

Q1 2015

Delårsrapport JANUARI – MARS 2015

- Nettoomsättningen för första kvartalet ökade med 12 procent till 3 368 MSEK (3 014). I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 1 procent.
- Rörelseresultatet från produktområden¹⁾ för första kvartalet ökade med 7 procent till 866 MSEK (809). I lokala valutor minskade rörelseresultatet från produktområden¹⁾ med 4 procent.
- Nettoomsättning och rörelseresultat från produktområden påverkades under det första kvartalet negativt av att handeln i Skandinavien minskade sina lagernivåer av snus efter hamstringen som skedde inför tobaksskattehöjningen den 1 januari.
- Rörelseresultatet²⁾ för första kvartalet uppgick till 1 014 MSEK (858). Rörelseresultatet²⁾ påverkades positivt av en justering av resultatandelen i STG om 56 MSEK relaterad till en omvärdering av nyttjandeperioder för främst varumärken i STG.
- Resultat per aktie (före utspädning) uppgick till 3:68 SEK (2:91) för första kvartalet. Resultat per aktie (före utspädning) exklusive STG-justeringen uppgick till 3:40 SEK (2:91)

1) Rörelseresultatet från Swedish Match produktområden, vilket exkluderar resultatandel i STG.

2) Rörelseresultatet för koncernen inkluderar resultatandel i STG.



VD Lars Dahlgren kommenterar:

Starkt underliggande resultat i USA och valutaeffekter kompenserade för det förväntade svagare resultatet för den skandinaviska snusverksamheten. Vi ökade framgångsrikt våra andelar inom det växande lågprissegmentet i Sverige men volymerna i Skandinavien påverkades av handelns minskning av lagernivåer under kvartalet.

USA utgör en viktig och betydande marknad för Swedish Match. Under det första kvartalet uppvisade alla våra verksamhetsområden i USA en imponerande utveckling och i kombination med en betydligt starkare amerikansk dollar var detta en viktig orsak till vårt förbättrade rörelseresultat. Cigarrerna i USA visade en mycket stark utveckling med både volymtillväxt och en förbättrad mix. Dessutom var kostnaderna lägre till följd av att avgifterna för "the tobacco quota buy-out program" upphörde under det fjärde kvartalet 2014. Tuggtobaksvolymerna minskade men bättre pris och lägre kostnader kompenserade för de negativa volymeffekterna. Volymerna för moist snuff i USA ökade med 5 procent tack vare stark tillväxt inom segmenten för portionsprodukter och större "tubs"-förpackningar. Kostnaderna för satsningen på svenskt snus i USA var lägre än föregående år och volymerna fortsatte att visa en positiv trend. I början av april hölls en utfrågning och presentation inför en åt FDA rådgivande vetenskaplig kommitté avseende utvalda delar av våra Modified Risk Tobacco Product-ansökningar för vårt snusvarumärke General. Vi är ur många aspekter nöjda med utfrågningen i kommittéen och anser att den vetenskap som diskuterades styrker våra ansökningar. Vi förväntar oss att FDA återkommer med svar under de närmaste månaderna.

Leveransvolymerna i både Sverige och Norge var lägre till följd av att handelns minskade sina lagernivåer i början av året, men den underliggande skandinaviska snusmarknaden fortsatte att växa. I Sverige fortsatte vi att öka vår marknadsandel inom lågprissegmentet i enlighet med vår strategi. Vår andel inom lågprissegmentet översteg 40 procent enligt Nielsens senaste 4-veckorsmätning – en ökning med nästan 4 procentenheter sedan början av förra året. I Norge har vi en rad kommande initiativ för att adressera vårt marknadsandelstapp på marknaden. Enligt våra beräkningar var Swedish Match underliggande volymutveckling för snus i Skandinavien oförändrad under kvartalet jämfört med föregående år. Våra minskade leveransvolymerna i Skandinavien i kombination med negativa pris/mixeffekter från det växande lågprissegmentet i Sverige samt prisompositioneringen av varumärket Kronan resulterade dock i lägre försäljning och rörelseresultat för vår Skandinaviska snusverksamhet. I slutet av april lanserade vi ett nytt innovativt produktsortiment i Sverige: snusserien XRANGE. XRANGE kombinerar klassiska premiumvarumärken med produkttegenskaper efterfrågade av dagens konsumenter, till ett konkurrenskraftigt pris.

Våra tändprodukter uppvisade återigen ett bra resultat för kvartalet, trots utmanande marknadsvillkor, särskilt vad gäller Ryssland och Ukraina.

Sammanfattningsvis är jag nöjd med vår starka och växande cigarrverksamhet i USA samt vår förbättrade position inom lågprissegmentet på den svenska snusmarknaden. Jag ser också fram emot ytterligare nya och innovativa tillskott till vår snusportfölj som just nu är på gång i både Sverige och Norge.

XRANGE

I april lanserade Swedish Match Sveriges första varumärkes-överskridande snusserie: XRANGE.

Snusserien består av fem portionsprodukter från tre av Swedish Match klassiska varumärken i Sverige: General, Göteborgs Rapé och Catch. XRANGE-produkter rinner mindre och bevarar smaken längre i en diskret prilla till ett konkurrenskraftigt pris.



Sammandrag av koncernens resultaträkning

MSEK	januari-mars		för- ändr %	helår 2014
	2015	2014		
Nettoomsättning	3 368	3 014	12	13 305
Rörelseresultat från produktområden ¹⁾	866	809	7	3 446
Rörelseresultat ²⁾	1 014	858	18	3 780
Resultat före skatt	900	732	23	3 270
Periodens resultat	721	580	24	2 626
Rörelseresultat från produktområden ¹⁾ , %	25,7	26,9		25,9
Rörelsemarginal ²⁾ , %	30,1	28,5		28,4
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	3:68	2:91	26	13:23
Resultat per aktie, exklusive STG-justering, SEK	3:40	2:91	17	13:23

1) Exklusive resultatandel i STG.

2) Inklusive resultatandel i STG. Swedish Match resultatandel i STG för det första kvartalet 2015 inkluderar en justering om 56 MSEK relaterad till 2014 till följd av en omvärdering av nyttjandeperioder för vissa immateriella och materiella tillgångar. Se Not 3.

Det första kvartalet

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan första kvartalet 2015 och första kvartalet året innan).

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 12 procent till 3 368 MSEK (3 014). Valutaomräkning påverkade jämförelsen av nettoomsättningen positivt med 314 MSEK. I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 1 procent. Nettoeffekten av handelns minskning av lagernivåer samt kalendereffekter i Skandinavien beräknas ha påverkat nettoomsättningen negativt med 2 procent.

