

## **Bokslutsrapport januari – december 2012**

- **Nettoomsättningen för helåret ökade med 7 procent till 12 486 MSEK (11 666) och för fjärde kvartalet med 3 procent till 3 148 MSEK (3 064). I lokala valutor ökade nettoomsättningen för helåret med 6 procent och för det fjärde kvartalet med 4 procent**
- **Rörelseresultatet från produktområden<sup>1)</sup> för helåret ökade med 9 procent till 3 666 MSEK (3 365). För det fjärde kvartalet minskade rörelseresultatet från produktområden<sup>1)</sup> med 2 procent till 883 MSEK (898). I lokala valutor ökade rörelseresultatet från produktområden<sup>1)</sup> för helåret med 8 procent och var oförändrat för det fjärde kvartalet**
- **Rörelseresultatet<sup>2)</sup> uppgick till 4 062 MSEK (3 702) för helåret och till 986 MSEK (1 022) för det fjärde kvartalet**
- **Resultat per aktie (före utspädning) för helåret ökade med 18 procent till 14:33 SEK (12:14) och för det fjärde kvartalet med 15 procent till 3:93 SEK (3:42)**
- **Styrelsen föreslår höjd utdelning till 7:30 SEK (6:50)**

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

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

### **VD Lars Dahlgren kommenterar:**

I lokala valutor levererade Swedish Match en 4-procentig ökning av försäljningen under det fjärde kvartalet jämfört med samma period föregående år, med försäljningsökningar för alla produktområden utom för Tändprodukter vars försäljning var i linje med föregående år. Rörelseresultatet för produktområden var i stort sett oförändrat jämfört med föregående år i lokala valutor, med ett högre rörelseresultat för produktområdet Snus som kompenserade för nedgången för Tändprodukter.

I Skandinavien ökade nettoomsättningen för snusverksamheten med 2 procent, med försäljningsökning och volymtillväxt i Norge och inom Travel Retail som kompenserade för volymminskningar i Sverige (delvis förklarade av lägre hamstring vid årsslutet 2012 jämfört med 2011). Lönsamheten i Skandinavien förbättrades jämfört med föregående år.

Den aggressiva prissättningen inom lågprissegmentet i Sverige fortsatte under kvartalet. Den 1 januari 2013 höjde Swedish Match priset på lågprisvarumärket Kaliber på den svenska marknaden. Konkurrenterna har hittills inte genomfört motsvarande prisförändringar, och vi har nu förstått att minst en av våra konkurrenter tvärtom har ökat sina rabatter. Swedish Match kommer att vidta nödvändiga åtgärder för att möta konkurrensen i alla segment där vi konkurrerar.

I USA, minskade nettoomsättningen något i lokal valuta för amerikanskt snus på grund av minskade volymer, medan rörelseresultatet ökade till följd av lägre kostnader. För svenskt snus i USA var investeringarna i varumärkesbyggande aktiviteter och utökad distribution betydligt högre än under både föregående kvartal och samma period föregående år. Generalsnus finns nu i fler än 11 000 butiker i USA och jag är mycket nöjd med trenderna och de framsteg vi har gjort. Vi kommer fortsätta att investera bakom varumärket och utöka distributionen, och vi förväntar oss att finnas i 15 000-20 000 butiker vid slutet av 2013. Testlanseringarna för snus genom SMPM International fortsätter i Kanada, St. Petersburg (Ryssland), Tel Aviv (Israel) och Malaysia.

Inom produktområdet Andra tobaksprodukter, uppvisade tuggtobak ett relativt starkt kvartal och vår verksamhet för amerikanska massmarknadscigarrer fortsatte att växa, med lanseringarna av White Owl Black och Game by Garcia y Vega Black som bidragande faktorer. Leveransvolymerna för cigarrer ökade med 16 procent och nettoomsättningen ökade med 8 procent i lokal valuta. Rörelseresultatet för Andra tobaksprodukter var i linje med föregående år i lokal valuta, trots en ovanligt fördelaktig produktmix under det fjärde kvartalet 2011.

Vår verksamhet inom produktområdet Tändprodukter uppvisade det bästa kvartalsresultatet under 2012, men nådde inte upp till samma nivå som under det ovanligt starka fjärde kvartalet 2011.

## Sammandrag av koncernens resultaträkning

MSEK	oktober-december		helår	
	2012	2011	2012	2011
<b>Nettoomsättning</b>	<b>3 148</b>	<b>3 064</b>	<b>12 486</b>	<b>11 666</b>
<b>Rörelseresultat från produktområden<sup>1)</sup></b>	<b>883</b>	<b>898</b>	<b>3 666</b>	<b>3 365</b>
<b>Rörelseresultat<sup>2)</sup></b>	<b>986</b>	<b>1 022</b>	<b>4 062</b>	<b>3 702</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>850</b>	<b>888</b>	<b>3 511</b>	<b>3 180</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>787</b>	<b>705</b>	<b>2 907</b>	<b>2 538</b>
<b>Resultat per aktie, före utspädning (SEK)</b>	<b>3:93</b>	<b>3:42</b>	<b>14:33</b>	<b>12:14</b>

1) Exklusive resultatandel i STG och större engångsposter.

2) Inklusiv resultatandel i STG och en större engångspost om 30 MSEK under andra kvartalet 2012.

### Nettoomsättning och resultat för det fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet 2012 ökade med 3 procent till 3 148 MSEK (3 064) jämfört med samma period föregående år. Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av nettoomsättningen negativt med 39 MSEK. I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 4 procent.

Nettoomsättningen för produktområdet Snus för det fjärde kvartalet ökade med 1 procent till 1 280 MSEK (1 266) och rörelseresultatet ökade med 2 procent till 593 MSEK (581). I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 1 procent. Rörelsemarginalen för produktområdet Snus uppgick till 46,3 procent (45,9).

Nettoomsättningen för snus i Skandinavien ökade med 2 procent jämfört med fjärde kvartalet föregående år med 3 procent lägre leveransvolymer. Underliggande volymer, exklusive beräknade hamstringeffekter, minskade med 2 procent. Volymtillväxt i Norge och Travel Retail kompenserade delvis för volymminskningar i Sverige. Rörelseresultatet för snus i Skandinavien ökade jämfört med samma kvartal föregående år. I USA var nettoomsättningen för svenskt och amerikanskt snus i lokal valuta under det fjärde kvartalet 2 procent lägre än under samma period föregående år, med volymminskningar för amerikanskt snus. Svenskt snus i USA ökade markant från en låg bas.

Rörelseresultatet för amerikanskt snus i USA ökade jämfört med samma kvartal föregående år, medan investeringarna bakom svenskt snus i USA var betydligt högre jämfört med föregående år.

För produktområdet Andra tobaksprodukter ökade nettoomsättningen för det fjärde kvartalet med 4 procent till 601 MSEK (578). I lokal valuta ökade nettoomsättningen med 6 procent. Rörelseresultatet i lokal valuta var på samma nivå som under det fjärde kvartalet föregående år och det rapporterade rörelseresultatet minskade med 3 procent till 248 MSEK (255). Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av nettoomsättning och rörelseresultat negativt med 12 MSEK respektive 6 MSEK. Jämfört med det fjärde kvartalet föregående år ökade nettoomsättningen både för amerikanska massmarknads-cigarrer och tuggtobak i lokal valuta. Rörelsemarginalen för Andra tobaksprodukter uppgick till 41,2 procent (44,1). Rörelsemarginalen i det fjärde kvartalet 2011 var ovanligt stark på grund av en särskilt fördelaktig produktmix.

