

Bokslutsrapport januari – december 2013

- **Nettoomsättningen för helåret ökade med 1 procent till 12 610 MSEK (12 486) och för fjärde kvartalet med 1 procent till 3 178 MSEK (3 148). I lokala valutor ökade nettoomsättningen både för året och för det fjärde kvartalet med 3 procent.**
- **Rörelseresultatet från produktområden¹⁾ för helåret minskade med 8 procent till 3 375 MSEK (3 666) och för fjärde kvartalet med 5 procent till 835 MSEK (883). I lokala valutor minskade rörelseresultatet från produktområden¹⁾ för året med 6 procent och för fjärde kvartalet med 5 procent.**
- **Rörelseresultatet²⁾ uppgick till 3 855 MSEK (4 062) för helåret och till 932 MSEK (986) för det fjärde kvartalet.**
- **Resultat per aktie (före utspädning) för helåret uppgick till 13:63 SEK (14:33) och för det fjärde kvartalet till 3:43 SEK (3:93).**
- **Styrelsen föreslår en oförändrad utdelning om 7:30 SEK.**

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:

Swedish Match rapporterade ökad försäljning för det fjärde kvartalet rörelseresultatet minskade. Minskningen av rörelseresultatet var dock mindre än under tidigare kvartal under året.

Under 2013 har vi varit aktiva med att hantera konkurrenssituationen för vår skandinaviska snusverksamhet. Under det fjärde kvartalet minskade våra marknadsandelar något i Sverige, främst till följd av mixförskjutning mellan de olika prissegmenten. Konkurrenssituationen inom lågprissegmentet på den svenska snusmarknaden var fortsatt intensiv under kvartalet, men det är positivt att notera att premiumsegmentet varit relativt stabilt och att snuskategorin som helhet fortsatte att visa stark tillväxt. Justerat för hamstingseffekter mellan åren beräknar Swedish Match att våra volymer ökade något i Skandinavien. Vi kommer att fortsätta att fokusera på att erbjuda produkter av högsta kvalitet till våra konsumenter, innovativa produkt lanseringar samt ökad produktivitet och effektivitet inom vår organisation.

På marknaden för amerikanskt snus har vårt portionssnus och snus i större förpackningar (tubs) utvecklats fortsatt starkt under kvartalet medan våra totala volymer för amerikanskt snus, omräknat i dosor, var lägre än föregående år. Vår satsning på snusvarumärket General i USA fortsatte och vi avslutade året med distribution till över 21 000 butiker.

Utöver snussatsningen i USA, fortsätter testlanseringarna av snus genom SMPM International i Kanada, Ryssland, Israel och Malaysia.

Inom produktområdet Andra tobaksprodukter kunde vi åter igen se en stabil utveckling för vår tuggtobaksverksamhet. För cigarrer har vi anpassat våra marknadsföringsstrategier för befintliga produkter och introducerat ett lågprisvarumärke för att möta konkurrenssituationen. Dessa åtgärder dämpade minskningen av rörelseresultatet jämfört med det tredje kvartalet och förbättrade volymtrenden. Swedish Match levererade över en miljard cigarrer under 2013, endast något under rekordnivån från 2012, samtidigt som konkurrenssituationen medför utmaningar avseende pris- och mixeffekter.

Våra verksamheter inom produktområdet Tändprodukter var fortsatt starka under kvartalet, med god ökning av försäljning och vinst för tändare samt försäljningsökning för tändstickor i lokala valutor.

Sammandrag av koncernens resultaträkning

MSEK	oktober-december		helår	
	2013	2012	2013	2012
Nettoomsättning	3 178	3 148	12 610	12 486
Rörelseresultat från produktområden¹⁾	835	883	3 375	3 666
Rörelseresultat²⁾	932	986	3 855	4 062
Resultat före skatt	804	850	3 310	3 511
Periodens resultat	675	787	2 711	2 907
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	3:43	3:93	13:63	14:33
Resultat per aktie, exklusive större engångsposter, före utspädning (SEK)	3:43	3:93	12:82	14:18

1) Exklusive resultatandel i STG och större engångsposter.

2) Inklusive resultatandel i STG och större engångsposter.

Nettoomsättning och resultat för fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet 2013 ökade med 1 procent till 3 178 MSEK (3 148) jämfört med samma kvartal föregående år. Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av nettoomsättningen negativt med 50 MSEK. I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 3 procent.

Nettoomsättningen för produktområdet Snus minskade med 3 procent till 1 247 MSEK (1 280) för det fjärde kvartalet. I lokala valutor minskade nettoomsättningen med 1 procent. Rörelseresultatet för produktområdet Snus minskade under det fjärde kvartalet med 5 procent till 562 MSEK (593) och rörelsemarginalen uppgick till 45,1 procent (46,3).

Nettoomsättningen för snus i Skandinavien minskade med 2 procent jämfört med fjärde kvartalet föregående år, med något lägre leveransvolym. Nettoomsättningen ökade i Sverige och minskade i Norge och för Travel Retail. Rörelseresultatet för snus i Skandinavien minskade jämfört med samma kvartal föregående år.

I USA var nettoomsättningen för svenskt och amerikanskt snus i lokal valuta under det fjärde kvartalet 7 procent lägre än under samma period föregående år. Volymerna minskade med 3 procent men en volymtillväxt för svenskt snus kompenserade delvis för en volymminskning för amerikanskt snus. Marknadsinvesteringarna i samband med satsningen på expansionen av svenskt snus under varumärket General i USA var något högre än under föregående år. Rörelseresultatet för amerikanskt snus minskade i lokal valuta.

För produktområdet Andra tobaksprodukter minskade nettoomsättningen för det fjärde kvartalet med 2 procent till 590 MSEK (601). I lokal valuta var nettoomsättningen något högre. Rörelseresultatet i lokal valuta var 6 procent lägre än under det fjärde kvartalet föregående år och det rapporterade rörelseresultatet minskade med 8 procent till 228 MSEK (248). Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av nettoomsättning och rörelseresultat negativt med 13 MSEK respektive 4 MSEK. Jämfört med det fjärde kvartalet föregående år var nettoomsättningen i lokal valuta oförändrad för cigarrer och något högre för tuggtobak i USA. Rörelsemarginalen för Andra tobaksprodukter uppgick till 38,6 procent (41,2). Rörelsemarginalen har påverkats negativt av ändrad redovisning av tobaksskatt och pensioner samt av lägre lönsamhet för cigarrer.

Rörelseresultatet från produktområden minskade med 5 procent till 835 MSEK (883). I lokala valutor minskade rörelseresultatet med något under 5 procent. Rörelsemarginalen från produktområden för det fjärde kvartalet uppgick till 26,3 procent (28,0).

