53	
Finansiella kostnader	-98	-116		-466	-484	
Finansnetto	-80	-107		-404	-431	
Resultat före skatt	1 153	1 604	-28	5 537	5 988	-8
Skatter	-223	-200		-888	-865	
Periodens resultat	930	1 404	-34	4 649	5 123	-9
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	930	1 404		4 649	5 123	
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0		0	0	
Periodens resultat	930	1 404	-34	4 649	5 123	-9
Resultat per aktie, SEK	5:06	7:44		25:01	27:38	
Resultat per aktie, exkl. STG, SEK	5:06	7:09		24:43	26:44	
Resultat per aktie, exkl. STG, justerat, SEK ²⁾	3:76	3:35		14:81	14:39	

1) Se Not 5.

2) Justerat för Swedish Match större engångsposter.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	2017	januari-mars 2016	april 2016- mars 2017	helår 2016
Periodens resultat	930	1 404	4 649	5 123
<i>Övrigt totalresultat som kan omföras till resultaträkningen</i>				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-66	-71	563	558
Omräkningsdifferenser som överförts till periodens resultat	-	-6	-137	-143
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-31	4	-116	-81
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar som överförts till periodens resultat	-	0	15	16
Andelar i intresseföretags övrigt totalresultat ¹⁾	-	54	-75	-20
Andelar i intresseföretags övrigt totalresultat som överförts till periodens resultat	-	-194	-315	-509
Förändring i verkligt värde för STG aktier	14	-	324	310
Förändring i verkligt värde för STG aktier som överförts till periodens resultat	-138	-	-138	-
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	4	-1	20	14
Delsumma, netto efter skatt	-216	-213	141	144
<i>Övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till resultaträkningen</i>				
Aktuariella vinster/förluster avseende pensioner, inklusive särskild löneskatt	71	-211	132	-150
Andelar i intresseföretags övrigt totalresultat ¹⁾	-	-2	0	-2
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-29	74	-64	39
Delsumma, netto efter skatt	42	-139	68	-113
Periodens totalresultat	755	1 053	4 857	5 155
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	755	1 053	4 857	5 155
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
Periodens totalresultat	755	1 053	4 857	5 155

1) Se Not 5.

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mars 2017	31 december 2016
Immateriella tillgångar	1 235	1 250
Materiella anläggningstillgångar	2 536	2 543
Andelar i intresseföretag	127	122
Övriga långfristiga tillgångar och operativa fordringar	23	23
Övriga långfristiga finansiella tillgångar och fordringar ¹⁾²⁾	3 076	4 450
Övriga kortfristiga finansiella fordringar ²⁾³⁾	228	251
Kortfristiga operativa tillgångar och fordringar	3 243	3 333
Likvida medel	4 777	3 364
Summa tillgångar	15 245	15 335
Moderbolagets aktieägare	-1 350	-1 366
Innehav utan bestämmande inflytande	1	1
Summa eget kapital	-1 349	-1 365
Långfristiga finansiella avsättningar	1 168	1 168
Långfristiga räntebärande skulder	7 659	8 169
Övriga långfristiga finansiella skulder ²⁾⁴⁾	1 586	1 613
Övriga långfristiga operativa skulder	360	369
Kortfristiga räntebärande skulder	2 584	2 047
Övriga kortfristiga finansiella skulder ²⁾⁵⁾	397	321
Övriga kortfristiga operativa skulder	2 841	3 013
Summa eget kapital och skulder	15 245	15 335

- 1) Inkluderar aktier i STG om 1 417 MSEK (2 761), pensionstillgångar om 96 MSEK (90) och vissa långfristiga komponenter av derivatinstrument om 385 MSEK (391).
- 2) Under 2016 omklassificerades vissa komponenter av derivatinstrument mellan tillgångar och skulder.
- 3) Inkluderar vissa kortfristiga komponenter av derivatinstrument om 51 MSEK (33).
- 4) Inkluderar pensionsskulder om 1 479 MSEK (1 542) och vissa långfristiga komponenter av derivatinstrument om 2 MSEK (-4).
- 5) Inkluderar vissa kortfristiga komponenter av derivatinstrument om 8 MSEK (65).