Resultat

Rörelseresultatet från produktområden ökade med 7 procent till 866 MSEK (809). I lokala valutor minskade rörelseresultatet från produktområden med 4 procent. Rörelseresultatet ökade i lokala valutor för Övriga tobaksprodukter men minskade för Snus och moist snuff samt för Tändprodukter. Rörelseresultatet för Snus och moist snuff påverkades negativt av handelns minskning av lagernivåer i Skandinavien efter hamstringen som skedde inför tobaksskattehöjningarna i Sverige och Norge i januari. Lagerminskningarna efter årsskiftet komprimerades bara delvis av en positiv påskeffekt. Resultatandelen i STG, efter finansnetto och skatt, uppgick till 148 MSEK (49) och påverkades positivt av en justering relaterad till en omvärdering av nyttjandeperioder för främst varumärken. Justerat för denna omvärderingseffekt uppgick den jämförbara resultatandelen i STG till 91 MSEK (62). Swedish Match rörelseresultat, inklusive resultatandelen i STG, ökade med 18 procent till 1 014 MSEK (858). Valutaomräkning påverkade jämförelsen av rörelseresultatet, inklusive resultatandelen i STG, positivt med 95 MSEK.

Koncernens finansnetto uppgick till -114 MSEK (-126) och skattekostnaden uppgick till 179 MSEK (152), vilket motsvarar en redovisad skattesats på 19,8 procent (20,7).

Periodens resultat ökade med 24 procent till 721 MSEK (580) och resultatet per aktie, före utspädning, ökade till 3:68 SEK (2:91). Resultat per aktie, före utspädning, exklusive STG-justeringen uppgick till 3:40 SEK (2:91).



Snus och moist snuff

Highlights första kvartalet:

- Swedish Match marknadsandel inom lågprissegmentet i Sverige fortsatte att växa
- Swedish Match volymer i Skandinavien beräknas ha varit oförändrade justerat för handelns minskning av lagernivåer samt kalendereffekter
- Ökad försäljning i USA för både moist snuff och svenskt snus

Nyckeltal

MSEK	januari-mars		för- ändr %	helår 2014
	2015	2014		
Nettoomsättning	1 191	1 154	3	5 001
Rörelseresultat	455	505	-10	2 207
Rörelsemarginal, %	38,2	43,8		44,1
EBITDA	500	546	-8	2 380
EBITDA marginal, %	42,0	47,3		47,6

Det första kvartalet

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan första kvartalet 2015 och första kvartalet året innan).

Nettoomsättningen för Snus och moist snuff ökade med 3 procent. En starkare amerikansk dollar jämfört med den svenska kronan bidrog positivt medan handelns minskning av lagernivåer i Skandinavien påverkade nettoomsättningen negativt. Minskningen av handels lagernivåer var ett resultat av den hamstring som ägde rum inför skattehöjningen i januari 2015 då tobaksskatten på snus höjdes med 12 procent i Sverige och med 2 procent i Norge. I lokala valutor och justerat för effekten av handelns lagerminskning samt den tidigare påsken beräknas nettoomsättningen ha minskat något. Även rörelseresultatet påverkades negativt av handels minskningar av lagernivåer och minskade med 10 procent till 455 MSEK (505). Den starkare amerikanska dollarn jämfört med den svenska kronan hade en begränsad positiv inverkan på rörelseresultatet i och med att Swedish Match fortsatt hade kostnader för expansionen av svenskt snus i USA. Den högre andelen av försäljning från den amerikanska verksamheten påverkade därmed rörelsemarginalen för produktområdet negativt. Den totala nettokostnaden för snussatsningen utanför Skandinavien uppgick till 86 MSEK (78).

I Skandinavien minskade leveransvolymerna mätt i antal dosor med nästan 3 procent. Den underliggande volymutvecklingen för Swedish Match, justerat för de negativa effekterna av handels lagerminskning samt kalendereffekterna till följd av den tidigare påsken, beräknas ha varit oförändrad. Den svenska marknaden mätt i antal dosor fortsatte att växa men i en något långsammare takt än under de senaste kvartalen. Swedish Match beräknar att den underliggande totala marknaden mätt i volym ökade med strax under 3 procent. Den norska marknaden fortsatte att växa i en snabbare takt än den svenska marknaden. I Sverige kompenserade ökningen inom lågprissegmentet för minskningen inom premiumsegmentet. I slutet av första kvartalet utgjorde produkter inom lågprissegmentet cirka 46 procent av den svenska marknaden räknat i volym. Enligt Nielsen har Swedish Match marknadsandel inom detta segment ökat under varje kvartal sedan början av 2014 och under första kvartalet 2015 uppgick andelen till cirka 40 procent.

Swedish Match nettoomsättning i Skandinavien minskade till följd av handels minskning av lagernivåer under det första kvartalet. Dessutom påverkades det genomsnittliga försäljningspriset negativt av en större andel lågprisprodukter i portföljen kombinerat med prisompositioneringen av varumärket Kronan i Sverige under 2014. Det redovisade rörelseresultatet minskade. Även justerat för de negativa effekter som handels minskning av lagernivåer medförde, minskade rörelseresultatet och rörelsemarginalen, huvudsakligen till följd av lägre genomsnittligt försäljningspris per dosa.

I USA var nettoomsättningen för snusvarumärket General betydligt högre till följd av ökade volymer och högre pris. Rörelseförlusten i lokal valuta var lägre i och med ökningen av bruttoresultatet i kombination med något lägre marknadsföringskostnader. Swedish Match bedömer att kategorin för snus i USA fortsatte att växa och att Swedish Match fortsatte att öka sin marknadsandel.

I verksamheten för moist snuff i USA fortsatte volymerna, mätt i antal dosor, att öka för portionsprodukter och de större "tubs"-förpackningarna medan volymerna för lössnusprodukter minskade. De totala leveransvolymerna ökade vilket till stor del berodde på timing av kampanjerbjudanden. Nettoomsättning och rörelseresultat ökade även i amerikanska dollar. Marknaden för moist snuff i USA fortsatte att växa i volym men i en långsammare takt än under de senaste åren. Inom det snabbt växande segmentet för portionsprodukter fortsatte Swedish Match att öka sin volymandel.