Resultatandelen i STG, efter finansnetto och skatt, uppgick till 97 MSEK (103) och påverkades av flera poster av engångskaraktär (ytterligare detaljer i avsnittet för STG i denna rapport).

Rörelseresultatet inklusive resultatandelen i STG minskade till 932 MSEK (986) under fjärde kvartalet och rörelsemarginalen inklusive resultatandelen i STG uppgick till 29,3 procent (31,3). EBITDA-marginalen var 31,8 procent (33,5).

Koncernens finansnetto för det fjärde kvartalet 2013 uppgick till -128 MSEK (-137), medan resultat före skatt för samma period uppgick till 804 MSEK (850).

Resultat per aktie, före utspädning, för det fjärde kvartalet uppgick till 3:43 SEK (3:93), medan resultat per aktie, efter utspädning, uppgick till 3:43 SEK (3:91).

Nettoomsättning och resultat för helåret

Nettoomsättningen för helåret ökade med 1 procent till 12 610 MSEK (12 486). Rörelseresultatet från produktområden minskade med 8 procent till 3 375 MSEK (3 666). I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 3 procent medan rörelseresultatet minskade med 6 procent. Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av nettoomsättningen och rörelseresultatet negativt med 260 MSEK respektive 54 MSEK. Rörelseresultatet för 2013 påverkades även av omstruktureringskostnader om 28 MSEK under det tredje kvartalet relaterade till en organisationsförändring i den skandinaviska snusverksamheten. Rörelsemarginalen från produktområden för året var 26,8 procent (29,4).

Vid försäljningen av den tidigare huvudkontorsfastigheten 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 har resulterat i en tillkommande realisationsvinst om 161 MSEK som redovisats under större engångsposter under det första kvartalet 2013.

Resultatandelen i STG uppgick till 319 MSEK (366) för helåret.

Rörelseresultatet, inklusive resultatandel i STG och större engångsposter, uppgick till 3 855 MSEK (4 062). Rörelsemarginalen, inklusive resultatandel i STG och större engångsposter, uppgick till 30,6 procent (32,5). EBITDA-marginalen inklusive resultatandel i STG men *exklusive* större engångsposter var 31,5 procent (34,7).

Koncernens finansnetto för helåret uppgick till -544 MSEK (-551) och resultat före skatt för samma period uppgick till 3 310 MSEK (3 511).

Resultat per aktie, före utspädning, för helåret uppgick till 13:63 SEK (14:33), medan resultat per aktie, efter utspädning, uppgick till 13:61 SEK (14:25). Resultat per aktie, före utspädning, exklusive större engångsposter, för helåret uppgick till 12:82 SEK (14:18), medan resultat per aktie, efter utspädning, exklusive större engångsposter, uppgick till 12:80 SEK (14:10).

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	oktober-december		förändring	helår		förändring
	2013	2012	%	2013	2012	%
Snus	1 247	1 280	-3	4 868	5 049	-4
Andra tobaksprodukter	590	601	-2	2 564	2 661	-4
Tändprodukter	345	341	1	1 332	1 339	-1
Övrig verksamhet	996	926	8	3 847	3 437	12
Nettoomsättning	3 178	3 148	1	12 610	12 486	1

Rörelseresultat per produktområde

MSEK	oktober-december		förändring	helår		förändring
	2013	2012	%	2013	2012	%
Snus	562	593	-5	2 195	2 349	-7
Andra tobaksprodukter	228	248	-8	1 029	1 161	-11
Tändprodukter	63	61	3	230	222	4
Övrig verksamhet	-18	-18	-	-80	-65	-15
Rörelseresultat från produktområden	835	883	-5	3 375	3 666	-8
Resultatandel i STG	97	103	-6	319	366	-13
Delsumma	932	986	-6	3 693	4 032	-8
Justering av realisationsvinst från överförda verksamheter till STG	-	-	-	-	30	-30
Realisationsvinst från försäljning av tomt	-	-	-	161	-	-161
Summa större engångsposter	-	-	-	161	30	-131
Rörelseresultat	932	986	-6	3 855	4 062	-5

Rörelsemarginal per produktområde¹⁾

Procent	oktober-december		helår	
	2013	2012	2013	2012
Snus	45,1	46,3	45,1	46,5
Andra tobaksprodukter	38,6	41,2	40,1	43,6
Tändprodukter	18,1	17,9	17,3	16,6
Rörelsemarginal från produktområden²⁾	26,3	28,0	26,8	29,4
Rörelsemarginal³⁾	29,3	31,3	29,3	32,3

1) Exklusive större engångsposter.

2) Exklusive resultatandel i STG.

3) Inklusiv resultatandel i STG.

EBITDA per produktområde¹⁾

MSEK	oktober-december		förändring	helår		förändring
	2013	2012	%	2013	2012	%
Snus	607	637	-5	2 358	2 518	-6
Andra tobaksprodukter	242	261	-7	1 081	1 238	-13
Tändprodukter	71	69	2	263	258	2
Övrig verksamhet	-7	-15	46	-52	-52	0
EBITDA från produktområden	913	952	-4	3 650	3 962	-8
Resultatandel i STG	97	103	-6	319	366	-13
EBITDA²⁾	1 009	1 055	-4	3 968	4 328	-8

1) Exklusive större engångsposter.

2) Inklusiv resultatandel i STG.

EBITDA marginal per produktområde¹⁾

Procent	oktober-december		helår	
	2013	2012	2013	2012
Snus	48,7	49,7	48,4	49,9
Andra tobaksprodukter	41,0	43,4	42,2	46,5
Tändprodukter	20,5	20,4	19,8	19,3
EBITDA marginal från produktområden²⁾	28,7	30,2	28,9	31,7
EBITDA marginal³⁾	31,8	33,5	31,5	34,7

1) Exklusive större engångsposter.

2) Exklusive resultatandel i STG.

3) Inklusive 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 snusmarknaden. I Sverige och Norge är Swedish Match marknadsledande. I USA är Swedish Match väl positionerat som den tredje största aktören på marknaden för amerikanskt snus och har en snabbt växande position inom svenskt snus. Några av de största varumärkena är General, Ettan, Grov, Göteborgs Rapé, Catch, Kaliber och Kronan i Sverige och General, Nick and Johnny och The Lab i Norge samt Longhorn, Timber Wolf och General i USA.*

Det fjärde kvartalet

I lokala valutor minskade nettoomsättningen för produktområdet Snus under fjärde kvartalet med 1 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Den rapporterade nettoomsättningen minskade med 3 procent till 1 247 MSEK (1 280). Rörelseresultatet minskade med 5 procent till 562 MSEK (593) och inkluderar negativa valutakurseffekter och en rörelseförlust för den internationella snusexpansionen i USA och genom SMPM International uppgående till 85 MSEK (83). Rörelsemarginalen för produktområdet var 45,1 procent (46,3).