Koncernens kassaflöde i sammandrag

MSEK	2017	januari-mars 2016
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Resultat före skatt	1 153	1 604
Resultatandelar i intresseföretag	-5	-66
Poster som inte ingår i kassaflöde m.m.	-125	-490
Betald inkomstskatt	-97	-73
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	926	975
Förändringar av rörelsekapital	-100	-182
Kassaflöde från den löpande verksamheten	826	792
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar ¹⁾	-83	-81
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	145
Förvärv av immateriella tillgångar	-4	-121
Avyttring av tomt ²⁾	107	-
Avyttring av intresseföretag ³⁾	1 355	2 172
Investeringar i intresseföretag ⁴⁾	-	-5
Förändring i finansiella fordringar m.m.	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 375	2 110
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Förändring av lån	-2	134
Återköp av egna aktier	-739	-199
Övrigt	-83	-78
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-824	-143
Ökning likvida medel	1 377	2 759
Likvida medel vid periodens början	3 364	1 732
Valutakursdifferens i likvida medel	36	-50
Likvida medel vid periodens slut	4 777	4 441

- 1) Inklusive investeringar i skogsplantering om 5 MSEK (4).
- 2) Kassaflöde från avyttring av tomt avser den slutliga försäljningslikviden avseende en tomt som såldes under 2007.
- 3) Avyttring av intresseföretag avser avyttring av aktier i STG.
- 4) Investeringar i intresseföretag avser ytterligare investeringar i EB Road Cargo AB om 5 MSEK under 2016.

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital per 1 januari 2016	251	1	252
Periodens resultat	1 404	0	1 404
Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt	-351	0	-351
Periodens totalresultat	1 053	0	1 053
Utdelning	-	0	0
Återköp av egna aktier	-199	-	-199
Utgående kapital per 31 mars 2016	1 104	1	1 105
Ingående eget kapital per 1 januari 2017	-1 366	1	-1 365
Periodens resultat	930	0	930
Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt	-175	0	-174
Periodens totalresultat	755	0	755
Utdelning	-	0	0
Återköp av egna aktier	-739	-	-739
Utgående kapital per 31 mars 2017	-1 350	1	-1 349

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2017	januari-mars 2016
Nettoomsättning	10	12
Administrationskostnader	-55	-63
Rörelseresultat	-44	-51
Resultat från andelar i koncernbolag	3 840	856
Finansnetto	-147	-164
Resultat före skatt	3 649	641
Skatter	40	42
Periodens resultat	3 689	684

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	2017	januari-mars 2016
Periodens resultat	3 689	684
<i>Övrigt totalresultat som kan omföras till resultaträkningen</i>		
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-31	4
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar överfört till periodens resultat	-	0
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	7	-1
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-24	3
Periodens totalresultat	3 665	687

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mars 2017	31 mars 2016	31 december 2016
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	2	3	2
Finansiella anläggningstillgångar ¹⁾	49 732	49 722	49 719
Omsättningstillgångar ¹⁾	2 356	103	3 311
Summa tillgångar	52 090	49 828	53 032
Eget kapital	21 359	21 703	18 434
Obeskattade reserver	995	675	995
Avsättningar	99	61	100
Långfristiga skulder ¹⁾	25 866	26 367	26 338
Kortfristiga skulder ¹⁾	3 770	1 022	7 165
Summa skulder	29 735	27 450	33 603
Summa eget kapital och skulder	52 090	49 828	53 032

1) För 31 december 2016 omklassificerades vissa komponenter av derivatinstrument mellan tillgångar och skulder.