Rörelseresultatet från produktområden minskade med 2 procent till 883 MSEK (898). I lokala valutor var rörelseresultatet på samma nivå som under det fjärde kvartalet föregående år. Valutaomräkningar har påverkat jämförelsen negativt med 12 MSEK. Rörelsemarginalen från produktområden för det fjärde kvartalet uppgick till 28,0 procent (29,3).

Resultatandelen i STG, efter finansnetto och skatt uppgick till 103 MSEK (124). Den rapporterade resultatandelen i STG för det fjärde kvartalet 2011 påverkades positivt av en återföring av en tidigare avsättning samt skillnaden mellan estimat och faktiskt utfall för det tredje kvartalet 2011. Exklusive dessa poster förbättrades resultatandelen i STG för det fjärde kvartalet 2012 jämfört med samma period föregående år.

Rörelseresultatet inklusive resultatandelen i STG och större engångsposter minskade till 986 MSEK (1 022) under fjärde kvartalet.

Rörelsemarginalen inklusive resultatandelen i STG för det fjärde kvartalet uppgick till 31,3 procent (33,4). EBITDA marginalen var 33,5 procent (35,9).

Resultat per aktie, före utspädning, för det fjärde kvartalet uppgick till 3:93 SEK (3:42), medan resultat per aktie, efter utspädning, uppgick till 3:91 SEK (3:40).

#### *Nettoomsättning och resultat för helåret*

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 12 486 MSEK (11 666). Rörelseresultatet från produktområden ökade till 3 666 MSEK (3 365). I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 6 procent och rörelseresultatet ökade med 8 procent. Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av rörelseresultatet positivt med 39 MSEK. Rörelsemarginalen från produktområden för helåret var 29,4 procent (28,8).

Rörelseresultat, inklusive resultatandel i STG och större engångsposter, uppgick till 4 062 MSEK (3 702). Resultatandelen i STG uppgick till 366 MSEK (337) för helåret. Större engångsposter under det andra kvartalet avsåg en positiv justering om 30 MSEK av realisationsvinsten från överförda verksamheter till STG till följd av en återföring av en avsättning för transaktionsgarantier.

Rörelsemarginalen inklusive resultatandel i STG var 32,3 procent (31,7).

Resultat per aktie, före utspädning, för helåret ökade med 18 procent till 14:33 SEK (12:14), och resultat per aktie, efter utspädning, ökade också med 18 procent till 14:25 SEK (12:07).

## Nettoomsättning per produktområde

MSEK	oktober-december		förändring	helår		förändring
	2012	2011	%	2012	2011	%
Snus	1 280	1 266	1	5 049	4 726	7
Andra tobaksprodukter	601	578	4	2 661	2 388	11
Tändprodukter	341	364	-6	1 339	1 346	-1
Övrig verksamhet	926	856	8	3 437	3 206	7
<b>Nettoomsättning</b>	<b>3 148</b>	<b>3 064</b>	<b>3</b>	<b>12 486</b>	<b>11 666</b>	<b>7</b>

## Rörelseresultat per produktområde

MSEK	oktober-december		förändring	helår		förändring
	2012	2011	%	2012	2011	%
Snus	593	581	2	2 349	2 181	8
Andra tobaksprodukter	248	255	-3	1 161	1 049	11
Tändprodukter	61	80	-23	222	240	-8
Övrig verksamhet	-18	-18	-	-65	-105	-
<b>Rörelseresultat från produktområden</b>	<b>883</b>	<b>898</b>	<b>-2</b>	<b>3 666</b>	<b>3 365</b>	<b>9</b>
Resultatandel i STG	103	124	-17	366	337	9
<b>Delsumma</b>	<b>986</b>	<b>1 022</b>	<b>-4</b>	<b>4 032</b>	<b>3 702</b>	<b>9</b>
Justering av realisationsvinst från överförda verksamheter till STG	-	-	-	30	-	-
<b>Summa större engångsposter</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>986</b>	<b>1 022</b>	<b>-4</b>	<b>4 062</b>	<b>3 702</b>	<b>10</b>

För att summera till koncernens resultat före skatt om 850 MSEK (888) för det fjärde kvartalet och 3 511 MSEK (3 180) för helåret ska finansnettot om -137 MSEK (-134) för det fjärde kvartalet och -551 MSEK (-523) för helåret subtraheras från koncernens rörelseresultat.

## Rörelsemarginal per produktområde<sup>1)</sup>

Procent	oktober-december		helår	
	2012	2011	2012	2011
Snus	46,3	45,9	46,5	46,1
Andra tobaksprodukter	41,2	44,1	43,6	44,0
Tändprodukter	17,9	21,9	16,6	17,9
<b>Rörelsemarginal från produktområden<sup>2)</sup></b>	<b>28,0</b>	<b>29,3</b>	<b>29,4</b>	<b>28,8</b>
<b>Rörelsemarginal<sup>3)</sup></b>	<b>31,3</b>	<b>33,4</b>	<b>32,3</b>	<b>31,7</b>

1) Exklusive större engångsposter.

2) Exklusive resultatandel i STG.

3) Inklusiv resultatandel i STG.

## EBITDA per produktområde<sup>1)</sup>

MSEK	oktober-december		förändring	helår		förändring
	2012	2011	%	2012	2011	%
Snus	637	623	2	2 518	2 337	8
Andra tobaksprodukter	261	277	-6	1 238	1 130	10
Tändprodukter	69	90	-23	258	281	-8
Övrig verksamhet	-15	-15	-	-52	-94	-
<b>EBITDA från produktområden</b>	<b>952</b>	<b>976</b>	<b>-2</b>	<b>3 962</b>	<b>3 655</b>	<b>8</b>
Resultatandel i STG	103	124	-17	366	337	9
<b>EBITDA<sup>2)</sup></b>	<b>1 055</b>	<b>1 100</b>	<b>-4</b>	<b>4 328</b>	<b>3 992</b>	<b>8</b>

1) Exklusive större engångsposter.

2) Inklusiv resultatandel i STG.

## EBITDA marginal per produktområde<sup>1)</sup>

Procent	oktober-december		helår	
	2012	2011	2012	2011
Snus	49,7	49,2	49,9	49,4
Andra tobaksprodukter	43,4	47,9	46,5	47,3
Tändprodukter	20,4	24,8	19,3	20,9
<b>EBITDA marginal från produktområden<sup>2)</sup></b>	<b>30,2</b>	<b>31,9</b>	<b>31,7</b>	<b>31,3</b>
<b>EBITDA marginal<sup>3)</sup></b>	<b>33,5</b>	<b>35,9</b>	<b>34,7</b>	<b>34,2</b>

1) Exklusive större engångsposter.

2) Exklusive resultatandel i STG.

3) Inklusiv resultatandel i STG.

### Snus

*Sverige är världens största snusmarknad sett till konsumtion per capita. I Sverige är det betydligt fler män som konsumerar snus\* än som röker cigaretter. Den norska marknaden, som är mindre än den svenska, har under de senaste åren uppvisat en stark tillväxt. USA är världens största snusmarknad mätt i antal dosor och är ungefär fem gånger så stor som den skandinaviska marknaden. I Sverige och Norge är Swedish Match marknadsledande. I USA är Swedish Match väl positionerat som den tredje största aktören på marknaden. De största varumärkena i Sverige är General, Ettan, Grovsnus, Göteborgs Rapé, Catch och Kronan och i USA Longhorn, Timber Wolf och Red Man.*

#### Det fjärde kvartalet

I lokala valutor ökade nettoomsättningen för produktområdet Snus under fjärde kvartalet med 1 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Även den rapporterade nettoomsättningen ökade med 1 procent till 1 280 MSEK (1 266). Rörelseresultatet ökade med 2 procent till 593 MSEK (581).