I Skandinavien minskade leveransvolymerna mätt i antal dosor med mindre än 1 procent jämfört med fjärde kvartalet föregående år. Leveransvolymerna ökade i Sverige men minskade i Norge (till följd av ovanligt höga volymer i december föregående år) och för Travel Retail. Justerat för skillnader i hamstringseffekter mellan åren, uppskattar Swedish Match sina underliggande volymer i Skandinavien som något högre än under det fjärde kvartalet föregående år.

För tolvveckorsperioden som avslutades den 29 december 2013 rapporterade Nielsen Swedish Match totala marknadsandel mätt i volym på den svenska marknaden (exklusive tobakister) till 70,8 procent jämfört med 74,7 procent under motsvarande period föregående år. Beräknat i värde var den totala marknadsandelen 77,9 procent jämfört med 80,5 procent för motsvarande period föregående år. Denna minskning beror till största delen på tillväxten inom lågprissegmentet. Swedish Match konkurrerar i det växande lågprissegmentet, men bolagets marknadsandel inom detta segment är lägre än inom andra prissegment. Tillväxten inom lågprissegmentet fortsätter att vara en bidragande faktor till volymtillväxten för den svenska totalmarknaden. Swedish Match

* 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.

beräknar att marknadstillväxten under det fjärde kvartalet i volym räknat uppgick till över 5 procent jämfört med det fjärde kvartalet 2012.

Den norska marknaden fortsatte att visa mycket god volymtillväxt under kvartalet och ökade med mer än 8 procent till följd av stark tillväxt för portionssnus, medan volymerna inom den mindre Travel Retail-marknaden minskade. Swedish Match beräknar att den totala skandinaviska snusmarknaden ökade med något mer än 5 procent, sett till volym, jämfört med föregående år både under årets fjärde kvartal och under helåret.

Nettoomsättningen i Skandinavien minskade med 2 procent för det fjärde kvartalet jämfört med fjärde kvartalet föregående år. Räknat i procent minskade rörelseresultatet något mer vilket främst berodde på en svagare norsk krona och till viss del en större andel lågprisprodukter i portföljen.

Satsningen på snusvarumärket General i USA fortsatte under det fjärde kvartalet och produkten finns för närvarande i fler än 21 000 butiker. Volymmarknadsandelen för varumärket General har mer än tredubblats jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 9 procent under kvartalet enligt Nielsen.

I Swedish Match verksamhet för amerikanskt snus i USA minskade volymerna, omräknat i antal dosor, med 3 procent jämfört med föregående års fjärde kvartal. För både de större förpackningarna (tubs) under varumärket Longhorn och för produkter i portionsformat ökade volymerna, omräknat i antal dosor, betydligt jämfört med föregående år. För amerikanskt snus totalt sett, var minskningen i nettoomsättningen och rörelseresultatet i lokal valuta jämfört med föregående år större än volymförändringarna, till följd av mixförändringar inom produktportföljen.

Helåret

För helåret minskade nettoomsättningen för produktområdet till 4 868 MSEK (5 049) och rörelseresultatet minskade till 2 195 MSEK (2 349). Rörelseresultatet inkluderade rörelseförluster för internationell snusexpansion i USA och genom SMPM International om 294 MSEK (248). Exklusive tredje kvartalets omstruktureringskostnad om 28 MSEK och förluster för den internationella snusexpansionen minskade rörelseresultatet med 3 procent. Rörelsemarginalen för produktområdet uppgick till 45,1 procent (46,5). Exklusive omstruktureringskostnader uppgick rörelsemarginalen för året till 45,7 procent (46,5).

I Skandinavien minskade nettoomsättningen med 3 procent medan leveransvolymerna minskade med 1 procent. Rörelsemarginalen var i stort sett oförändrad jämfört med föregående år, trots omstruktureringskostnaderna under det tredje kvartalet.

I USA minskade nettoomsättningen för amerikanskt snus jämfört med föregående, främst till följd av en volymnedgång med 4 procent. Även rörelseresultatet för amerikanskt snus minskade.

Andra tobaksprodukter

Produktområdet Andra tobaksprodukter består av cigarrer och tuggtobak i USA. Swedish Match är en av de största aktörerna på den amerikanska marknaden för massmarknads-cigarrer med välkända varumärken såsom White Owl, Garcia y Vega och Game by Garcia y Vega. Swedish Match är den ledande tillverkaren i USA av 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 var nettoomsättningen för produktområdet Andra tobaksprodukter under det fjärde kvartalet något högre jämfört med samma period föregående år medan

rörelseresultatet minskade med 6 procent. Nettoomsättningen för produktområdet uppgick till 590 MSEK (601) och rörelseresultatet var 228 MSEK (248). I lokal valuta ökade nettoomsättningen för tuggtobak och var oförändrad för cigarrer. Rörelsemarginalen uppgick till 38,6 procent (41,2). Ändrade redovisningsprinciper för pensioner från den 1 januari 2013 (beskrivna i Not 1 – Redovisningsprinciper) har påverkat rörelsemarginalen negativt jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen har också påverkats negativt, i jämförelse med föregående år, av ändrad redovisning av tobaksskatt för cigarrer till följd av en ändring i logistikkedjan.

Under den andra halvan av året har konkurrensen för cigarrer i USA intensifierats i jämförelse med den första halvan av året. Efter en kraftig minskning under tredje kvartalet i jämförelse med året innan har Swedish Match leveranser återhämtat sig under det fjärde kvartalet och ökade med 11 procent jämfört med föregående år, vilket var ett resultat av att Swedish Match lanserade nya produkter med ett lägre pris och reviderade rabatter för befintliga produkter för att bemöta konkurrenssituationen. Åtgärderna har förbättrat marknadspositionen, men mixförändringen till lägre prissatta och rabatterade produkter har haft en negativ effekt på rörelsemarginalerna.

För tuggtobak i USA minskade leveranserna under det fjärde kvartalet med 12 procent jämfört med fjärde kvartalet föregående år, vilket främst berodde på betydligt lägre leveranser för kontraktstillverkning. Minskningarna för leveranserna av Swedish Match egna varumärken var mindre. Nettoomsättningen i lokal valuta ökade något och rörelseresultatet ökade med högre genomsnittspriser (till följd av en prishöjning i september) som mer än väl kompenserade för volymminskningen.

Helåret

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 2 564 MSEK (2 661) medan rörelseresultatet uppgick till 1 029 MSEK (1 161). Rörelsemarginalen var 40,1 procent (43,6). I lokal valuta var nettoomsättningen för året oförändrad medan rörelseresultatet minskade med 8 procent, negativt påverkat av den ändrade redovisningen av pensioner och den svagare utvecklingen för cigarrer. Nettoomsättningen i lokal valuta var oförändrad för cigarrer, medan rörelseresultatet minskade. Nettoomsättningen för cigarrer har dragit fördel av förändrad redovisning av tobaksskatt. Till följd av en ändring i logistikkedjan är numera tobaksskatter delvis omklassificerade som kostnad för sålda varor.