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 ändringar och tolkningsuttalanden för redan gällande standarder som trädde i kraft den 1 januari 2017 har inte föranlett några väsentliga ändringar i redovisningen av koncernens finansiella resultat eller ställning.

I denna rapport har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som användes i årsredovisningen för 2016 tillämpats.

Not 2 – Transaktioner med närstående

Företagets närstående parter är intresseföretag och ledande befattningshavare med betydande inflytande i företaget. Ledande befattningshavare med betydande inflytande omfattar styrelsen och koncernledningen.

Inom ramen för den normala verksamheten genomför Swedish Match transaktioner med intresseföretag. Dessa transaktioner är prissatta enligt marknadsmässiga villkor. På balansdagen per den 31 mars 2017 uppgick fordringar på dessa bolag till 21 MSEK (30) och skulder till dessa bolag uppgick till 2 MSEK (8). Den totala försäljningen till intresseföretag under det första kvartalet 2017 uppgick till 21 MSEK (46) och totala inköp från intresseföretag uppgick till 1 MSEK (15).

Inga transaktioner med ledande befattningshavare utöver vanliga lönerelaterade eller arvodesrelaterade transaktioner har gjorts under perioden.

Not 3 – Bokfört värde och verkligt värde

Nedanstående tabell visar bokfört värde och verkligt värde för finansiella instrument per den 31 mars 2017.

Bokfört värde och verkligt värde

MSEK	Poster redovisade till verkligt värde i resultaträkningen	Lån och fordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Övriga finansiella skulder	Kassaflödessäkringar ¹⁾	Icke finansiella instrument	Summa bokfört värde	Beräknat verkligt värde	Verkligt värde nivå 1	Verkligt värde nivå 2
Kundfordringar	-	1 373	-	-	-	-	1 373	1 373		
Övriga långfristiga finansiella tillgångar	-	-	1 417	-	-	-	1 417	1 417	1 417	
Övriga långfristiga finansiella fordringar	-	-	-	-	331	458	789	789		331
Övriga kortfristiga tillgångar och finansiella fordringar	24	-	-	-	13	164	201	201		37
Upplupna ränteintäkter/kostnader	-	-	-	-	-23	-	-23	-23		-23
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	-	-	78	78	78		
Likvida medel	-	4 777	-	-	-	-	4 777	4 777		
Summa tillgångar	24	6 150	1 417	-	321	700	8 612	8 612		
Räntebärande skulder	-	-	-	10 242	-	-	10 242	10 554		10 554
Övriga långfristiga finansiella skulder	-	-	-	-	108	54	162	162		108
Övriga kortfristiga skulder	8	-	-	-	-	1 480	1 488	1 488		8
Upplupna räntekostnader/intäkter	-	-	-	129	17	-	146	146		17
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	-	-	604	604	604		
Leverantörsskulder	-	-	-	644	-	-	644	644		
Summa skulder	8	-	-	11 015	125	2 138	13 286	13 598		

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*.

Alla poster som är värderade till verkligt värde i balansräkningen anses ingå i nivå 2 i hierarkin för verkligt värde, med undantag för finansiella tillgångar som kan säljas, för vilka verkligt värde avser nivå 1 och som är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar avser investeringen i STG som tidigare redovisades som andelar i intresseföretag.

Inga överföringar, in eller ut, från nivå 2 har gjorts under det första kvartalet 2017. 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. Det totala nominella beloppet av utestående derivat är 9 986 MSEK av vilka 7 053 MSEK är i kassaflödessäkringar bestående av valuta- och ränteswappar relaterade till obligationslån. Resterande 2 943 MSEK 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 2016.