I Skandinavien förbättrades både nettoomsättning och rörelseresultat under det fjärde kvartalet jämfört med samma kvartal föregående år, främst till följd av ökad försäljning och bruttovinst. I USA minskade nettoomsättningen i lokal valuta för amerikanskt snus jämfört med föregående år, på grund av lägre volymer medan rörelseresultatet ökade till följd av lägre kostnader. Betydande marknadsinvesteringar gjordes för att stödja expansionen av svenskt snus i USA och investeringarna var betydligt större än under fjärde kvartalet föregående år och även större än under tredje kvartalet 2012.

I Skandinavien minskade leveransvolymerna mätt i antalet dosor med 3 procent, jämfört med fjärde kvartalet föregående år. Volymökningar i Norge och Travel Retail kompenserade till viss del för minskade volymer i Sverige. Volymminskningen på den svenska marknaden påverkades av att uppskattningsvis 2 miljoner dosor hamstrades av handeln i slutet av det fjärde kvartalet 2011 medan det under det fjärde kvartalet 2012 hamstrades 0,6 miljoner dosor enligt Swedish Match beräkningar. På den norska marknaden hamstrades uppskattningsvis 0,7 miljoner dosor under det fjärde kvartalet 2012. De underliggande volymerna för Swedish Match snusvarumärken på den skandinaviska marknaden, exklusive hamstringeffekter, beräknas ha minskat med 2 procent.

Nettoomsättningen i Skandinavien ökade med 2 procent för det fjärde kvartalet jämfört med fjärde kvartalet föregående år. Rörelseresultat och rörelsemarginal i Skandinavien ökade. Föregående års fjärde kvartal inkluderade en kostnad för en varulagernedskrivning om 6 MSEK.

\* Svenskt snus är fuktigt snus som tillverkas med hjälp av en speciell upphettningsteknik som liknar en pastöriseringsprocess till skillnad från annat snus där man använder en fermenteringsprocess.

Konkurrensen inom lågprissegmentet i Sverige var fortsatt intensiv under det fjärde kvartalet och Swedish Match marknadsandel inom detta segment av marknaden minskade. För fyraveckorsperioden som avslutades den 30 december 2012 rapporterade Nielsen (exklusive tobaksaffärer) en total marknadsandel för Swedish Match mätt i volym på 75,0 procent jämfört med 81,5 procent för ett år sedan och att den totala marknadsandelen mätt i försäljningsvärde var 80,6 procent jämfört med 85,4 procent året innan.

Den ökade aktiviteten inom lågprissegmentet har bidragit till en volymtillväxt av totalmarknaden, vilken fortsatte att vara över 3 procent under det fjärde kvartalet enligt Swedish Match beräkningar.

Den svenska regeringen införde per den 1 januari 2013 en skattehöjning på snus i Sverige om 4 SEK/kg (1,0 procent). Swedish Match beslutade att inte ta ut denna skattehöjning av konsumenterna för bolagets produkter inom premium- och mellanprissegmenten och behöll listpriserna inom dessa segment oförändrade. För Swedish Match lägst prissatta varumärke, Kaliber, höjdes listpriserna.

Trenden för snusvarumärket General i USA är positiv. Swedish Match fortsatte distributionsexpansionen under kvartalet och volymerna ökade markant från en låg bas jämfört med samma period föregående år. General finns för närvarande i fler än 11 000 butiker i USA. Marknadsinvesteringarna för svenskt snus på den amerikanska marknaden var högre under det fjärde kvartalet jämfört både med det tredje kvartalet och med det fjärde kvartalet föregående år. För amerikanskt snus i USA minskade volymerna, mätt i antalet dosor, med mindre än 3 procent jämfört med fjärde kvartalet föregående år. Nettoomsättningen minskade medan rörelseresultatet ökade något, även justerat för nedskrivningen om 5 MSEK i föregående års fjärde kvartal.

Rörelsemarginalen för produktområdet i sin helhet uppgick till 46,3 procent (45,9).

#### *Helåret*

För helåret ökade nettoomsättningen för produktområdet till 5 049 MSEK (4 726) och rörelseresultatet ökade till 2 349 MSEK (2 181). Rörelsemarginalen uppgick till 46,5 procent (46,1).

I Skandinavien ökade nettoomsättningen med 8 procent medan leveransvolymerna minskade med 2 procent. Justerat för hamstringseffekter beräknas volymerna i Skandinavien för Swedish Match under året ha minskat med 1 procent. Rörelsemarginalen ökade jämfört med föregående år.

I USA minskade nettoomsättningen för amerikanskt snus för helåret något jämfört med föregående år, och volymerna minskade med 3 procent. Rörelseresultatet för amerikanskt snus var oförändrat jämfört med 2011, medan marknadsinvesteringarna för svenskt snus i USA var betydligt högre än föregående år.

Under 2012 fortsatte SMPM International (ett joint venture mellan Swedish Match och Philip Morris International; 50 procent ägt av Swedish Match) att utöka testlanseringarna för snus i Kanada, i Sankt Petersburg, Ryssland och i Malaysia. Under det tredje kvartalet påbörjades en ny testlansering i Israel.

Rörelseresultatet för produktområdet inkluderar marknadsinvesteringar för svenskt snus internationellt, vilka ökade med cirka 100 MSEK under 2012 jämfört med 2011.

#### **Andra tobaksprodukter**

*Produktområdet Andra tobaksprodukter består av amerikanska massmarknadscigarrer och tuggtobak. Swedish Match är en av de största aktörerna på den amerikanska*

marknaden för massmarknadscigarrer med välkända varumärken såsom White Owl, Garcia y Vega och Game by Garcia y Vega. Swedish Match marknadsför cigarrer i alla storleks- och prisklasser på den amerikanska marknaden för massmarknadscigarrer. Swedish Match är den största aktören i USA för tuggtobak och produkten säljs framförallt i de södra delstaterna. Starka varumärken är Red Man och Southern Pride. Marknaden för tuggtobak visar en nedåtgående trend.

#### *Det fjärde kvartalet*

I lokal valuta ökade nettoomsättningen under det fjärde kvartalet för produktområdet Andra tobaksprodukter med 6 procent jämfört med samma period föregående år och rörelseresultatet var oförändrat. Rapporterad nettoomsättning för produktområdet uppgick till 601 MSEK (578) och rapporterat rörelseresultat var 248 MSEK (255). Rörelsemarginalen uppgick till 41,2 procent (44,1). Minskningen av rörelsemarginalen härrör från massmarknadscigarrer, som under föregående års fjärde kvartal hade ovanligt höga marginaler till följd av en fördelaktig produktmix.

Under det fjärde kvartalet ökade volymerna av massmarknadscigarrer i USA med 16 procent och nettoomsättningen ökade med 8 procent i lokal valuta jämfört med samma period föregående år. Bakom den starka utvecklingen för massmarknadscigarrer ligger fortsatta framgångar för bolagets nyare produkter, vilka inkluderar White Owl Silver/White Owl Black och Game Silver/Game Black.