För tuggtobak var nettoomsättningen för året i lokal valuta oförändrad jämfört med föregående år då högre genomsnittspriser kompenserade för en volymminskning om 9 procent. Räknat i procent minskade volymerna mer för kontraktstillverkning än för Swedish Match egna varumärken. Rörelseresultatet för tuggtobak i lokal valuta ökade jämfört med föregående år.

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 uppgick nettoomsättningen för produktområdet Tändprodukter till 345 MSEK (341). Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av nettoomsättningen negativt med 15 MSEK och i lokala valutor ökade nettoomsättningen med 6 procent. Rörelseresultatet uppgick till 63 MSEK (61) och rörelsemarginalen uppgick till 18,1 procent (17,9). I lokala valutor ökade rörelseresultatet med 5 procent. Nettoomsättningen

ökade i lokala valutor för både tändare och tändstickor jämfört med det fjärde kvartalet föregående år, medan rörelseresultatet var högre för tändare men lägre för tändstickor.

Helåret

Nettoomsättningen för produktområdet för helåret uppgick till 1 332 MSEK (1 339) och rörelseresultatet ökade till 230 MSEK (222). I lokala valutor ökade både nettoomsättningen och rörelseresultatet jämfört med föregående år. Jämfört med föregående år ökade rörelseresultatet för tändare och minskade för tändstickor. Rörelsemarginalen var 17,3 procent (16,6).

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 996 MSEK (926). Rörelseresultatet för Övrig verksamhet uppgick till -18 MSEK (-18).

Helåret

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 3 847 MSEK (3 437). Rörelseresultatet för året var -80 MSEK (-65).

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. I samband med bildandet av STG ingick bolagets aktieägare ett aktieägaravtal som inkluderar en klausul om att ägarstrukturen ska vara oförändrad fram till den 1 oktober 2014. Aktieägarna har därför nu uppdragit åt en finansiell rådgivare att utvärdera alternativen beträffande en framtida ägarstruktur för bolaget. STG är världens största tillverkare av cigarrer och 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.

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 rapporterade nettoomsättning minskade med 8 procent till 1 481 MDKK (1 610) för det fjärde kvartalet jämfört med samma kvartal föregående år. Rapporterad EBITDA uppgick till 289 MDKK (387). Nettoomsättning och EBITDA har påverkats negativt av valutafluktuationer och den tidigare meddelande lagerreduktionen av engångskaraktär hos en betydande europeisk distributör som genomfördes enligt plan under det fjärde kvartalet 2013. Det fjärde kvartalet 2013 inkluderar även personalrelaterade omstruktureringarkostnader om cirka 20 MDKK. Därutöver påverkas även jämförelsen med föregående år av en volymåterhämtning under det fjärde kvartalet 2012 som följde

efter leveransproblem i den europeiska cigarrverksamheten under det tredje kvartalet 2012.

För maskintillverkade cigarrer minskade nettoomsättningen, påverkad av den tidigare nämnda planerade lagerreduktionen och föregående års återhämtning till följd av tidigare leveransproblem. Justerat för lagerfluktuationer var försäljningen av maskintillverkade cigarrer i lokal valuta i stort sett oförändrad jämfört med det fjärde kvartalet föregående år. Den minskade rapporterade nettoomsättningen bidrog till en minskning i EBITDA, som delvis kompensades av något lägre rörelsekostnader under kvartalet.

För premiumcigarrer ökade nettoomsättningen i lokala valutor något, främst till följd av fortsatt positiva mixeffekter i USA och stark utveckling för katalog- och internetförsäljning, som mer än väl kompensade för lägre volymer för mer traditionell försäljning under kvartalet. Ökningen i nettoomsättning kompensade inte helt för ökade rörelsekostnader. EBITDA minskade under kvartalet jämfört med samma kvartal föregående år.

Verksamheterna för både finskuren tobak och piptobak ökade nettoomsättningen i lokala valutor jämfört med föregående år, medan EBITDA minskade till följd av ökade rörelsekostnader under kvartalet.

Finansnettot för kvartalet uppgick till -36 MDKK (-39) och periodens resultat uppgick till 167 MDKK (179). Kvartalets resultat inkluderar en positiv skattejustering av engångskaraktär relaterad till en förändring av koncernens legala struktur.

Swedish Match resultatandel i STG för det fjärde kvartalet uppgick till 97 MSEK (103). Föregående års resultatandel inkluderade en positiv justering om 1 MSEK hänförlig till skillnaden mellan estimat och faktiskt utfall.

Helåret

STG:s rapporterade nettoomsättning minskade med 1 procent till 5 925 MDKK (5 978) för helåret jämfört med föregående år. I lokala valutor ökade nettoomsättningen justerat för lagerfluktuationer. Rapporterad EBITDA uppgick till 1 180 MDKK (1 313).

Jämfört med helåret 2012 ökade nettoomsättningen i lokala valutor för alla produktområden förutom för maskintillverkade cigarrer, med i stort sett oförändrade volymer för samtliga kategorier. EBITDA minskade främst till följd av högre rörelsekostnader och den negativa effekten från den ovan nämnda lagerreduktionen under det fjärde kvartalet.

Finansnettot för helåret uppgick till -110 MDKK (-101). Förändringen beror främst på valutafluktuationer. Periodens resultat uppgick till 564 MDKK (618) och påverkades positivt av skattejusteringen under fjärde kvartalet 2013.

Swedish Match resultatandel i STG för helåret uppgick till 319 MSEK (366). Exklusive redovisningsjusteringar för skillnaden mellan estimat och faktiskt utfall, uppgick Swedish Match resultatandel i STG till 321 MSEK (354). Den 7 mars 2013, erhöll Swedish Match en utdelning från STG om 224 MSEK. Under 2012, erhöll Swedish Match en utdelning från STG om 204 MSEK den 27 april.

Skatter

För helåret uppgick koncernens skattekostnad till 600 MSEK (604), vilket motsvarar en skattesats på 18,1 procent (17,2). Skattesatsen exklusive engångsposter, resultatandel i intresseföretag och joint ventures minskade till 20,9 procent (22,0) främst till följd av att bolagsskatten i Sverige minskade från 26,3 procent till 22 procent. Engångsposterna är hänförliga till den tillkommande realisationsvinsten från försäljningen av en tomt under

2007. Resultatandel i intresseföretag och joint ventures redovisas netto efter skatt och är främst hänförlig till resultatandelen i STG.

Resultat per aktie

Resultat per aktie, före utspädning, för det fjärde kvartalet uppgick till 3:43 SEK (3:93), medan resultat per aktie, efter utspädning, uppgick till 3:43 SEK (3:91).