Note 4 – Alternativa nyckeltal

Swedish Match redovisar ett antal 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
RÖRELSERESULTAT (EBIT)	Resultat exklusive finansiella poster och skatter	Används som ett mått på operativt resultat, oaktat effekten av finansiering och företagsbeskattning.
RÖRELSERESULTAT (EBIT) FRÅN PRODUKTOMRÅDEN	Resultat från produktområden exklusive resultatandel i STG, finansiella poster, skatter och större engångsposter	Används som ett mått på den löpande verksamhetens operativa resultat, oaktat effekten av finansiering och företagsbeskattning.
RÖRELSEMARGINAL (%)	$100 \times \text{Rörelseresultat} \div \text{Nettoomsättning}$	Används som ett mått på verksamhetens lönsamhet.
RÖRELSEMARGINAL FRÅN PRODUKTOMRÅDEN (%)	$100 \times \text{Rörelseresultat från produktområden} \div \text{Nettoomsättning}$	Används som ett mått på den löpande verksamhetens lönsamhet.
STÖRRE ENGÅNGSPOSTER	Större engångsposter är särredovisade intäkter och kostnader av engångskaraktär	Används för att informera om poster som påverkar jämförbarheten mellan perioder.
EBITDA	Resultat från produktområden exklusive finansiella poster, skatt, större engångsposter 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.
EBITDA FRÅN PRODUKTOMRÅDEN	Resultat från produktområden exklusive resultatandel i STG, finansiella poster, skatt, större engångsposter samt av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar	Används som ett alternativt mått på den löpande verksamhetens operativa resultat, som inte påverkats av historiska investeringar och dess redovisningsmässiga hantering.
EBITDA MARGINAL (%)	$100 \times \text{EBITDA} \div \text{Nettoomsättning}$	Används som ett alternativt mått på verksamhetens lönsamhet.
EBITDA MARGINAL FRÅN PRODUKTOMRÅDEN (%)	$100 \times \text{EBITDA från produktområden} \div \text{Nettoomsättning}$	Används som ett alternativt mått på den löpande verksamhetens lönsamhet.
EBITA	Resultat exklusive finansiella poster, skatt, större engångsposter samt av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	Används som uppskattning på fritt kassaflöde tillgängligt för betalning av finansiella förpliktelser.
EBITA FRÅN PRODUKTOMRÅDEN	Resultat exklusive resultatandel i STG, finansiella poster, skatt, större engångsposter samt av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	Används som uppskattning på fritt kassaflöde från den löpande verksamheten tillgängligt för betalning av finansiella förpliktelser.
EBITA RÄNTETÄCKNINGSGRAD	$\text{EBITA från produktområden} \div (\text{Räntekostnader} - \text{ränteintäkter})$	Används som ett mått på förmågan att betala räntekostnader.
NETTOLÄNESKULD	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.
NETTOLÄNESKULD/EBITA FRÅN PRODUKTOMRÅDEN	$\text{Nettoläneskuld} \div \text{EBITA från produktområden}$	Används som indikation på den tid (i år) som krävs för att finansiera befintliga finansiella förpliktelser med företagets fria kassaflöde från den löpande verksamheten.
OPERATIVT KAPITAL	Kortfristiga operativa tillgångar + immateriella anläggningstillgångar + materiella anläggningstillgångar + övriga långfristiga operativa tillgångar – kortfristiga operativa skulder – långfristiga operativa skulder	Används som ett mått på sysselsatt kapital i verksamheten.
AVKASTNING PÅ OPERATIVT KAPITAL (%)	$100 \times \text{Rörelseresultat, exklusive större engångsposter} \div \text{Genomsnittligt operativt kapital}$	Används som ett mått på hur effektivt kapital används i verksamheten.

Not 5 – Resultatandel i Scandinavian Tobacco Group

Swedish Match resultatandel i STG för 2016 rapporterades med ett kvartals fördröjning. Ägarandelen i STG omvärderades till en finansiell tillgång efter den partiella avyttringen av aktier i STG i september 2016 vilket innebär att det tredje kvartalet 2016 endast inkluderar två tredjedelar av Swedish Match andel i STG:s nettoresultat för det andra kvartalet. Som en följd av omklassificeringen har Swedish Match upphört att redovisa resultatandelen i STG i resultaträkningen. Förändringar i marknadsvärdet av investeringen i STG redovisas i övrigt totalresultat. Det fjärde kvartalet 2016 och efterföljande rapporteringsperioder inkluderar ingen resultatandel i STG till följd av omvärderingen till en finansiell tillgång.