För tuggtobak i USA ökade nettoomsättningen i lokal valuta med 3 procent under fjärde kvartalet. Leveransvolymerna var oförändrade jämfört med föregående år, med något högre volymer för kontraktstillverkning som kompenserade för en liten minskning för produkter under Swedish Match egna varumärken.

#### *Helåret*

Nettoomsättningen för helåret ökade till 2 661 MSEK (2 388) medan rörelseresultatet ökade till 1 161 MSEK (1 049). I lokal valuta ökade nettoomsättningen för helåret med 7 procent och rörelseresultatet ökade med 6 procent. Nettoomsättning och rörelseresultat ökade för massmarknadscigarrer och minskade något för tuggtobak. Cigarrvolymerna för amerikanska massmarknadscigarrer ökade med 18 procent för helåret jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen för produktområdet var 43,6 procent (44,0).

### **Tändprodukter**

*Swedish Match är marknadsledande på ett flertal marknader för tändstickor. Varumärkena är mestadels lokala och mycket starka på respektive hemmamarknad. Exempel på varumärken är Solstickan, Fiat Lux, Swan, Tres Estrellas, Feudor och Redheads. Swedish Match största varumärke för engångständare är Cricket. Koncernens största marknad för tändare är Ryssland.*

#### *Det fjärde kvartalet*

Under det fjärde kvartalet levererade produktområdet Tändprodukter det bästa kvartalsresultatet under 2012, men nådde inte upp till samma nivå som under det starka fjärde kvartalet 2011. Nettoomsättningen för produktområdet uppgick till 341 MSEK (364). Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av nettoomsättningen negativt med 22 MSEK och i lokala valutor var nettoomsättningen oförändrad. Rörelseresultatet uppgick till 61 MSEK (80) och rörelsemarginalen uppgick till 17,9 procent (21,9). I lokala valutor minskade rörelseresultatet med 19 procent. För tändarverksamheten ökade nettoomsättningen något under det fjärde kvartalet i lokala valutor jämfört med fjärde kvartalet föregående år medan rörelseresultatet minskade något. För tändsticksverksamheten minskade nettoomsättning och rörelseresultat i lokala valutor,

vilket var ett resultat av negativa valutaeffekter, en försämrad landsmix och ökade kostnader för råmaterial.

#### *Helåret*

Nettoomsättningen för produktområdet för helåret uppgick till 1 339 MSEK (1 346) och rörelseresultatet var 222 MSEK (240). Jämfört med 2011 ökade nettoomsättningen och rörelseresultatet för tändare och minskade för tändstickor. Rörelsemarginalen var 16,6 procent (17,9).

#### **Övrig verksamhet**

*Övrig verksamhet omfattar främst distribution av tobaksprodukter på den svenska marknaden och koncerngemensamma kostnader.*

#### *Det fjärde kvartalet*

Nettoomsättningen för Övrig verksamhet för det fjärde kvartalet uppgick till 926 MSEK (856). Rörelseresultatet uppgick till -18 MSEK (-18).

#### *Helåret*

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 3 437 MSEK (3 206). Rörelseresultatet för helåret var -65 MSEK (-105). Rörelseresultatet för 2011 inkluderade en omstruktureringskostnad hänförlig till en organisationsförändring.

#### **Scandinavian Tobacco Group**

*Scandinavian Tobacco Group (STG) bildades den 1 oktober 2010, efter en sammanslagning av Scandinavian Tobacco Group A/S tobaksverksamheter och Swedish Match verksamheter för maskintillverkade cigarrer i Europa, amerikanska premiumcigarrer och piptobak. Det danska bolaget Skandinavisk Holding A/S äger 51 procent av aktierna i STG och de resterande 49 procenten ägs av Swedish Match. STG är världens största tillverkare av cigarrer, världsledande inom piptobak och har en stark marknadsposition inom finskuren tobak i Skandinavien och i USA. Några av STG:s ledande varumärken är Café Crème, La Paz, Henri Wintermans, Macanudo, CAO, Partagas (USA), Cohiba (USA), Erinmore, Borkum Riff, Colts och Tiedemanns. Den 1 mars 2011 förvärvade STG Lane Limited i USA (Lane) från Reynolds American, Inc. Lane tillverkar piptobak, finskuren tobak och "little cigars".*

För STG:s resultaträkning i sammandrag, se not 3.

Resultatet för STG, och därmed Swedish Match rapporterade resultatandel i STG, kan för vissa rapporteringsperioder vara delvis baserat på estimat till följd av olika tidsplaner för rapporteringen. Eventuella skillnader mellan sådana estimat och det faktiska utfallet för STG för perioden justeras i den efterföljande rapportperioden.

#### *Det fjärde kvartalet*

STG:s nettoomsättning uppgick till 1 623 MDKK (1 401) för det fjärde kvartalet. Rapporterad EBITDA ökade med 6 procent till 381 MDKK (360). I lokala valutor och exklusive större engångsposter under föregående år ökade EBITDA med 18 procent.

Det fjärde kvartalets nettoomsättning och EBITDA påverkades positivt av en återhämtning efter tidigare leveransproblem och orderbacklog till följd av implementeringen av ett nytt ERP-system i den europeiska cigarrverksamheten.

För premiumcigarrer ökade både nettoomsättning och EBITDA till följd av ökade leveransvolymmer främst på grund av en stark försäljningsökning genom postorder och internet.



För massmarknadscigarrer, exklusive Lane, ökade volymerna betydligt. En stor del av ökningen beräknas vara relaterad till återhämtningen efter den tidigare situationen med leveransproblem i den europeiska cigarrverksamheten. En stark produktmix under kvartalet resulterade i att nettoomsättningen ökade mer än volymerna och även EBITDA ökade, trots något högre rörelsekostnader.

Exklusive Lane, ökade nettoomsättningen och EBITDA markant för piptobak och finskuren tobak, vilket var ett resultat av en förbättrad produktmix och lägre rörelsekostnader.

För Lane minskade nettoomsättningen något under kvartalet i lokala valutor medan EBITDA ökade något.

Periodens resultat uppgick till 183 MDKK (176).

Swedish Match resultatandel i STG för det fjärde kvartalet, efter justeringar, uppgick till 103 MSEK (124). Den rapporterade resultatandelen i STG för det fjärde kvartalet 2011 påverkades positivt av en återföring av en tidigare avsättning samt skillnaden mellan estimat och faktiskt utfall för det tredje kvartalet 2011. Exklusive dessa poster förbättrades resultatandelen i STG under det fjärde kvartalet 2012 jämfört med samma period föregående år.

#### *Helåret*

STG:s nettoomsättning ökade till 5 978 MDKK (5 471) för helåret. I lokala valutor, exklusive effekterna från förvärvet av Lane i mars 2011 och avyttringen av vissa varumärken i Australien i början av 2011, ökade nettoomsättningen med 4 procent. EBITDA för helåret uppgick till 1 307 MDKK (1 178). I jämförbara termer (exklusive valutaomräkningseffekter, omstruktureringskostnader under föregående år samt efter justering för förvärvet av Lane den 1 mars 2011) ökade EBITDA för STG med 1 procent.

För premiumcigarrer ökade nettoomsättningen i lokala valutor jämfört med föregående år. Försäljning genom postorder och internet uppvisade en särskilt stark ökning. EBITDA ökade, främst till följd av stark volymökning, och trots högre rörelsekostnader.

För massmarknadscigarrer, exklusive Lane, minskade volymerna under året, vilket delvis förklaras av leveransproblemen för den europeiska cigarrverksamheten tidigare under året som inte helt återhämtades. En förbättrad mix kompenserade dock för de minskade volymerna och försäljningen förbättrades för helåret. EBITDA ökade till följd av försäljningsökningen.