Resultat per aktie, före utspädning, för helåret uppgick till 13:63 SEK (14:33), medan resultat per aktie, efter utspädning, uppgick till 13:61 SEK (14:25). Resultat per aktie, före utspädning, exklusive större engångsposter, för helåret uppgick till 12:82 SEK (14:18), medan resultat per aktie, efter utspädning, exklusive större engångsposter, uppgick till 12:80 SEK (14.10).

Föreslagen utdelning

Styrelsen föreslår oförändrad utdelning om 7:30 SEK, motsvarande 57 procent (51) av resultat per aktie för året, justerat för större engångsposter. Utdelningen uppgår därmed till 1 453 MSEK (1 459) beräknat på de 199,0 miljoner aktier som var utestående vid årets utgång.

Avskrivningar och nedskrivningar

För det fjärde kvartalet uppgick de sammanlagda avskrivningarna och nedskrivningarna till 78 MSEK (69) varav avskrivningar och nedskrivningar på materiella tillgångar uppgick till 66 MSEK (62) och avskrivningar och nedskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 12 MSEK (7).

För helåret uppgick de sammanlagda avskrivningarna och nedskrivningarna till 275 MSEK (296) varav avskrivningar och nedskrivningar på materiella tillgångar uppgick till 244 MSEK (246) och avskrivningar och nedskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 31 MSEK (50).

Finansiering och kassaflöde

För helåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 2 500 MSEK (2 805). Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade jämfört med samma period föregående år främst till följd av lägre rörelseresultat och högre skattebetalningar. Investeringar i materiella anläggningstillgångar under året uppgick till 306 MSEK (251). Ökningen är i huvudsak hänförlig till investeringar inom snusverksamheten i Skandinavien. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 240 MSEK (323) och inkluderar likviden från den tillkommande köpeskillingen om 161 MSEK från försäljningen av en närliggande tomt till den tidigare huvudkontorsfastigheten i Stockholm under 2007.

Finansnetto för året uppgick till -544 MSEK (-551). Förändringen beror främst på lägre räntesatser.

Per den 31 december 2013 uppgick nettolåneskulden till 8 388 MSEK jämfört med 9 289 MSEK per den 31 december 2012.

Under året upptogs nya obligationslån om 1 225 MSEK. Amortering av obligationslån under samma period uppgick till 1 491 MSEK inklusive återköp av obligationslån om 300 MSEK med kortare löptid. Per den 31 december 2013 hade Swedish Match 10 508 MSEK i räntebärande lån exklusive förmånsbestämda pensionsförpliktelser jämfört med 10 796 MSEK per den 31 december 2012. Under 2014 förfaller 948 MSEK av de räntebärande lånen till betalning. Swedish Match avser att möta återbetalningarna under 2014 med medel genererade från den löpande verksamheten och tillgänglig kassa.

Under året betalade Swedish Match 1 459 MSEK i kontant utdelning och återköpte egna aktier för 352 MSEK. Under samma period sålde Swedish Match återköpta egna aktier för 187 MSEK till följd av optionsinlösen.

Outnyttjade garanterade kreditlöften uppgick per den 31 december 2013 till 1 429 MSEK.

Likvida medel uppgick till 3 164 MSEK vid periodens slut jämfört med 2 824 MSEK per den 31 december 2012.

Aktiestructur

Under året återköptes 1,6 miljoner egna aktier för 352 MSEK till ett genomsnittspris av 222:69 SEK, i enlighet med bemyndigande från årsstämorna 2012 och 2013. Sedan återköpen startade har återköpta aktier förvärvats till ett genomsnittspris om 106:22 SEK.

Under 2013 sålde Swedish Match 1,2 miljoner återköpta egna aktier för totalt 187 MSEK till ett genomsnittspris om 154:15 SEK, till följd av optionsinlösen.

I enlighet med beslut av årsstämman den 25 april, 2013 har indragning av 4 miljoner tidigare återköpta aktier skett. Det totala antalet aktier i bolaget, efter indragningen av aktier, uppgår till 202,0 miljoner.

Per den 31 december 2013 var bolagets innehav 3,0 miljoner aktier, motsvarande 1,46 procent av det totala antalet registrerade aktier. Antalet utestående aktier, netto, uppgick per den 31 december 2013 till 199,0 miljoner. Swedish Match har per den 31 december 2013 utställda köpoptioner motsvarande 1,1 miljoner aktier med lösenperioder successivt under 2014-2015.

Styrelsen kommer att till årsstämman i maj 2014 föreslå en förnyelse av mandatet att fram till nästa årsstämma 2015 återköpa aktier upp till ett totalt innehav av egna aktier som inte överstiger 10 procent av antalet registrerade aktier i Swedish Match.

Övriga händelser

Patrik Engelbrektsson har av fackföreningarna utsetts till ny medlem av Swedish Match styrelse och ersätter därmed Håkan Johansson som ordinarie ledamot. Joakim Andersson har ersatt Patrik Engelbrektsson som ny suppleant i styrelsen.

I valberedningen inför årsstämman 2014 ingår följande fem personer: Conny Karlsson (styrelseordförande), Andy Brown (Cedar Rock Capital), Björn Lind (AMF & AMF Fonder), William Lock (Morgan Stanley Investment Management) och William von Mueffling (Cantillon Capital Management).

Framtidsutsikt

Vi förväntar oss att såväl snusmarknaden i Skandinavien som marknaderna för amerikanskt och svenskt snus i USA fortsätter att växa i volym under 2014. I Sverige och även på marknaden för amerikanskt snus i USA förväntar vi oss att lågprisprodukter kommer att växa snabbare än totalmarknaden. På marknaden för amerikanskt snus består Swedish Match produktportfölj enbart av produkter inom lågprissegmentet. I Sverige konkurrerar Swedish Match inom marknadens samtliga prissegment med en särskilt stark position inom premiumsegmentet. Den förväntade snabbare tillväxten inom lågprissegmentet i Sverige kommer sannolikt att föra med sig vissa negativa mixeffekter.

Under året kommer vi att fortsätta att investera för tillväxt för svenskt snus internationellt, framförallt i USA, och även fortsätta att investera för att ta marknadsandelar inom det snabbt växande segmentet för amerikanskt portionssnus.

För cigarrer i USA förväntar sig Swedish Match att konkurrensen på marknaden kommer att fortsätta att vara intensiv under 2014.

Skattesatsen för 2014, exklusive engångsposter samt resultatandel i intresseföretag och joint ventures, förväntas vara cirka 22 procent.

Swedish Match långsiktiga finansiella strategi och utdelningspolicy är oförändrad och vi avser 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 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 2012.

Swedish Match AB (publ)

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

Moderbolagets nettoomsättning för helåret uppgick till 44 MSEK (87). Resultat före skatt uppgick till 2 648 MSEK (4 681) och nettoresultatet för året uppgick till 2 607 MSEK (4 586).