Kvartalsdata

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q1/17	Q4/16	Q3/16	Q2/16	Q1/16	Q4/15	Q3/15	Q2/15	Q1/15
Nettoomsättning inklusive tobaksskatt	6 686	7 177	7 546	7 308	6 452	7 067	7 275	6 907	6 190
Avgår, tobaksskatt	-2 910	-3 220	-3 428	-3 388	-2 895	-3 348	-3 519	-3 263	-2 822
Nettoomsättning	3 775	3 957	4 118	3 920	3 557	3 719	3 756	3 644	3 368
Kostnad för sålda varor	-1 995	-2 116	-2 222	-2 115	-1 872	-2 005	-2 011	-1 929	-1 752
Bruttoresultat	1 780	1 841	1 896	1 804	1 685	1 714	1 745	1 715	1 615
Försäljnings- och admin. kostnader	-791	-889	-808	-798	-745	-808	-745	-771	-741
Resultatandelar i intresseföretag ¹⁾	5	2	56	55	66	2	66	119	140
Avyttring av aktier i STG	131	-	648	-	560	-	-	-	-
Omvärdering till verkligt värde för STG aktier	-	-	902	-	-	-	-	-	-
Avyttring av distributionsanläggning	-	-	-	-	145	-	-	-	-
Flytt av distributionsanläggningar	-	-	-	-	-	-	-	-42	-
Realisationsvinst från försäljning av tomt	107	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	1 232	954	2 694	1 061	1 711	908	1 065	1 021	1 014
Finansiella intäkter	18	23	15	10	9	9	6	4	4
Finansiella kostnader	-98	-109	-165	-100	-116	-137	-111	-119	-118
Finansnetto	-80	-85	-149	-90	-107	-128	-106	-115	-114
Resultat före skatt	1 153	868	2 545	971	1 604	780	960	906	900
Skatter	-223	-206	-239	-220	-200	-145	-219	-200	-179
Periodens resultat	930	662	2 306	752	1 404	636	741	705	721
<i>Hänförligt till:</i>									
Moderbolagets aktieägare	930	662	2 306	751	1 404	636	741	705	721
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Periodens resultat	930	662	2 306	752	1 404	636	741	705	721

1) Se Not 5.

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	Q1/17	Q4/16	Q3/16	Q2/16	Q1/16	Q4/15	Q3/15	Q2/15	Q1/15
Snus och moist snuff	1 293	1 356	1 338	1 338	1 245	1 318	1 311	1 271	1 191
Övriga tobaksprodukter	1 120	1 092	1 166	1 031	994	955	958	982	933
Tändprodukter	340	347	346	318	303	334	312	318	331
Övrig verksamhet	1 023	1 163	1 267	1 231	1 014	1 112	1 174	1 073	912
Nettoomsättning	3 775	3 957	4 118	3 920	3 557	3 719	3 756	3 644	3 368

Rörelseresultat per produktområde

MSEK	Q1/17	Q4/16	Q3/16	Q2/16	Q1/16	Q4/15	Q3/15	Q2/15	Q1/15
Snus och moist snuff	531	542	577	557	521	545	556	514	455
Övriga tobaksprodukter	427	395	486	425	400	366	390	414	384
Tändprodukter	60	62	61	54	42	50	47	36	57
Övrig verksamhet	-24	-45	-34	-29	-24	-53	-14	-28	-29
Rörelseresultat från produktområden	994	954	1 089	1 008	939	908	979	937	866
Resultatandel i STG ¹⁾	-	-	55	53	68	-	87	126	148
Delsumma	994	954	1 144	1 061	1 007	908	1 065	1 063	1 014
<i>Större engångsposter</i>									
Avyttring av aktier i STG	131	-	648	-	560	-	-	-	-
Omvärdering till verkligt värde för STG aktier	-	-	902	-	-	-	-	-	-
Avyttring av distributionsanläggning	-	-	-	-	145	-	-	-	-
Flytt av distributionsanläggningar	-	-	-	-	-	-	-	-42	-
Realisationsvinst från försäljning av tomt	107	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa större engångsposter	238	-	1 550	-	704	-	-	-42	-
Rörelseresultat	1 232	954	2 694	1 061	1 711	908	1 065	1 021	1 014