Swedish Match leveransvolym

	januari-mars		för-ändr	helår
	2015	2014	%	2014
Snus, miljoner dosor, Skandinavien	52,3	53,8	-3	238,1
Moist snuff, miljoner dosor, USA	35,4	33,9	5	132,6

Swedish Match marknadsandelar för snus i Skandinavien¹⁾

Procent	januari-mars		för-ändr	helår
	2015	2014	%-andel	2014
Snus, Sverige, totalt	68,8	70,2	-1.4	69,9
Snus, Sverige, premium	93,6	94,3	-0.7	94,0
Snus, Sverige, lågpris	39,8	37,3	2.5	38,1
Snus, Norge, totalt	58,4	61,7	-3.3	60,1

1) Swedish Match estimat baserade på Nielsen data (exklusive tobakister): 13-veckor till 29 mars 2015.



Övriga tobaksprodukter (cigarrer och tuggtobak)

Highlights första kvartalet:

- Ytterligare ett volymrekord för cigarrer under kvartalet
- Högre nettoomsättning och rörelseresultat i lokal valuta till följd av en stark utveckling för cigarrer
- En stark amerikansk dollar resulterade i att nettoomsättning och rörelseresultat ökade ytterligare

Nyckeltal

MSEK	januari-mars		för- ändr %	helår 2014
	2015	2014		
Nettoomsättning	933	687	36	2 832
Rörelseresultat	384	267	44	1 109
Rörelsemarginal, %	41,1	38,8		39,2
EBITDA	399	279	43	1 161
EBITDA marginal, %	42,7	40,6		41,0

Det första kvartalet

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan första kvartalet 2015 och första kvartalet året innan).

Nettoomsättningen och rörelseresultatet för Övriga tobaksprodukter ökade både i svenska kronor och i lokal valuta. I amerikanska dollar ökade nettoomsättningen med 5 procent medan rörelseresultatet ökade med 15 procent. Rörelseresultatet påverkades positivt av att avgifter (cirka 2 MUSD per kvartal) inte längre betalas för "the tobacco buy-out program", ett program som upphörde att gälla den 1 oktober 2014.

Cigarrvolymerna ökade med nästan 5 procent och leveransvolymerna översteg 300 miljoner cigarrer. Swedish Match stärkte sin närvaro inom segmentet för "natural leaf" cigarrer och inom lågprissegmentet. Swedish Match varumärken Game och Jackpot fortsatte uppvisa stark tillväxt. Högre volymer och en något förbättrad mix bidrog till att både nettoomsättning och rörelseresultat ökade i lokal valuta. Jämförelsen av rörelseresultatet påverkades dessutom positivt av att avgifter för "the tobacco quota buy-out program" upphört.

Leveranserna för tuggtobak (exklusive volymer för kontraktstillverkning) minskade med 8 procent jämfört med föregående års höga nivå. Nettoomsättningen i amerikanska dollar minskade inte procentuellt i samma takt som leveranserna som en effekt av bättre priser. Rörelseresultatet förbättrades något till följd av både positiva pris- och mixeffekter samt låga omkostnader.

Swedish Match leveransvolymer i USA

	januari-mars		för- ändr %	helår 2014
	2015	2014		
Cigarrer, miljoner	313	299	5	1 125
Tuggtobak, tusen pounds (exklusive volymer för kontraktstillverkning)	1 835	1 992	-8	7 856



Tändprodukter (tändstickor, tändare och kompletterande produkter)

Highlights första kvartalet:

- Högre nettoomsättning och rörelseresultat för tändstickor främst till följd av positiva pris- och valutaeffekter
- Minskade volymer för tändare i Östeuropa (inklusive Ryssland)

Nyckeltal

MSEK	januari-mars		för- ändr %	helår 2014
	2015	2014		
Nettoomsättning	331	315	5	1 295
Rörelseresultat	57	55	2	218
Rörelsemarginal, %	17,1	17,6		16,8
EBITDA	66	64	4	252
EBITDA marginal, %	20,0	20,2		19,5

Det första kvartalet

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan första kvartalet 2015 och första kvartalet året innan).

Nettoomsättningen för Tändprodukter ökade till 331 MSEK (315) och rörelseresultatet var något högre. Justerat för valutaomräkningseffekter minskade nettoomsättningen med 4 procent medan rörelseresultatet minskade med 8 procent.

Nettoomsättningen och rörelseresultatet minskade för tändare främst till följd av lägre leveransvolymer och något lägre priser i fakturerade valutor som till största delen berodde på utvecklingen i Östeuropa (inklusive Ryssland).

Nettoomsättning och rörelseresultat ökade för tändstickor i och med att höjda priser och positiva valutaeffekter kompenserade för en något lägre volym.

Nettoomsättningen för kompletterande produkter (främst rakhyvlar, batterier, lågenergilampor och tandpetare under Swedish Match varumärken för den brasilianska marknaden) ökade något.

Swedish Match leveransvolymer globalt

	januari-mars		för- ändr %	helår 2014
	2015	2014		
Tändstickor, miljarder	20,2	20,7	-2	81,5
Tändare, miljoner	100,6	118,6	-15	422,5

Övrig verksamhet

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

Det första kvartalet

Nettoomsättningen för Övrig verksamhet för det första kvartalet uppgick till 912 MSEK (858). Rörelseresultatet för Övrig verksamhet uppgick till -29 MSEK (-18).

Scandinavian Tobacco Group

Swedish Match äger 49 procent av Scandinavian Tobacco Group (STG), världens största tillverkare av cigarrer och piptobak. För STG:s resultaträkning i sammandrag, se Not 3.

Det första kvartalet

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan första kvartalet 2015 och första kvartalet året innan. Nyttjandeperioder för vissa immateriella och materiella tillgångar omvärderades av STG:s ledning i 2014 års finansiella redovisning. Kommentarer på STG:s utveckling nedan avser STG:s resultat inklusive den positiva effekten av den ovan nämnda omvärderingen i jämförelsesiffrorna 2014. Se Not 3 för mer information).

STG:s utveckling

Nettoomsättningen för STG ökade med 13 procent till 1 477 MDKK (1 310). Justerat för valutaomräkningseffekter och förvärvet av Verellen, en belgisk cigarrtillverkare som ingår sedan den 1 september 2014, var nettoomsättningen marginellt högre. Nettoomsättningen påverkades av en positiv utveckling för premium- och maskintillverkade cigarrer, vilket kompenserade för lägre försäljning inom andra produktområden. EBITDA för perioden ökade till 263 MDKK (221). Ökningen är hänförlig till positiva valutaeffekter, tillskottet från Verellen med realiserade synergier enligt plan, samt att föregående år inkluderade kostnader av engångskaraktär.