Moderbolagets intäkter härrör främst från utdelningar och erhållna koncernbidrag. Under perioden erhöll moderbolaget utdelningar uppgående till 2 627 MSEK (4 333) och koncernbidrag uppgående till, netto, 1 560 MSEK (2 071). En nedskrivning av aktier i dotterbolag om 1 072 MSEK har redovisats i resultaträkningen under perioden till följd av utdelningar som utbetalats från balanserade vinster i dotterbolag.

Moderbolaget sålde 2007 en närliggande tomt till den tidigare huvudkontorsfastigheten i Stockholm och försäljningspriset var beroende av godkännandet av en reviderad detaljplan. Detta godkännande erhöles i januari och betalning av den tillkommande köpeskillingen om 161 MSEK erhöles under det andra kvartalet 2013.

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.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under året uppgick till 0 MSEK. Under 2012 gjordes inga investeringar. Under perioden har inga investeringar i immateriella anläggningstillgångar gjorts. Under föregående år uppgick investeringar i immateriella

anläggningstillgångar till 44 MSEK avseende en investering i ett affärssystem för koncernen vilket överförts till ett koncernbolag under 2013.

Under året erlades ett aktieägartillskott om 770 MSEK (2 025) till ett dotterbolag.

Under året har nya obligationslån om 1 225 MSEK upptagits och amortering av obligationslån uppgick till 1 491 MSEK. Under perioden har moderbolaget återköpt 1,6 miljoner (7,4) egna aktier för 352 MSEK (1 946) och sålt 1,2 miljoner (2,7) återköpta egna aktier för 187 MSEK (414).

Utdelning om 1 459 MSEK (1 334) har utbetalats under året.

Framtidsinriktad information

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information som baseras på Swedish Match koncernledningens 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 2013 väntas bli klar för distribution i slutet av mars och kommer samtidigt att finnas tillgänglig på bolagets webbplats www.swedishmatch.com och på bolagets huvudkontor, Västra Trädgårdsgatan 15, Stockholm. Årsstämman kommer att hållas den 7 maj 2014 i Stockholm. Delårsrapporten för januari-mars 2014 kommer att publiceras den 9 maj 2014.

Stockholm den 19 februari 2014

Lars Dahlgren
Verkställande direktör och koncernchef

Nyckeltal

Alla nyckeltal har beräknats exklusive större engångsposter om inget annat anges.

	helår	
	2013	2012
Rörelsemarginal, %	29,3	32,3
Operativt kapital, MSEK	7 729	7 253
Avkastning på operativt kapital, %	49,3	55,7
EBITDA, MSEK ¹⁾	3 968	4 328
EBITA, MSEK ²⁾	3 725	4 082
Nettolåneskuld, MSEK	8 388	9 289
Nettolåneskuld/EBITA ²⁾	2,3	2,3
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, MSEK ³⁾	306	251
EBITA räntetäckningsgrad	7,0	7,6
<i>Exklusive resultatandel i STG</i>		
EBITA, MSEK ²⁾	3 406	3 716
Nettolåneskuld/EBITA ²⁾	2,5	2,5
<i>Aktiedata</i>		
Resultat per aktie, före utspädning, SEK		
Inklusive större engångsposter	13:63	14:33
Exklusive större engångsposter	12:82	14:18
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK		
Inklusive större engångsposter	13:61	14:25
Exklusive större engångsposter	12:80	14:10
Antal utestående aktier vid periodens slut	199 045 521	199 408 335
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	198 930 422	202 888 955
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	199 274 054	203 995 039

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 18 MSEK (25).

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK

	oktober-december		för- ändr %	helår		för- ändr %
	2013	2012		2013	2012	
Nettoomsättning inkl. tobaksskatt	6 284	6 461		24 991	25 449	
Avgår, tobaksskatt	-3 106	-3 313		-12 381	-12 963	
Nettoomsättning	3 178	3 148	1	12 610	12 486	1
Kostnad för sålda varor	-1 698	-1 586		-6 647	-6 138	
Bruttoresultat	1 481	1 562	-5	5 963	6 349	-6
Försäljnings- och adm. kostnader	-633	-667		-2 556	-2 653	
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	84	91		287	337	
Justering av realisationsvinst från överförda verksamheter till STG	-	-		-	30	
Realisationsvinst från försäljning av tomt	-	-		161	-	
Rörelseresultat	932	986	-6	3 855	4 062	-5
Finansiella intäkter	9	10		34	38	
Finansiella kostnader	-137	-146		-578	-589	
Finansnetto	-128	-137		-544	-551	
Resultat före skatt	804	850	-5	3 310	3 511	-6
Skatter	-128	-63		-600	-604	
Periodens resultat	675	787	-14	2 711	2 907	-7
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	675	787		2 712	2 906	
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0		-1	0	
Periodens resultat	675	787	-14	2 711	2 907	-7
Resultat per aktie, före utspädning, SEK						
Inklusive större engångsposter	3:43	3:93		13:63	14:33	
Exklusive större engångsposter	3:43	3:93		12:82	14:18	
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK						
Inklusive större engångsposter	3:43	3:91		13:61	14:25	
Exklusive större engångsposter	3:43	3:91		12:80	14:10	

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	oktober-december		helår	
	2013	2012	2013	2012
Periodens resultat	675	787	2 711	2 907
<i>Övrigt totalresultat som har omförts eller kommer att omföras till periodens resultat</i>				
Omräkningsdifferens i utländsk verksamhet	172	83	127	-365
Omräkningsdifferens överfört till periodens resultat	0	-3	0	-3
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-46	9	-28	-16
Andelar i intresseföretags och joint ventures övrigt totalresultat	-71	-37	-147	-60
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	10	-6	6	1
Delsumma, netto efter skatt	65	46	-42	-444
<i>Övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till periodens resultat</i>				
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner, inklusive särskild löneskatt	-53	45	359	-25
Andelar i intresseföretags och joint ventures övrigt totalresultat	5	-30	5	-30
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	20	-20	-144	8
Delsumma, netto efter skatt	-28	-5	221	-47
Periodens totalresultat	713	828	2 889	2 415
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	713	828	2 890	2 415
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	-1	0
Periodens totalresultat	713	828	2 889	2 415

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 december 2013	31 december 2012
Immateriella tillgångar	973	962
Materiella anläggningstillgångar	2 027	2 010
Andelar i intresseföretag och joint ventures	4 506	4 354
Övriga långfristiga finansiella fordringar ¹⁾	1 165	1 140
Kortfristiga operativa tillgångar	3 038	3 080
Övriga kortfristiga placeringar och kortfristiga finansiella tillgångar ²⁾	8	-
Likvida medel	3 164	2 824
Summa tillgångar	14 881	14 371
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	-786	-2 053
Innehav utan bestämmande inflytande	1	2
Summa eget kapital	-785	-2 051
Långfristiga avsättningar	1 031	1 009
Långfristiga räntebärande skulder	9 420	9 238
Övriga långfristiga finansiella skulder ³⁾	1 440	1 870
Kortfristiga avsättningar	103	102
Kortfristiga räntebärande skulder	920	1 119
Övriga kortfristiga skulder ⁴⁾	2 751	3 084
Summa eget kapital och skulder	14 881	14 371

1) Inkluderar pensionstillgångar om 84 MSEK (65) och valutakurssäkringar om 55 MSEK (32) av moderbolagets obligationslån upptagna i valutor andra än svenska kronor.