Exklusive Lane, minskade nettoomsättningen för piptobak och finskuren tobak något medan EBITDA ökade. EBITDA påverkades positivt av att en större andel av försäljningen skedde på marknader med högre priser.

För Lane minskade nettoomsättningen och EBITDA under perioden mars-december (Lane förvärvades i mars 2011) jämfört med föregående år, främst beroende på landsmix och högre rörelsekostnader i USA.

Finansnetto för STG för helåret uppgick till 98 MDKK (47). Finansnettot föregående år påverkades kraftigt av positiva valutaomräkningseffekter. Den rapporterade skattesatsen för helåret var 26,1 procent (26,1). Periodens resultat uppgick till 622 MDKK (578).

Swedish Match resultatandel i STG för helåret, efter justeringar, uppgick till 366 MSEK (337).

## **Skatter**

För helåret uppgick koncernens skattekostnad till 604 MSEK (642), vilket motsvarar en skattesats på 17,2 procent (20,2). Skattesatsen exklusive engångseffekter, resultatandel i intresseföretag och joint ventures uppgick till 22 procent (22). Engångseffekterna på skatteraden beror på en omräkning av uppskjutna skatter med anledning av sänkningen av bolagsskatten i Sverige från 26,3 procent till 22 procent samt utländska skatteärenden som avslutats fördelaktigt.

## **Resultat per aktie**

Resultat per aktie före utspädning för det fjärde kvartalet uppgick till 3:93 SEK (3:42), medan resultat per aktie efter utspädning uppgick till 3:91 SEK (3:40).

Resultat per aktie före utspädning för helåret uppgick till 14:33 SEK (12:14), medan resultat per aktie efter utspädning uppgick till 14:25 SEK (12:07).

## **Föreslagen utdelning**

Styrelsen föreslår en höjd utdelning till 7:30 SEK (6:50), motsvarande 51 procent (54) av resultat per aktie för året. Utdelningen uppgår därmed till 1 456 MSEK (1 334) beräknat på de 199,4 miljoner utestående aktierna vid årets utgång.

## **Avskrivningar**

För det fjärde kvartalet uppgick de sammanlagda avskrivningarna till 69 MSEK (78) varav avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till 62 MSEK (64) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 7 MSEK (15).

För helåret uppgick de sammanlagda avskrivningarna till 296 MSEK (290) varav avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till 246 MSEK (233) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 50 MSEK (57).

## **Finansiering och kassaflöde**

För helåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 2 805 MSEK jämfört med 2 608 MSEK för samma period föregående år. Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade jämfört med samma period föregående år till följd av förbättrad EBITDA, lägre betald skatt och erhållna utdelningar från intresseföretag men påverkades negativt av högre tobaksskattebetalningar i Sverige i början av året relaterade till hamstringen vid slutet av 2011.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under helåret uppgick till 251 MSEK (245).

Finansiella kostnader, netto, för helåret ökade till 551 MSEK (523), främst till följd av ökad genomsnittlig skuld.

Per den 31 december 2012 uppgick nettolåneskulden till 9 289 MSEK jämfört med 8 886 MSEK per den 31 december 2011.

Under året betalade Swedish Match 1 334 MSEK i kontant utdelning. Under samma period återköpte Swedish Match egna aktier, netto efter sålda aktier till optionsinnehavare, för 1,532 MSEK. Under året upptogs nya obligationslån om 2 045 MSEK. Amortering av lån under samma period uppgick till 1 315 MSEK. Per den 31 december 2012 hade Swedish Match 10 796 MSEK i räntebärande lån exklusive förmånsbestämda pensionsförpliktelser jämfört med 10 038 MSEK per den 31 december 2011. Under 2013 förfaller 1 191 MSEK av de räntebärande lånen till betalning. Swedish Match avser att betala förfallen under 2013 med medel genererade från den löpande verksamheten och tillgänglig kassa.

Outnyttjade garanterade kreditlöften uppgick per den 31 december 2012 till 1 373 MSEK.

Likvida medel uppgick till 2 824 MSEK vid periodens slut jämfört med 2 533 MSEK i början av 2012.

### **Medelantal anställda i koncernen**

Medelantalet anställda i koncernen under helåret 2012 var 3 848 jämfört med 3 880 för helåret 2011.

### **Aktiestruktur**

Under året återköptes 7,4 miljoner egna aktier för 1 946 MSEK till ett genomsnittspris av 261:61 SEK, i enlighet med bemyndigande från årsstämman 2011 och 2012. Sedan återköpen startade har återköpta aktier förvärvats till ett genomsnittspris om 105:37 SEK.

Under året sålde Swedish Match 2,7 miljoner återköpta egna aktier till ett genomsnittspris om 154:80 SEK, om totalt 414 MSEK, till följd av optionsinlösen.

I enlighet med beslut av årsstämman den 2 maj, 2012 har indragning av 7 miljoner tidigare återköpta aktier skett. Det totala antalet aktier i bolaget, efter indragningen av aktier, uppgår till 206,0 miljoner.

Per den 31 december 2012 var bolagets innehav 6,6 miljoner aktier, motsvarande 3,20 procent av det totala antalet registrerade aktier. Antalet utestående aktier, netto uppgick per den 31 december 2012 till 199,4 miljoner. Dessutom har Swedish Match per den 31 december 2012 utställda köpoptioner motsvarande 2,3 miljoner aktier med lösenperioder successivt under 2013-2015.

I januari 2013, har ytterligare 303 500 egna aktier återköpts för 69 MSEK till ett genomsnittspris av 228:35 SEK.

Styrelsen kommer att till årsstämman i april 2013 föreslå en förnyelse av mandatet att fram till nästa årsstämma 2014 återköpa aktier upp till ett totalt innehav av egna aktier som inte överstiger 10 procent av antalet registrerade aktier i Swedish Match.

### **Händelser efter rapporteringsperiodens slut**

Vid försäljningen av den tidigare huvudkontorsbyggnaden i Stockholm 2007, sålde Swedish Match också en närliggande tomt, vars slutliga försäljningspris var beroende av godkännandet av en reviderad detaljplan. Detta godkännande erhöles i januari 2013, och Swedish Match kommer därmed att erhålla en ytterligare köpeskilling om cirka 150 MSEK under det första halvåret 2013.

### **Framtidsutsikt**

Vi förväntar oss att både snusmarknaden i Skandinavien och marknaden för amerikanskt snus i USA fortsätter att växa i volym under 2013.

För helåret 2013 förväntar vi oss ökad nettoomsättning och ökat rörelseresultat för amerikanska massmarknadscigarrer, främst till följd av stark volymtillväxt.

Under året kommer vi att fortsätta att investera för tillväxt för svenskt snus internationellt, framförallt i USA, och även öka satsningarna för att ta marknadsandelar inom det snabbt växande segmentet för amerikanskt portionssnus. I Skandinavien kommer vi att lägga större resurser på nya marknadsinitiativ, i synnerhet i Sverige där mixförändringen mellan prissegmenten har påverkat marknaden negativt. Till följd av den senaste tidens ökade priskonkurrens på den svenska marknaden, har vi beslutat att genomföra nödvändiga prisjusteringar inom vår lågprisportfölj för att stärka vår konkurrenskraft.

På grund av de ökade marknadsinvesteringarna i USA och konkurrenssituationen i Sverige är det troligt att rörelseresultatet från produktområdet Snus för helåret 2013 kommer att vara lägre än under 2012.