För maskintillverkade cigarrer visade nettoomsättningen i lokala valutor en liten ökning till följd av en positiv landsmix och något högre volymer. Bruttoresultatet från maskintillverkade cigarrer ökade också.

För premiumcigarrer ökade både nettoomsättningen och bruttoresultatet i lokala valutor, vilket speglar en stark volymutveckling både i traditionella försäljningskanaler och för katalog- och internetförsäljningen, i kombination med positiva mixeffekter.

I verksamheten för finskuren tobak minskade nettoomsättningen i lokala valutor till följd av lägre volymer relaterade till att distribution av tredjepartsprodukter upphört medan bruttoresultatet ökade på grund av lägre produktionskostnader. Nettoomsättningen för piptobaksverksamheten minskade i lokala valutor eftersom en positiv landsmix inte helt kompenserade för lägre volymer. Även bruttoresultatet minskade.

Rörelsekostnaderna ökade under kvartalet främst till följd av valutaomräkningseffekter. Föregående år påverkades negativt av kostnader av engångskaraktär om 20 MDKK, inklusive rationaliseringskostnader relaterade till det pågående optimeringsprogrammet inom supply chain.

Finansnettot för kvartalet var positivt och uppgick till 4 MDKK, medan finansnettot var negativt och uppgick till -25 MDKK samma period föregående år. Förändringen var främst hänförlig till valutavinster under kvartalet till följd av en starkare amerikansk dollar.

Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 148 MDKK (99).

STG:s resultatandel i STG

Swedish Match resultatandel i STG uppgick till 148 MSEK (49), vilken inkluderade en positiv justering om 56 MSEK, främst relaterad till en omvärdering av nyttjandeperioder för varumärken i STG. Swedish Match resultatandel i STG uppgick till 91 MSEK (62) när den positiva effekten från omvärderingen av nyttjandeperioder inkluderas i jämförelsesiffrorna 2014.

Den 25 mars 2015 erhöll Swedish Match en utdelning från STG om 261 MSEK (223).

Skatter

För det första kvartalet uppgick koncernens skattekostnad till 179 MSEK (152), vilket motsvarar en redovisad skattesats på 19,8 procent (20,7). Den redovisade skattesatsen exklusive resultatandel i intresseföretag och joint ventures uppgick till 23,5 procent (22,0). Skattesatsen under 2015 har påverkats av en starkare

amerikansk dollar som har resulterat i att en större andel av inkomsterna beskattats i USA som har en relativt sett högre bolagsskatt. Resultatandel i intresseföretag och joint ventures redovisas netto efter skatt och är främst hänförlig till resultatandelen i STG.

Resultat per aktie

Resultatet per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 3:68 SEK (2:91) för det första kvartalet. Resultat per aktie, före utspädning, exklusive STG-justeringen uppgick till 3:40 SEK (2:91) medan resultat per aktie, efter utspädning, exklusive STG-justeringen uppgick till 3:39 SEK (2:91).

Finansiering och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 963 MSEK (1 027) för det första kvartalet. Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade jämfört med föregående år främst till följd av ett lägre kassaflöde från förändringar av rörelsekapital. Kassaflödet från förändringar av rörelsekapital påverkades negativt av timingeffekter.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under det första kvartalet uppgick till 52 MSEK (56). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -67 MSEK (-56).

Finansnetto för första kvartalet uppgick till -114 MSEK (-126). Det mindre negativa finansnettot beror främst på minskade genomsnittliga räntebärande skulder.

Per den 31 mars 2015 uppgick nettolåneskulden till 7 548 MSEK jämfört med 7 533 MSEK per den 31 mars 2014 och 8 126 MSEK per den 31 december 2014.

Under första kvartalet upptogs inga nya obligationslån. Amortering av obligationslån under samma period uppgick till 139 MSEK. Per den 31 mars 2015 hade Swedish Match 8 563 MSEK i räntebärande lån exklusive förmånsbestämda pensionsförpliktelser jämfört med 8 703 MSEK per den 31 december 2014 och 10 021 MSEK per den 31 mars 2014. Under 2015 förfaller 1 000 MSEK av de räntebärande lånen till betalning.

Under det första kvartalet återköpte Swedish Match egna aktier för 298 MSEK. Under samma period sålde Swedish Match återköpta egna aktier för 141 MSEK till följd av optionsinlösen.

Outnyttjade garanterade kreditlöften uppgick per den 31 mars 2015 till 1 500 MSEK.

Likvida medel uppgick till 3 080 MSEK vid periodens slut jämfört med 2 312 MSEK per den 31 december 2014.

Antal aktier

Under det första kvartalet återköptes 1,1 miljoner egna aktier för 298 MSEK till ett genomsnittspris av 260:60 SEK, i enlighet med bemyndigande från årsstämman 2014. Sedan återköpen startade har återköpta aktier förvärvats till ett genomsnittspris om 109:21 SEK.

Under det första kvartalet sålde Swedish Match 0,7 miljoner återköpta egna aktier för totalt 141 MSEK till ett genomsnittspris om 197:45 SEK, till följd av optionsinlösen. Under det första kvartalet inlöstes samtliga kvarvarande optioner utställda av Swedish Match som en del i bolagets tidigare optionsprogram. Inga ytterligare optioner är utestående.

Per den 31 mars 2015 var bolagets innehav 5,3 miljoner aktier, motsvarande 2,62 procent av det totala antalet registrerade aktier. Antalet utestående aktier, netto, uppgick per den 31 mars 2015 till 195,2 miljoner.

Årsstämman och återköp av egna aktier

Årsstämman den 23 april 2015 omvalde Andrew Cripps, Conny Karlsson, Wenche Rolfsen, Meg Tivéus och Joakim Westh som styrelseledamöter och valde Charles A. Blixt och Jacqueline Hoogerbrugge som nya styrelseledamöter. Conny Karlsson omvaldes som styrelseordförande och Andrew Cripps som vice ordförande i styrelsen.

Årsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om utdelning till aktieägarna med 7:50 SEK per aktie, totalt ett belopp om 1 464 MSEK, baserat på antalet utestående aktier per den 31 mars 2015. Dessutom beslutade stämman att minska bolagets aktiekapital genom indragning av 4 miljoner av bolagets aktier med en samtidig fondemission, utan utgivande av nya aktier, till ett motsvarande belopp för att

återställa aktiekapitalet. Det totala antalet aktier i bolaget före indragningen av aktier uppgick till 200,5 miljoner.