2) Valutakurssäkringar om 8 MSEK (-) av moderbolagets obligationslån.

3) Inkluderar pensionskulder om 1 128 MSEK (1 382) och valutakurssäkringar om 202 MSEK (386) av moderbolagets obligationslån upptagna i valutor andra än svenska kronor.

4) Inkluderar kortfristiga valutakurssäkringar om 29 MSEK (85) av moderbolagets obligationslån upptagna i valutor andra än svenska kronor.

Koncernens kassaflöde i sammandrag

MSEK

	januari-december	
	2013	2012
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Resultat före skatt	3 310	3 511
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	-287	-337
Utdelningar erhållna från intresseföretag	234	218
Poster som inte ingår i kassaflöde m.m.	194	264
Betald inkomstskatt ¹⁾	-632	-563
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	2 820	3 093
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-320	-288
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 500	2 805
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-306	-251
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	6
Förvärv av immateriella tillgångar	-35	-48
Investeringar i intresseföretag och joint ventures ²⁾	-57	-40
Kassaflöde från avyttrad verksamhet ³⁾	158	9
Förändring i finansiella fordringar m.m.	0	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-240	-323
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Förändring av lån	-277	747
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-1 459	-1 334
Återköp av egna aktier	-352	-1 946
Av personal inlösta aktieoptioner	187	414
Övrigt	-12	8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 912	-2 112
Ökning/Minskning likvida medel	348	371
Likvida medel vid periodens början	2 824	2 533
Valutakursdifferens i likvida medel	-8	-79
Likvida medel vid periodens slut	3 164	2 824

- 1) Under 2013 avyttrades aktierna i Svenska Tobaks AB. Nettotillgångarna i dotterbolaget utgjordes av likvida medel och en skatteskuld. Kassaflödeseffekten från denna transaktion rapporteras som betald inkomstskatt.
- 2) Investeringar i intresseföretag och joint ventures avser ytterligare investeringar i SMPM International om 57 MSEK under 2013 och 40 MSEK under 2012.
- 3) Kassaflöde från avyttrad verksamhet under 2013 avser ytterligare betalning om 161 MSEK från försäljning av tomt under 2007 och 7 MSEK avseende avyttringen av Swedish Match UK under 2008 och för Swedish Match Plam Bulgaria DA som avyttrades 2011. Dessutom har betalning om 10 MSEK avseende ett garantiåtagande i köpeavtalet med STG gjorts under 2013.

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 2012	-1 602	2	-1 599
Periodens resultat	2 906	0	2 907
Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt	-492	-	-492
Periodens totalresultat	2 415	0	2 415
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
Utgående eget kapital per 31 december 2012	-2 053	2	-2 051
Ingående eget kapital per 1 januari 2013	-2 053	2	-2 051
Periodens resultat	2 712	-1	2 711
Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt	179	-	179
Periodens totalresultat	2 890	-1	2 889
Utdelning	-1 459	-	-1 459
Återköp av egna aktier	-352	-	-352
Av personal inlösta aktieoptioner	187	-	187
Avsättning till fri reserv genom indragning av egna aktier	-8	-	-8
Fondemission	8	-	8
Utgående eget kapital per 31 december 2013	-786	1	-785

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	januari-december	
	2013	2012
Nettoomsättning	44	87
Administrationskostnader	-213	-249
Rörelseresultat	-169	-162
Resultat från andelar i koncernföretag	2 463	4 335
Finansnetto	-1 175	-1 427
Resultat efter finansiella poster	1 118	2 746
Bokslutsdispositioner	1 530	1 935
Resultat före skatt	2 648	4 681
Skatter	-41	-95
Periodens resultat	2 607	4 586

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	januari-december	
	2013	2012
Periodens resultat	2 607	4 586
<i>Övrigt totalresultat som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>		
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-28	-16
Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat	6	1
Delsumma, netto efter skatt	-22	-16
Periodens totalresultat	2 585	4 571

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 december 2013	31 december 2012
	Immateriella och materiella anläggningstillgångar	1
Finansiella anläggningstillgångar	51 092	51 357
Omsättningstillgångar	2 140	2 332
Summa tillgångar	53 233	53 784
Eget kapital	22 192	21 230
Obeskattade reserver	290	260
Avsättningar	77	92
Långfristiga skulder	27 820	27 814
Kortfristiga skulder	2 853	4 388
Summa skulder	30 750	32 295
Summa eget kapital och skulder	53 233	53 784

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.

Nya principer som gäller från 1 januari 2013:

Uppställningen av Övrigt totalresultat har ändrats. Enligt IAS 1 – *Utformning av finansiella rapporter*, skall poster redovisade i övrigt totalresultat presenteras i två kategorier; 1) *Poster som har eller kommer att omföras till resultaträkningen* och 2) *Poster som inte kommer att omföras till resultaträkningen*.

Den omarbetade IAS 19 – *Ersättningar till anställda* tillämpas. Effekten är högre rörelsekostnader om cirka 35 MSEK på årsbasis, vilket helt kompenseras av motsvarande intäkter redovisade i övrigt totalresultat. Denna effekt kommer av att avkastning på förvaltningstillgångar som överstiger diskonteringsräntan som används för att mäta pensionsåtagandet redovisas som en aktuariell vinst istället för att sänka rörelsekostnaderna.

Nya ändringar sker i enlighet med IFRS 7 - *Finansiella instrument: Upplysningar* och IAS 32 – *Finansiella instrument presentation: Klassificering*. IFRS 7 avser upplysningskrav om estimerade marknadsvärden för finansiella instrument, se Not 4 och IAS 32 avser upplysningskrav om möjligheterna att kvitta derivat, se Not 5.

I alla övriga avseenden har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som användes i årsredovisningen för 2012 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 2013 uppgick fordringar på dessa bolag till 28 MSEK (29) och skulder till dessa bolag uppgick till 5 MSEK (8). Den totala försäljningen till intresseföretag och joint ventures för 2013 uppgick till 177 MSEK (181) och totala inköp från intresseföretag och joint ventures uppgick till 81 MSEK (78).