Skattesatsen för 2013, exklusive engångsposter samt resultatandel i intresseföretag och joint ventures, förväntas vara mellan 22 och 23 procent.

Swedish Match långsiktiga finansiella strategi och utdelningspolicy är oförändrad och vi avser att även framledes återföra medel som inte behövs inom verksamheten till aktieägarna.

### **Riskfaktorer**

På samtliga marknader där Swedish Match finns representerat står bolaget inför kraftig konkurrens och denna kan komma att öka i framtiden. För att nå framgång måste Swedish Match prissätta och marknadsföra sina varumärken konkurrenskraftigt samt förutse och svara på nya konsumenttrender. Restriktioner för reklam och marknadsföring kan dock försvåra motverkandet av 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 en betydande del av sin produktion och försäljning i USA samt i Brasilien, Norge och medlemsländer inom EMU. Därmed kan kursförändringar i euro, norska kronor, brasilianska real 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.

Förändringar i länder där koncernen har verksamhet gällande regleringar som relaterar till tobaksskatt och andra skatter samt marknadsföring, försäljning och konsumtion av tobaksprodukter 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 publicerade årsredovisning för 2011.

### **Swedish Match AB (publ)**

Swedish Match AB (publ) är moderbolag i Swedish Match-koncernen.

Moderbolagets nettoomsättning för helåret uppgick till 87 MSEK (51). Resultat före skatt uppgick till 4 681 MSEK (1 526) och nettoresultatet för året uppgick till 4 586 MSEK (1 419).

Moderbolagets intäkter härrör främst från utdelningar och erhållna koncernbidrag. Under perioden erhöll moderbolaget utdelningar uppgående till 4 333 MSEK (2 492) och koncernbidrag netto om 2 071 MSEK (1 839). Under 2011 redovisades en nedskrivning om 1 241 MSEK till följd av utdelningar som utbetalats från balanserade vinster i dotterbolag.

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 vilket innebär att en förändring av marknadsräntor skulle ha en ringa inverkan på moderbolagets resultat.

Inga investeringar i materiella anläggningstillgångar har gjorts under 2012 och inte heller under 2011. Under året har investering om 44 MSEK (22) gjorts avseende införande av ett nytt affärssystem för koncernen.

Ett aktieägartillskott om 2 025 MSEK har gjorts till ett dotterbolag inom koncernen under året.

Kassaflödet för året var noll (0) då moderbolaget inte har behållningar i kassa och bank.

Under året har nya obligationslån om 2 045 MSEK upptagits och amortering av lån uppgick till 1 315 MSEK. Under perioden har moderbolaget återköpt 7,4 miljoner (11,1) egna aktier för 1 946 MSEK (2 371) och sålt 2,7 miljoner (0,5) återköpta egna aktier för 414 MSEK (67).

Utdelning om 1 334 MSEK (1 152) 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 avseende ekonomi, marknad och konkurrens, förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder och variationer i valutakurser.

### **Ytterligare information**

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer. Årsredovisningen för 2012 väntas bli klar för distribution i slutet av mars och kommer samtidigt att finnas tillgänglig på bolagets webbplats [www.swedishmatch.com](http://www.swedishmatch.com) och på bolagets huvudkontor, Västra Trädgårdsgatan 15, Stockholm. Årsstämman kommer att hållas den 25 april 2013 i Stockholm. Delårsrapporten för januari-mars 2013 kommer att publiceras den 29 april 2013.

Stockholm den 20 februari 2013

Lars Dahlgren  
Verkställande direktör och koncernchef

## Nyckeltal

Alla nyckeltal, med undantag av aktiedata, har beräknats exklusive större engångsposter.

	helår	
	2012	2011
Rörelsemarginal, %	32,3	31,7
Operativt kapital, MSEK	7 253	7 224
Avkastning på operativt kapital, %	55,7	51,7
EBITDA, MSEK <sup>1)</sup>	4 328	3 992
EBITA, MSEK <sup>2)</sup>	4 082	3 759
Nettolåneskuld, MSEK	9 289	8 886
Nettolåneskuld/EBITA <sup>2)</sup>	2,3	2,4
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, MSEK <sup>3)</sup>	251	245
EBITA räntetäckningsgrad	7,6	7,4
<i>Exklusive resultatandel i STG</i>		
EBITA, MSEK <sup>2)</sup>	3 716	3 422
Nettolåneskuld/EBITA <sup>2)</sup>	2,5	2,6
<i>Aktiedata</i>		
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	14:33	12:14
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	14:25	12:07
Antal utestående aktier vid periodens slut	199 408 335	204 172 141
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	202 888 955	209 001 190
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	203 995 039	210 296 918

1) Rörelseresultat justerat för av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar.

2) Rörelseresultat justerat för av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar.

3) Inklusive investeringar i tillgångar i skogsplantering om 25 MSEK (24).

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK

	oktober-december		för- ändr	helår		för- ändr
	2012	2011	%	2012	2011	%
Nettoomsättning inkl. tobaksskatt	6 461	6 262		25 449	23 662	
Avgår, tobaksskatt	-3 313	-3 198		-12 963	-11 997	
<b>Nettoomsättning</b>	<b>3 148</b>	<b>3 064</b>	<b>3</b>	<b>12 486</b>	<b>11 666</b>	<b>7</b>
Kostnad för sålda varor	-1 586	-1 515		-6 138	-5 774	
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 562</b>	<b>1 549</b>	<b>1</b>	<b>6 349</b>	<b>5 892</b>	<b>8</b>
Försäljnings- och adm. kostnader	-667	-648		-2 653	-2 516	
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	91	120		337	327	
Justering av realisationsvinst från överförda verksamheter till STG	-	-		30	-	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>986</b>	<b>1 022</b>	<b>-4</b>	<b>4 062</b>	<b>3 702</b>	<b>10</b>
Finansiella intäkter	10	8		38	37	
Finansiella kostnader	-146	-142		-589	-560	
Finansnetto	-137	-134		-551	-523	
<b>Resultat före skatt</b>	<b>850</b>	<b>888</b>	<b>-4</b>	<b>3 511</b>	<b>3 180</b>	<b>10</b>
Skatter	-63	-183		-604	-642	
<b>Periodens resultat</b>	<b>787</b>	<b>705</b>	<b>12</b>	<b>2 907</b>	<b>2 538</b>	<b>15</b>
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	787	705		2 906	2 538	
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0		0	1	
<b>Periodens resultat</b>	<b>787</b>	<b>705</b>	<b>12</b>	<b>2 907</b>	<b>2 538</b>	<b>15</b>
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	3:93	3:42		14:33	12:14	
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	3:91	3:40		14:25	12:07	

## Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	oktober-december		helår	
	2012	2011	2012	2011
<b>Periodens resultat</b>	<b>787</b>	<b>705</b>	<b>2 907</b>	<b>2 538</b>
<i>Övrigt totalresultat</i>				
Omräkningsdifferens i utländsk verksamhet	83	-193	-365	-57
Omräkningsdifferens överfört till periodens resultat	-3	-	-3	0
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	9	69	-16	-22
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar överfört till periodens resultat	-	-	-	0
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner, inkl särskild löneskatt	45	-46	-25	-353
Andel i intresseföretags och joint ventures övrigt totalresultat	-67	213	-90	90
Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat	-26	-2	8	143
<b>Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>41</b>	<b>42</b>	<b>-492</b>	<b>-199</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>828</b>	<b>748</b>	<b>2 415</b>	<b>2 340</b>
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	828	747	2 415	2 339
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	1
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>828</b>	<b>748</b>	<b>2 415</b>	<b>2 340</b>

## Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 december 2012	31 december 2011
Immateriella tillgångar	962	992
Materiella anläggningstillgångar	2 010	2 076
Andelar i intresseföretag och joint ventures	4 354	4 481
Övriga långfristiga finansiella fordringar <sup>1)</sup>	1 140	1 395
Kortfristiga operativa tillgångar	3 080	3 031
Övriga kortfristiga placeringar och kortfristiga finansiella tillgångar	-	0
Likvida medel	2 824	2 533
<b>Summa tillgångar</b>	<b>14 371</b>	<b>14 507</b>
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	-2 053	-1 602
Innehav utan bestämmande inflytande	2	2
<b>Summa eget kapital</b>	<b>-2 051</b>	<b>-1 599</b>
Långfristiga avsättningar	1 009	1 070
Långfristiga räntebärande skulder	9 238	8 535
Övriga långfristiga finansiella skulder <sup>2)</sup>	1 870	1 787
Kortfristiga avsättningar	102	84
Kortfristiga räntebärande skulder	1 119	1 283
Övriga kortfristiga skulder <sup>3)</sup>	3 084	3 347
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>14 371</b>	<b>14 507</b>

1) Inkluderar pensionstillgångar om 65 MSEK (67) och valutakurrsäkringar om 32 MSEK (62) av moderbolagets obligationslån upptagna i euro.

2) Inkluderar pensionskulder om 1 382 MSEK (1 449) och valutakurrsäkringar om 386 MSEK (247) av moderbolagets obligationslån upptagna i euro.

3) Inkluderar kortfristiga valutakurrsäkringar om 85 MSEK (33) av moderbolagets obligationslån upptagna i euro.

## Koncernens kassaflöde i sammandrag

MSEK

	januari – december	
	2012	2011
<i>Den löpande verksamheten</i>		
<b>Resultat före skatt</b>	<b>3 511</b>	<b>3 180</b>
Resultatandel i intresseföretag och joint ventures	-337	-327
Utdelningar erhållna från intresseföretag	218	14
Poster som inte ingår i kassaflöde m.m.	264	240
Betald inkomstskatt	-563	-662
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>3 093</b>	<b>2 445</b>
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-288	163
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>2 805</b>	<b>2 608</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-251	-245
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	6	3
Förvärv av immateriella tillgångar	-48	-22
Investeringar i intresseföretag och joint ventures	-40	-28
Investeringar i övriga bolag	-	-4
Kassaflöde från avyttrad verksamhet <sup>1)</sup>	9	143
Förändring i finansiella fordringar m.m.	-	1
Förändring i övriga kortfristiga placeringar	-	1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-323</b>	<b>-151</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Förändring av lån	740	149
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-1 334	-1 152
Återköp av egna aktier	-1 946	-2 371
Av personal inlösta aktieoptioner	414	67
Övrigt	14	88
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-2 112</b>	<b>-3 219</b>
<b>Minskning likvida medel</b>	<b>371</b>	<b>-763</b>
Likvida medel vid periodens början	2 533	3 275
Valutakursdifferens i likvida medel	-79	21
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>2 824</b>	<b>2 533</b>

- 1) Kassaflöde från avyttrad verksamhet under 2012 avser en ytterligare betalning av köpeskillingen om 5 MSEK för bolaget Swedish Match UK som avyttrades under 2008 samt en erhållen betalning av köpeskillingen om 3 MSEK för bolaget Swedish Match Plam Bulgaria DA som avyttrades under 2011. Kassaflödet från avyttrad verksamhet under 2011 avser 140 MSEK i slutlig betalning i samband med STG-transaktionen och 3 MSEK avseende erhållen köpeskillning för avyttringen av Swedish Match Plam Bulgaria DA.



## Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

MSEK

	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
<b>Ingående eget kapital per 1 januari 2011</b>	<b>-484</b>	<b>2</b>	<b>-482</b>
Periodens resultat	2 538	1	2 538
Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt	-199	0	-199
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>2 339</b>	<b>1</b>	<b>2 340</b>
Utdelning	-1 152	0	-1 152
Återköp av egna aktier	-2 371	-	-2 371
Av personal inlösta aktieoptioner	67	-	67
Avsättning till fri reserv genom indragning av egna aktier	-30	-	-30
Fondemission	30	-	30
<b>Utgående eget kapital per 31 december 2011</b>	<b>-1 602</b>	<b>2</b>	<b>-1 599</b>
<b>Ingående eget kapital per 1 januari 2012</b>	<b>-1 602</b>	<b>2</b>	<b>-1 599</b>
Periodens resultat	2 906	0	2 907
Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt	-492	0	-492
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>2 415</b>	<b>0</b>	<b>2 415</b>
Utdelning	-1 334	0	-1 334
Återköp av egna aktier	-1 946	-	-1 946
Av personal inlösta aktieoptioner	414	-	414
Avsättning till fri reserv genom indragning av egna aktier	-13	-	-13
Fondemission	13	-	13
<b>Utgående eget kapital per 31 december 2012</b>	<b>-2 053</b>	<b>2</b>	<b>-2 051</b>

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK

	januari - december	
	2012	2011
Nettoomsättning	87	51
Administrationskostnader	-249	-166
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-162</b>	<b>-115</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	6 405	2 974
Resultat från andelar i joint ventures	-	-12
Finansnetto	-1 427	-1 197
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>4 817</b>	<b>1 650</b>
Bokslutsdispositioner	-136	-124
<b>Resultat före skatt</b>	<b>4 681</b>	<b>1 526</b>
Skatter	-95	-107
<b>Periodens resultat</b>	<b>4 586</b>	<b>1 419</b>

## Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK

	januari - december	
	2012	2011
<b>Periodens resultat</b>	<b>4 586</b>	<b>1 419</b>
Övrigt totalresultat		
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-16	-22
Förändring i verkligt värde på kassaflödessäkringar överfört till periodens resultat	-	0
Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat	1	6
<b>Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>-16</b>	<b>-16</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>4 571</b>	<b>1 403</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 dec 2012	31 dec 2011
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	96	60
Finansiella anläggningstillgångar	51 357	49 373
Omsättningstillgångar	2 332	2 172
<b>Summa tillgångar</b>	<b>53 784</b>	<b>51 605</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>21 230</b>	<b>19 525</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>260</b>	<b>124</b>
Avsättningar	92	71
Långfristiga skulder	27 814	26 960
Kortfristiga skulder	4 388	4 924
<b>Summa skulder</b>	<b>32 295</b>	<b>31 955</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>53 784</b>	<b>51 605</b>

### Not 1 - Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport 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.

De nya eller ändrade IFRS standarder och IFRIC tolkningar, som började gälla den 1 januari 2012, har inte haft någon väsentlig inverkan på koncernens resultat eller ställning. I alla övriga avseenden har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som användes i årsredovisningen för 2011 tillämpats i denna rapport.

### Not 2 – Transaktioner med närstående

Företagets närstående parter är intresseföretag, joint ventures 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 och joint ventures. Dessa transaktioner är prissatta enligt marknadsmässiga villkor. På balansdagen per den 31 december 2012 uppgick fordringar på dessa bolag till 29 MSEK (35) och skulder till dessa bolag uppgick till 8 MSEK (30). Den totala försäljningen till intresseföretag och joint ventures för 2012 uppgick till 181 MSEK (171) och totala inköp från intresseföretag och joint ventures uppgick till 78 MSEK (139).