Årsstämman 2015 bemyndigade vidare styrelsen att besluta om återköp av bolagets egna aktier, ett bemyndigande som styrelsen nu utnyttjar och som inkluderar möjligheten att initiera ett återköpsprogram enligt Kommissionens förordning (EG) nr 2273/2003 av den 22 december 2003 ("EG-förordningen"). Återköpen av egna aktier ska uppfylla följande villkor. Återköp av aktier ska ske på Nasdaq Stockholm i enlighet med de regler rörande förvärv av egna aktier som framgår av EG-förordningen samt av Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter. Aktier får vidare återköpas vid ett eller flera tillfällen från och med den 11 maj 2015 och under tiden intill nästa årsstämma, förutsatt att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget. Återköp per dag får motsvara högst 25 procent av den dagliga genomsnittliga omsättningen och ska ske till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet, d v s intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Priset får inte överstiga den högsta kursen för det senaste oberoende avslutet och den högsta gällande oberoende köpkursen. Betalning för aktierna ska erläggas kontant. Per den 8 maj 2015, innehar Swedish Match 5 253 479 egna aktier.

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

Övriga händelser och händelser efter rapporteringsperioden

SMD Logistics AB, ett dotterbolag till Swedish Match AB, träffade den 27 april 2015 ett avtal om försäljning av sin distributionsanläggning i Solna och träffade samtidigt ett avtal om att köpa en ny distributionsanläggning i Upplands-Bro. Avtalen utgör en del av det strategiska beslutet att modernisera och anpassa distributionsverksamheten för att möta nuvarande och framtida behov hos kunder och leverantörer. Den nya anläggningen kommer att medföra flera förbättringar såsom en strategisk geografisk placering och en utökad kapacitet för kylförvaring.

Den nya distributionsanläggningen, som är under uppförande, är planerad att tas i bruk under det första kvartalet 2016. Vid samma tidpunkt kommer SMD Logistics AB:s nuvarande distributionscentral i Hisings Backa att slås samman och överförs till den nya distributionsanläggningen. Försäljningen av anläggningen i Solna för en köpeskilling om cirka 150 MSEK är planerad att slutföras i slutet av det första kvartalet 2016 och i samband med att ägandet överförs till köparen kommer en realisationsvinst överstigande 140 MSEK att redovisas. Planen är även att i framtiden sälja fastigheten i Hisings Backa. Investeringen i den nya distributionsanläggningen beräknas uppgå till cirka 150 MSEK och betalning förväntas ske under det fjärde kvartalet 2015. Projektet kommer även att inkludera kostnader relaterade till flytten av verksamheterna om uppskattningsvis 50 MSEK.

Framtidsutsikt

En betydande del av Swedish Match nettoomsättning och rörelseresultat genereras i USA. Baserat på nuvarande valutakurser och speciellt en starkare amerikansk dollar förväntas valutaomräkningar ha en positiv effekt på 2015 års nettoomsättning och rörelseresultat.

Under den andra halvan av 2014 kunde vi notera en minskning av marknadstillväxten för snus i Skandinavien. För 2015 förväntar vi oss att snuskonsumtionen i Skandinavien ökar, mätt i antalet dosor, men i något lägre takt än under 2014. Som en konsekvens av handelns hamstring i slutet av 2014 har leverensvolymerna i Skandinavien för 2015 påverkats negativt. I Sverige och även på marknaden för moist snuff i USA förväntar vi oss att lågprisprodukter kommer att växa snabbare än totalmarknaden. På marknaden för moist snuff 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, prisompositioneringen av snusvarumärket Kronan samt frånvaron av prisökningar under 2014 kommer sannolikt att resultera i negativa mixeffekter.

Under året kommer vi att fortsätta investera för tillväxt för svenskt snus internationellt, framförallt i USA. I både Sverige och i Norge kommer vi att arbeta hårt för att försvara vår marknadsandel.

För cigarrer i USA förväntar sig Swedish Match att konkurrensen på marknaden kommer att fortsätta att vara intensiv under 2015. Den amerikanska federala tillsynsmyndigheten Food and Drug Administration (FDA)

föväntas börja reglera cigarrer någon gång under 2015 och i samband med detta kommer Swedish Match, liksom den övriga cigarrindustrin, att bli föremål för avgifter till FDA.

Till följd av den relativt höga bolagsskatten i USA kommer en starkare amerikansk dollar sannolikt att påverka den effektiva skattesatsen för koncernen negativt under 2015 jämfört med 2014.

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

Risikfaktorer

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

Swedish Match har en betydande del av sin produktion och försäljning i USA och har även verksamhet i Brasilien, Dominikanska republiken, Norge och medlemsländer inom EMU. Därmed kan kursförändringar i euro, norska kronor, brasilianska real, dominikanska pesos och framför allt i amerikanska dollar komma att ha en ogynnsam påverkan på koncernens framtida resultat, kassaflöde, finansiella ställning eller relativa konkurrensförmåga. Sådan påverkan kan förekomma både i lokala valutor eller när valutorna omräknas till svenska kronor för den finansiella rapporteringen.

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 2014.

Swedish Match AB (publ)

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

Moderbolagets nettoomsättning för det första kvartalet uppgick till 13 MSEK (12). Resultat före skatt uppgick till -198 MSEK (-288) och nettoresultatet för kvartalet uppgick till -144 MSEK (-225).

Högre administrativa kostnader härrör främst från högre pensionskostnader till följd av en lägre diskonteringsränta som ger en högre värdering av pensionsförpliktelser vid bokslutstidpunkten. De högre administrativa kostnaderna relaterade till förändringen i värderingen av pensionsförpliktelserna elimineras på koncernnivå och redovisas som en aktuariell förlust under övrigt totalresultat.

En utdelning om 83 MSEK (-) har erhållits under perioden.

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

Under det första kvartalet uppgick amorteringar av obligationslån till 139 MSEK och inga nya obligationslån har upptagits. Under perioden har moderbolaget återköpt 1,1 miljoner (0,3) egna aktier för 298 MSEK (68) och sålt 0,7 miljoner (0,4) återköpta egna aktier för 141 MSEK (53).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under perioden uppgick till 1 MSEK (-). Inga investeringar i immateriella anläggningstillgångar har gjorts under det första kvartalet 2015 och inte heller under det första kvartalet 2014.

Framtidsinriktad information

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information som baseras på Swedish Match koncernlednings nuvarande förväntningar. Även om ledningen bedömer att förväntningarna som framgår av sådan framtidsinriktad information är rimliga, kan ingen garanti lämnas på att dessa förväntningar kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framtidsinriktade informationen beroende på bland annat ändrade marknadsförutsättningar för Swedish

Match produkter och mer generella ändrade förutsättningar såsom ekonomi, marknader och konkurrens, förändringar i lagkrav eller andra politiska åtgärder och variationer i valutakurser.