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
	2013	2012	%
Nettoomsättning	5 925	5 978	-1
EBITDA	1 180	1 313	-10
Rörelseresultat	780	943	-17
Finansnetto	-110	-101	
Skatter	-106	-224	
Periodens nettoresultat	564	618	-9
<i>MSEK</i>			
Swedish Match resultatandel i STG	321	354	-10
Justering estimat jämfört med faktiskt utfall	-2	12	
Swedish Match rapporterade resultatandel i STG	319	366	-13

Not 4 – Bokfört värde och verkligt värde

Nedanstående tabell visar bokfört värde och verkligt värde för finansiella instrument per den 31 december 2013.

Bokfört värde och verkligt värde

<i>MSEK</i>	Poster redovisade till verkligt värde i resultaträkningen	Lån och fordringar	Övriga finansiella skulder	Kassa-flödes-säkringar	Summa bokfört värde	Beräknat verkligt värde
Kundfordringar	-	1 440	-	-	1 440	1 440
Långfristiga fordringar	2	-	-	54	56	56
Övriga fordringar	8	-	-	-	8	8
Likvida medel	-	3 164	-	-	3 164	3 164
Summa tillgångar	10	4 604	-	54	4 668	4 668
Räntebärande skulder	-	-	10 340	-	10 340	10 927
Övriga skulder	17	-	-	326	343	343
Leverantörsskulder	-	-	559	-	559	559
Summa skulder	17	-	10 899	326	11 242	11 829

Alla poster som är värderade till verkligt värde i balansräkningen anses ingå i nivå 2 i hierarkin för verkligt värde. Inga överföringar, in eller ut, från nivå 2 har gjorts under rapportperioden sedan årsredovisningen för 2012.

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 har beräknats genom diskontering av framtida kassaflöden. Totalt nominellt belopp av utestående derivat (valuta- och ränteswappar) är 7 496 MSEK av vilka 5 931 MSEK är kassaflödessäkringar.

Not 5 – Derivat relaterade till nettingavtal

För att begränsa kreditrisker i fordringar från banker relaterade till derivatinstrument, har Swedish Match ingått nettingavtal, så kallade ISDA Master Agreement, med alla sina motparter. Nedanstående tabell visar nettoexponeringar per den 31 december 2013. Inga säkerheter har givits eller erhållits.

Finansiella instrument relaterade till nettingavtal

	Bruttobelopp för finansiella instrument	Belopp kvittade i balansräkningen	Nettobelopp presenterat i balansräkningen	Belopp för finansiella instrument som inte kvittas i balansräkningen, men som är föremål för nettingavtal	
					Netto
Derivat - tillgångar	59	0	59	-44	15
Derivat - skulder	307	0	307	-44	263

Kvartalsdata

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	2013				2012				2011
	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4
Nettoomsättning inklusive tobaksskatt	6 284	6 518	6 430	5 759	6 461	6 651	6 568	5 769	6 262
Avgår, tobaksskatt	-3 106	-3 288	-3 210	-2 777	-3 313	-3 443	-3 355	-2 852	-3 198
Nettoomsättning	3 178	3 230	3 220	2 982	3 148	3 208	3 213	2 917	3 064
Kostnad för sålda varor	-1 698	-1 749	-1 673	-1 527	-1 586	-1 617	-1 558	-1 376	-1 515
Bruttoresultat	1 481	1 481	1 546	1 455	1 562	1 591	1 655	1 541	1 549
Försäljnings- och adm. kostnader	-633	-638	-668	-618	-667	-640	-710	-635	-648
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	84	81	87	35	91	72	107	66	120
	932	924	966	872	986	1 022	1 052	972	1 022
<i>Större engångsposter</i>									
Justering av realisationsvinst från överförda verksamheter till STG	-	-	-	-	-	-	30	-	-
Realisationsvinst från försäljning av tomt	-	-	2	159	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	932	924	968	1 031	986	1 022	1 082	972	1 022
Finansiella intäkter	9	9	8	8	10	11	12	6	8
Finansiella kostnader	-137	-151	-146	-144	-146	-152	-151	-140	-142
Finansnetto	-128	-142	-138	-136	-137	-141	-140	-134	-134
Resultat före skatt	804	782	830	895	850	881	942	838	888
Skatter	-128	-154	-163	-154	-63	-188	-183	-170	-183
Periodens resultat	675	628	667	741	787	693	759	668	705
<i>Hänförligt till:</i>									
Moderbolagets aktieägare	675	629	667	740	787	693	759	667	705
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-1	0	0	0	0	0	0	0
Periodens resultat	675	628	667	741	787	693	759	668	705

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	2013				2012				2011
	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4
Snus	1 247	1 217	1 230	1 173	1 280	1 263	1 300	1 206	1 266
Andra tobaksprodukter	590	622	687	664	601	689	696	675	578
Tändprodukter	345	332	326	328	341	311	336	350	364
Övrig verksamhet	996	1 058	976	816	926	944	880	687	856
Nettoomsättning	3 178	3 230	3 220	2 982	3 148	3 208	3 213	2 917	3 064

Rörelseresultat per produktområde

MSEK	2013				2012				2011
	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4
Snus	562	553	546	534	593	607	581	568	581
Andra tobaksprodukter	228	246	295	260	248	300	316	297	255
Tändprodukter	63	56	53	59	61	44	60	57	80
Övrig verksamhet	-18	-19	-22	-20	-18	-8	-20	-19	-18
Rörelseresultat från produktområden	835	836	871	832	883	942	938	903	898
Resultatandel i STG	97	88	95	39	103	80	114	69	124
Delsumma	932	924	966	872	986	1 022	1 052	972	1 022
Justering av realisationsvinst från överförda verksamheter till STG	-	-	-	-	-	-	30	-	-
Realisationsvinst från försäljning av tomt	-	-	2	159	-	-	-	-	-
Summa större engångsposter	-	-	2	159	-	-	30	-	-
Rörelseresultat	932	924	968	1 031	986	1 022	1 082	972	1 022

Rörelsemarginal per produktområde¹⁾

Procent	2013				2012				2011
	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4
Snus	45,1	45,4	44,4	45,5	46,3	48,0	44,7	47,1	45,9
Andra tobaksprodukter	38,6	39,6	42,9	39,2	41,2	43,5	45,4	44,0	44,1
Tändprodukter	18,1	16,8	16,2	17,8	17,9	14,0	17,9	16,3	21,9
Rörelsemarginal från produktområden²⁾	26,3	25,9	27,1	27,9	28,0	29,4	29,2	31,0	29,3
Rörelsemarginal³⁾	29,3	28,6	30,0	29,2	31,3	31,9	32,7	33,3	33,4

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

Thomas Hayes, Tillförordnad Chief Financial Officer
Kontor 08 658 0309

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

Informationen i denna rapport är sådan som Swedish Match AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 19 februari 2014 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