1) Se Not 5.

Rörelsemarginal per produktområde

Procent	Q1/17	Q4/16	Q3/16	Q2/16	Q1/16	Q4/15	Q3/15	Q2/15	Q1/15
Snus och moist snuff	41,1	40,0	43,1	41,7	41,8	41,4	42,4	40,5	38,2
Övriga tobaksprodukter	38,1	36,2	41,6	41,2	40,2	38,3	40,7	42,2	41,1
Tändprodukter	17,7	17,9	17,6	17,0	13,8	14,9	15,2	11,4	17,1
Rörelsemarginal från produktområden	26,3	24,1	26,5	25,7	26,4	24,4	26,1	25,7	25,7

EBITDA per produktområde

MSEK	Q1/17	Q4/16	Q3/16	Q2/16	Q1/16	Q4/15	Q3/15	Q2/15	Q1/15
Snus och moist snuff	581	592	625	603	563	588	600	559	500
Övriga tobaksprodukter	446	411	501	440	415	382	404	429	399
Tändprodukter	71	73	71	64	51	59	57	46	66
Övrig verksamhet	-12	-32	-22	-16	-12	-42	-3	-17	-19
EBITDA från produktområden	1 085	1 045	1 175	1 091	1 018	987	1 058	1 017	946

EBITDA marginal per produktområde

Procent	Q1/17	Q4/16	Q3/16	Q2/16	Q1/16	Q4/15	Q3/15	Q2/15	Q1/15
Snus och moist snuff	44,9	43,7	46,7	45,1	45,2	44,6	45,7	44,0	42,0
Övriga tobaksprodukter	39,8	37,7	43,0	42,6	41,8	39,9	42,2	43,7	42,7
Tändprodukter	20,9	21,1	20,6	20,1	16,9	17,8	18,2	14,5	20,0
EBITDA marginal från produktområden	28,7	26,4	28,5	27,8	28,6	26,5	28,2	27,9	28,1

Avskrivningar och nedskrivningar

MSEK	Q1/17	Q4/16	Q3/16	Q2/16	Q1/16	Q4/15	Q3/15	Q2/15	Q1/15
Materiella anläggningstillgångar	77	77	73	69	68	68	68	69	68
Immateriella tillgångar	15	14	14	14	11	11	11	11	11
Summa	91	91	86	83	79	79	79	80	79

Ränteintäkter/kostnader

MSEK	Q1/17	Q4/16	Q3/16	Q2/16	Q1/16	Q4/15	Q3/15	Q2/15	Q1/15
Ränteintäkter	18	23	12	8	9	6	5	4	3
Räntekostnader	-96	-103	-161	-98	-109	-135	-109	-118	-117
Räntekostnader, netto	-78	-79	-149	-90	-100	-129	-104	-114	-114

Kontakter:

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

Marlene Forsell, Senior Vice President och Chief Financial Officer
Kontor 08 658 0489

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 8 maj 2017 kl. 08.15 CET.

Swedish Match utvecklar, tillverkar och säljer kvalitetsprodukter under marknadsledande varumärken. Swedish Match produktområden är Snus och moist snuff, Övriga tobaksprodukter (cigarrer och tuggtobak), Tändprodukter (tändstickor, tändare och kompletterande produkter) samt Övrig verksamhet. Tillverkning sker i sex 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
www.swedishmatch.com