Ytterligare information

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer. Halvårsrapporten för 2015 kommer att publiceras den 17 juli 2015.

Stockholm den 8 maj 2015

Lars Dahlgren
Verkställande direktör och koncernchef

Finansiella rapporter

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	januari-mars		för- ändr %	helår 2014
	2015	2014		
Snus och moist snuff	1 191	1 154	3	5 001
Övriga tobaksprodukter	933	687	36	2 832
Tändprodukter	331	315	5	1 295
Övrig verksamhet	912	858	6	4 178
Nettoomsättning	3 368	3 014	12	13 305

Rörelseresultat per produktområde

MSEK	januari-mars		för- ändr %	helår 2014
	2015	2014		
Snus och moist snuff	455	505	-10	2 207
Övriga tobaksprodukter	384	267	44	1 109
Tändprodukter	57	55	2	218
Övrig verksamhet	-29	-18		-88
Rörelseresultat från produktområden	866	809	7	3 446
Resultatandel i STG ¹⁾	148	49	204	334
Rörelseresultat	1 014	858	18	3 780
Finansnetto	-114	-126		-510
Resultat före skatt	900	732	23	3 270

1) Swedish Match resultatandel i STG för det första kvartalet 2015 inkluderar en justering om 56 MSEK relaterad till 2014 till följd av en omvärdering av nyttjandeperioder för vissa immateriella och materiella tillgångar. Se Not 3.

Rörelsemarginal per produktområde

Procent	januari-mars		helår 2014
	2015	2014	
Snus och moist snuff	38,2	43,8	44,1
Övriga tobaksprodukter	41,1	38,8	39,2
Tändprodukter	17,1	17,6	16,8
Rörelsemarginal från produktområden¹⁾	25,7	26,9	25,9
Rörelsemarginal²⁾	30,1	28,5	28,4

1) Exklusive resultatandel i STG.

2) Inklusive resultatandel i STG.

EBITDA per produktområde

MSEK	januari-mars		för- ändr %	helår 2014
	2015	2014		
Snus och moist snuff	500	546	-8	2 380
Övriga tobaksprodukter	399	279	43	1 161
Tändprodukter	66	64	4	252
Övrig verksamhet	-19	-7		-45
EBITDA från produktområden	946	881	7	3 749
Resultatandel i STG ¹⁾	148	49	204	334
EBITDA	1 093	930	18	4 083

1) Swedish Match resultatandel i STG för det första kvartalet 2015 inkluderar en justering om 56 MSEK relaterad till 2014 till följd av en omvärdering av nyttjandeperioder för vissa immateriella och materiella tillgångar. Se Not 3.

EBITDA marginal per produktområde

Procent	januari-mars		helår 2015
	2015	2014	
Snus och moist snuff	42,0	47,3	47,6
Övriga tobaksprodukter	42,7	40,6	41,0
Tändprodukter	20,0	20,2	19,5
EBITDA marginal från produktområden¹⁾	28,1	29,2	28,2

1) Exklusive resultatandel i STG.

Nyckeltal

	2015	januari-mars 2014	april 2014- mars 2015	helår 2014
Rörelsemarginal, %	30,1	28,5	28,8	28,4
Operativt kapital, MSEK	8 806	7 490	8 806	8 314
Avkastning på operativt kapital, %			48,3	47,1
EBITDA, MSEK ¹⁾	1 093	930	4 246	4 083
EBITA, MSEK ²⁾	1 025	868	3 977	3 821
Nettolåneskuld, MSEK	7 548	7 533	7 548	8 126
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, MSEK ³⁾	52	56	219	223
EBITA räntetäckningsgrad	9,0	7,0	8,1	7,6
<i>Exklusive resultatandel i STG</i>				
EBITA, MSEK ²⁾	877	820	3 545	3 487
Nettolåneskuld/EBITA ²⁾			2,1	2,3
<i>Aktiedata</i>				
Antal utestående aktier vid periodens slut	195 246 521	199 088 729	195 246 521	195 677 067
Genomsnittligt antal utestående aktier, före utspädning	195 763 142	199 121 311	197 636 282	198 475 824
Genomsnittligt antal utestående aktier, efter utspädning	195 856 580	199 209 072	197 746 000	198 583 328

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 5 MSEK (5).

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	2015	januari-mars 2014	för- ändr %	april 2014- mars 2015	helår 2014	för- ändr %
Nettoomsättning inklusive tobaksskatt	6 190	5 697		26 401	25 908	
Avgår, tobaksskatt	-2 822	-2 683		-12 741	-12 603	
Nettoomsättning	3 368	3 014	12	13 659	13 305	3
Kostnad för sålda varor	-1 752	-1 561		-7 299	-7 109	
Bruttoresultat	1 615	1 452	11	6 360	6 197	3
Försäljnings- och admin. kostnader	-741	-637		-2 807	-2 703	
Resultatandel i intresseföretag och joint ventures ¹⁾	140	43		383	285	
Rörelseresultat¹⁾	1 014	858	18	3 936	3 780	4
Finansiella intäkter	4	8		23	27	
Finansiella kostnader	-118	-134		-521	-537	
Finansnetto	-114	-126		-498	-510	
Resultat före skatt	900	732	23	3 438	3 270	5
Skatter	-179	-152		-671	-644	
Periodens resultat¹⁾	721	580	24	2 767	2 626	5
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	721	580		2 767	2 625	
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0		0	0	
Periodens resultat¹⁾	721	580	24	2 767	2 626	5
<i>Resultat per aktie, före utspädning, SEK</i>						
Inklusive STG-justering ¹⁾	3:68	2:91		14:00	13:23	
Exklusive STG-justering	3:40	2:91		13:71	13:23	
<i>Resultat per aktie, efter utspädning, SEK</i>						
Inklusive STG-justering ¹⁾	3:68	2:91		13:99	13:22	
Exklusive STG-justering	3:39	2:91		13:71	13:22	