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

## Not 3 – Scandinavian Tobacco Group

### STG:s resultaträkning i sammandrag

MDKK	januari - december		förändring
	2012	2011	%
Nettoomsättning	5 978	5 471	9
EBITDA (exklusive engångsposter)	1 307	1 275	2
EBITDA	1 307	1 178	11
Rörelseresultat	940	828	13
Finansnetto	-98	-47	
Skatter	-220	-204	
<b>Periodens nettoresultat</b>	<b>622</b>	<b>578</b>	<b>8</b>
<i>MSEK</i>			
<b>Swedish Match resultatandel i STG</b>	<b>356</b>	<b>343</b>	<b>4</b>
Justering estimat jämfört med faktiskt utfall	10	-6	
<b>Swedish Match rapporterade resultatandel i STG</b>	<b>366</b>	<b>337</b>	<b>9</b>

### Kvartalsresultat

MSEK	2012				2011				2010
	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4
Nettoomsättning inklusive tobaksskatt	6 461	6 651	6 568	5 769	6 262	6 208	6 033	5 158	5 471
Avgår, tobaksskatt	-3 313	-3 443	-3 355	-2 852	-3 198	-3 198	-3 089	-2 512	-2 671
<b>Nettoomsättning</b>	<b>3 148</b>	<b>3 208</b>	<b>3 213</b>	<b>2 917</b>	<b>3 064</b>	<b>3 011</b>	<b>2 944</b>	<b>2 646</b>	<b>2 801</b>
Kostnad för sålda varor	-1 586	-1 617	-1 558	-1 376	-1 515	-1 495	-1 467	-1 298	-1 338
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 562</b>	<b>1 591</b>	<b>1 655</b>	<b>1 541</b>	<b>1 549</b>	<b>1 516</b>	<b>1 478</b>	<b>1 348</b>	<b>1 463</b>
Försäljnings- och adm. kostnader	-667	-640	-710	-635	-648	-604	-647	-617	-621
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	91	72	107	66	120	71	74	62	-65
	<b>986</b>	<b>1 022</b>	<b>1 052</b>	<b>972</b>	<b>1 022</b>	<b>983</b>	<b>904</b>	<b>793</b>	<b>777</b>
<i>Större engångsposter</i>									
Realisationsvinst från verksamheter som överförts till STG	-	-	30	-	-	-	-	-	585
Vinst från inlösen av pensionsförpliktelser	-	-	-	-	-	-	-	-	59
<b>Rörelseresultat</b>	<b>986</b>	<b>1 022</b>	<b>1 082</b>	<b>972</b>	<b>1 022</b>	<b>983</b>	<b>904</b>	<b>793</b>	<b>1 421</b>
Finansiella intäkter	10	11	12	6	8	10	9	10	8
Finansiella kostnader	-146	-152	-151	-140	-142	-140	-140	-138	-207
Finansnetto	-137	-141	-140	-134	-134	-130	-131	-128	-199
<b>Resultat före skatt</b>	<b>850</b>	<b>881</b>	<b>942</b>	<b>838</b>	<b>888</b>	<b>853</b>	<b>773</b>	<b>665</b>	<b>1 221</b>
Skatter	-63	-188	-183	-170	-183	-169	-157	-132	-148
<b>Periodens resultat</b>	<b>787</b>	<b>693</b>	<b>759</b>	<b>668</b>	<b>705</b>	<b>684</b>	<b>616</b>	<b>533</b>	<b>1 074</b>
<i>Hänförligt till:</i>									
Moderbolagets aktieägare	787	693	759	667	705	684	615	533	1 073
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>787</b>	<b>693</b>	<b>759</b>	<b>668</b>	<b>705</b>	<b>684</b>	<b>616</b>	<b>533</b>	<b>1 074</b>

### Nettoomsättning per produktområde

MSEK	2012				2011				2010
	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4
Snus	1 280	1 263	1 300	1 206	1 266	1 199	1 193	1 068	1 178
Andra tobaksprodukter	601	689	696	675	578	613	613	583	557
Tändprodukter	341	311	336	350	364	333	313	336	379
Övrig verksamhet	926	944	880	687	856	866	826	659	687
<b>Nettoomsättning</b>	<b>3 148</b>	<b>3 208</b>	<b>3 213</b>	<b>2 917</b>	<b>3 064</b>	<b>3 011</b>	<b>2 944</b>	<b>2 646</b>	<b>2 801</b>

## Rörelseresultat per produktområde

MSEK	2012				2011				2010
	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4
Snus	593	607	581	568	581	590	540	469	567
Andra tobaksprodukter	248	300	316	297	255	278	272	245	208
Tändprodukter	61	44	60	57	80	59	44	58	87
Övrig verksamhet	-18	-8	-20	-19	-18	-18	-26	-43	-26
<b>Rörelseresultat från produktområden</b>	<b>883</b>	<b>942</b>	<b>938</b>	<b>903</b>	<b>898</b>	<b>909</b>	<b>829</b>	<b>729</b>	<b>836</b>
Resultatandel i STG	103	80	114	69	124	74	74	65	-60
<b>Delsumma</b>	<b>986</b>	<b>1 022</b>	<b>1 052</b>	<b>972</b>	<b>1 022</b>	<b>983</b>	<b>904</b>	<b>793</b>	<b>777</b>
Realisationsvinst från verksamheter som överförts till STG	-	-	30	-	-	-	-	-	585
Vinst från inlösen av pensionsförpliktelser	-	-	-	-	-	-	-	-	59
<b>Summa större engångsposter</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>644</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>986</b>	<b>1 022</b>	<b>1 082</b>	<b>972</b>	<b>1 022</b>	<b>983</b>	<b>904</b>	<b>793</b>	<b>1 421</b>

## Rörelsemarginal per produktområde<sup>1)</sup>

Procent	2012				2011				2010
	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4
Snus	46,3	48,0	44,7	47,1	45,9	49,2	45,3	44,0	48,1
Andra tobaksprodukter	41,2	43,5	45,4	44,0	44,1	45,3	44,4	41,9	37,4
Tändprodukter	17,9	14,0	17,9	16,3	21,9	17,7	13,9	17,3	23,0
<b>Rörelsemarginal från produktområden<sup>2)</sup></b>	<b>28,0</b>	<b>29,4</b>	<b>29,2</b>	<b>31,0</b>	<b>29,3</b>	<b>30,2</b>	<b>28,2</b>	<b>27,5</b>	<b>29,9</b>
<b>Rörelsemarginal<sup>3)</sup></b>	<b>31,3</b>	<b>31,9</b>	<b>32,7</b>	<b>33,3</b>	<b>33,4</b>	<b>32,7</b>	<b>30,7</b>	<b>30,0</b>	<b>27,7</b>

1) Exklusive större engångsposter.

2) Exklusive resultatandel i STG.

3) Inklusive resultatandel i STG.

För information, var vänligen kontakta:

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

Joakim Tilly, Chief Financial Officer  
Kontor 08 658 0213

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

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

Informationen i denna rapport är sådan som Swedish Match AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 20 februari 2013 kl. 08.15 (CET).

Swedish Match AB (publ), Box 7179, 103 88 Stockholm  
Besöksadress: Västra Trädgårdsgatan 15. Telefon: 08 658 0200  
Organisationsnummer: 556015-0756  
[www.swedishmatch.com](http://www.swedishmatch.com)