1) Swedish Match resultatandel i STG för det första kvartalet 2015 inkluderar en justering om 56 MSEK relaterad till 2014 till följd av en omvärdering av nyttjandeperioder för vissa immateriella och materiella tillgångar. Se Not 3.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	januari-mars 2015	januari-mars 2014	april 2014- mars 2015	helår 2014
Periodens resultat	721	580	2 767	2 626
<i>Övrigt totalresultat som kan omföras till resultaträkningen</i>				
Omräkningsdifferens i utländsk verksamhet	79	22	789	732
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	0	-32	-25	-57
Andelar i intresseföretags och joint ventures övrigt totalresultat	430	11	740	322
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	0	7	6	13
Delsumma, netto efter skatt	508	8	1 509	1 009
<i>Övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till resultaträkningen</i>				
Aktuariella förluster avseende pensioner, inklusive särskild löneskatt	-96	-81	-425	-410
Andelar i intresseföretags och joint ventures övrigt totalresultat	-	0	-25	-25
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	25	32	147	154
Delsumma, netto efter skatt	-71	-49	-304	-281
Periodens totalresultat	1 159	539	3 972	3 353
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	1 159	539	3 972	3 353
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
Periodens totalresultat	1 159	539	3 972	3 353

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mars, 2015	31 december, 2014
Immateriella tillgångar	1 085	1 030
Materiella anläggningstillgångar	2 089	2 074
Andelar i intresseföretag och joint ventures	5 413	5 233
Övriga långfristiga finansiella fordringar ¹⁾	1 866	1 669
Kortfristiga operativa tillgångar	3 608	4 255
Likvida medel	3 080	2 312
Summa tillgångar	17 140	16 573
Moderbolagets aktieägare	1 279	277
Innehav utan bestämmande inflytande	1	1
Summa eget kapital	1 280	279
Långfristiga tillgångar	1 163	1 081
Långfristiga räntebärande skulder	7 601	7 803
Övriga långfristiga finansiella skulder ²⁾	2 401	2 063
Kortfristiga avsättningar	110	98
Kortfristiga räntebärande skulder	1 255	1 141
Övriga kortfristiga skulder	3 330	4 109
Summa eget kapital och skulder	17 140	16 573

1) Inkluderar pensionstillgångar om 88 MSEK (81) och valutakomponent av derivatinstrument om 359 MSEK (305) av moderbolagets obligationslån upptagna i valutor andra än svenska kronor.

2) Inkluderar pensionsskulder om 2 152 MSEK (1 815) och valutakomponent av derivatinstrument om 66 MSEK (65) av moderbolagets obligationslån upptagna i valutor andra än svenska kronor.

Koncernens kassaflöde i sammandrag

MSEK	2015	januari-mars 2014
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Resultat före skatt	900	732
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	-140	-43
Utdelningar erhållna från intresseföretag	261	225
Poster som inte ingår i kassaflöde m.m.	195	110
Betald inkomstskatt	-62	-66
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 154	958
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-191	69
Kassaflöde från den löpande verksamheten	963	1 027
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar ¹⁾	-52	-56
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	0
Förvärv av immateriella tillgångar	-6	-
Investeringar i intresseföretag och joint ventures ²⁾	-10	-
Förändring i finansiella fordringar m.m.	-	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-67	-56
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Förändring av lån	-140	-485
Återköp av egna aktier	-298	-68
Av personal inlösta aktieoptioner	141	53
Övrigt	8	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-289	-501
Ökning likvida medel	608	470
Likvida medel vid periodens början	2 312	3 164
Valutakursdifferens i likvida medel	161	5
Likvida medel vid periodens slut	3 080	3 640

1) Inklusive investeringar i tillgångar i skogsplantering om 5 MSEK (5).

2) Investeringar i intresseföretag och joint ventures avser ytterligare investeringar i SMPM International om 10 MSEK under 2015.

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 2014	-786	1	-785
Periodens resultat	580	0	580
Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt	-41	0	-41
Periodens totalresultat	539	0	539
Återköp av egna aktier	-68	-	-68
Av personal inlösta aktieoptioner	53	-	53
Utgående kapital per 31 mars 2014	-262	1	-261
Ingående eget kapital per 1 januari 2015	277	1	279
Periodens resultat	721	0	721
Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt	438	0	438
Periodens totalresultat	1 159	0	1 159
Återköp av egna aktier	-298	-	-298
Av personal inlösta aktieoptioner	141	-	141
Utgående kapital per 31 mars 2015	1 279	1	1 280

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2015	januari-mars 2014
Nettoomsättning	13	12
Administrationskostnader	-86	-45
Rörelseresultat	-72	-32
Resultat från andelar i koncernbolag	83	-
Finansnetto	-209	-255
Resultat före skatt	-198	-288
Skatter	53	63
Periodens resultat	-144	-225

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	2015	januari-mars 2014
Periodens resultat	-144	-225
<i>Övrigt totalresultat som kan omföras till resultaträkningen</i>		
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassaflödessakringar	0	-32
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	0	7
Delsumma, netto efter skatt	0	-25
Periodens totalresultat	-144	-250

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mars 2015	31 mars 2014	31 december 2014
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	3	1	2
Finansiella anläggningstillgångar ¹⁾	51 365	51 061	51 311
Omsättningstillgångar ¹⁾	118	137	1 977
Summa tillgångar	51 486	51 198	53 290
Eget kapital	20 545	21 927	20 846
Obeskattade reserver	415	290	415
Avsättningar ¹⁾	77	22	35
Långfristiga skulder	25 937	26 860	26 137
Kortfristiga skulder	4 512	2 099	5 855
Summa skulder	30 526	28 981	32 027
Summa eget kapital och skulder	51 486	51 198	53 290

1) Balanser per mars 2014 relaterade till kapitalförsäkringar som säkerhet för pensionsförpliktelser om 47 MSEK har omklassificerats och nettats mot pensionsförpliktelser i rörelseavsättningar i enlighet med IAS 19.

Not 1 – Redovisningsprinciper

Denna rapport för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel och RFR 2.

Nya ändringar och tolkningsuttalanden för redan gällande standarder som trädde i kraft den 1 januari 2015; *IFRIC 21 Avgifter* och årliga förbättringar i *IFRS 3*, *IFRS 13*, och *IAS 40*, har inte föranlett några väsentliga ändringar i redovisningen av koncernens finansiella resultat eller ställning.

I denna rapport har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som användes i årsredovisningen för 2014 tillämpats utöver de som omnämns ovan.

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 mars 2015 uppgick fordringar på dessa bolag till 43 MSEK (41) och skulder till dessa bolag uppgick till 7 MSEK (9). Den totala försäljningen till intresseföretag och joint ventures under första kvartalet 2015 uppgick till 48 MSEK (52) och totala inköp från intresseföretag och joint ventures uppgick till 22 MSEK (27).

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

Not 3 – Scandinavian Tobacco Group

STG:s resultat i sammandrag

MDKK	januari-mars		för- ändr %	helår 2014
	2015	2014		
Periodens nettoresultat	148	75	97	550
<i>MSEK</i>				
Swedish Match resultatandel i STG	91	43	112	329
Förändring av uppskattad nyttjandeperiod	56	-		-
Justering estimat jämfört med faktiskt utfall	-	5		5
Swedish Match redovisade resultatandel i STG	148	49	202	334

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.

Nyttjandeperioder för vissa immateriella och materiella tillgångar omvärderades av STG:s ledning i 2014 års finansiella redovisning. Resultatandelen i STG som redovisades i Swedish Match kvartalsrapporter 2014 samt i årsredovisningen för 2014 var baserade på 2013 års värdering av nyttjandeperioder. Omvärderingen har lett till längre nyttjandeperioder, främst hänförliga till varumärken. Till följd av detta har STG redovisat en lägre kostnad för avskrivningar om cirka 127 MDKK och en ökning av nettoresultatet om cirka 94 MDKK för helåret 2014. Effekten på Swedish Match resultatandel i STG, avseende 2014, uppgår till 56 MSEK och är inkluderad i Swedish Match finansiella rapportering för det första kvartalet 2015. Se den justerade finansiella rapporteringen för 2014 i nedanstående tabell.

STG:s justerade resultaträkning i sammandrag¹⁾

MDKK	januari-mars		för- ändr %	helår 2014
	2015	2014		
Nettoomsättning	1 477	1 310	13	6 126
Bruttoresultat	716	635	13	2 947
Rörelsekostnad ²⁾	-524	-478		-2 033
Rörelseresultat ²⁾	193	158	22	914
Finansnetto	4	-25		-68
Skatter ²⁾	-48	-34		-206
Periodens nettoresultat²⁾	148	99	49	640
EBITDA	263	221	19	1 183
<i>MSEK</i>				
Swedish Match resultatandel i STG, justerad	91	57	60	383
Justering estimat jämfört med faktiskt utfall	-	5		5
Swedish Match redovisade resultatandel i STG, justerad	91	62	47	388

1) STG:s resultaträkning i sammandrag med effekten av omvärdering av nyttjandeperioder inkluderad på jämförande basis för både 2014 och 2015. Notera att 2014 års sammanfattning av STG:s resultaträkning i sammandrag, som presenterades i Swedish Match kvartalsrapporter och helårsrapport 2014, inte inkluderade omvärdering av nyttjandeperioder.

2) Rörelsekostnaderna under 2014 är justerade med 32 MDKK och skattekostnaderna med 8 MDKK till följd av de lägre avskrivningarna.

Not 4 – Bokfört värde och verkligt värde

Nedanstående tabell visar bokfört värde och verkligt värde för finansiella instrument per den 31 mars 2015.

Bokfört värde och verkligt värde

MSEK	Poster redovisade till verkligt värde i resultaträkningen	Lån och fordringar	Övriga finansiella skulder	Kassaflödes-säkringar	Summa bokfört värde	Beräknat verkligt värde
Kundfordringar	-	1 425	-	-	1 425	1 425
Långfristiga fordringar	-	-	-	359	359	359
Likvida medel	-	3 080	-	-	3 080	3 080
Summa tillgångar	-	4 505	-	359	4 864	4 864
Räntebärande skulder	-	-	8 856	-	8 856	9 548
Övriga skulder	-	-	-	236	236	236
Leverantörsskulder	-	-	732	-	732	732
Summa skulder	-	-	9 588	236	9 824	10 516

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 det första kvartalet 2015.

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 5 472 MSEK av vilka samtliga är i kassaflödessäkringar.

Kvartalsdata

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q1/15	Q4/14	Q3/14	Q2/14	Q1/14	Q4/13	Q3/13	Q2/13	Q1/13
Nettoomsättning inklusive tobaksskatt	6 190	6 840	6 768	6 603	5 697	6 284	6 518	6 430	5 759
Avgår, tobaksskatt	-2 822	-3 304	-3 351	-3 264	-2 683	-3 106	-3 288	-3 210	-2 777
Nettoomsättning	3 368	3 536	3 416	3 339	3 014	3 178	3 230	3 220	2 982
Kostnad för sålda varor	-1 752	-1 910	-1 853	-1 784	-1 561	-1 698	-1 749	-1 673	-1 527
Bruttoresultat	1 615	1 627	1 563	1 555	1 452	1 481	1 481	1 546	1 455
Försäljnings- och admin. kostnader	-741	-710	-675	-681	-637	-633	-638	-668	-618
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	140	75	101	67	43	84	81	87	35
	1 014	992	989	941	858	932	924	966	872
<i>Större engångsposter</i>									
Realisationsvinst från försäljning av tomt	-	-	-	-	-	-	-	2	159
Rörelseresultat	1 014	992	989	941	858	932	924	968	1 031
Finansiella intäkter	4	5	7	8	8	9	9	8	8
Finansiella kostnader	-118	-137	-134	-133	-134	-137	-151	-146	-144
Finansnetto	-114	-132	-127	-125	-126	-128	-142	-138	-136
Resultat före skatt	900	861	862	816	732	804	782	830	895
Skatter	-179	-161	-167	-165	-152	-128	-154	-163	-154
Periodens resultat	721	700	695	651	580	675	628	667	741
<i>Hänförligt till:</i>									
Moderbolagets aktieägare	721	700	695	651	580	675	629	667	740
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0	-1	0	0
Periodens resultat	721	700	695	651	580	675	628	667	741

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	Q1/15	Q4/14	Q3/14	Q2/14	Q1/14	Q4/13	Q3/13	Q2/13	Q1/13
Snus och moist snuff	1 191	1 323	1 257	1 267	1 154	1 247	1 217	1 230	1 173
Övriga tobaksprodukter	933	723	724	699	687	590	622	687	664
Tändprodukter	331	362	319	299	315	345	332	326	328
Övrig verksamhet	912	1 129	1 117	1 074	858	996	1 058	976	816
Nettoomsättning	3 368	3 536	3 416	3 339	3 014	3 178	3 230	3 220	2 982

Rörelseresultat per produktområde

MSEK	Q1/15	Q4/14	Q3/14	Q2/14	Q1/14	Q4/13	Q3/13	Q2/13	Q1/13
Snus och moist snuff	455	577	562	562	505	562	553	546	534
Övriga tobaksprodukter	384	288	276	279	267	228	246	295	260
Tändprodukter	57	63	51	49	55	63	56	53	59
Övrig verksamhet	-29	-27	-15	-28	-18	-18	-19	-22	-20
Rörelseresultat från produktområden	866	900	874	862	809	835	836	871	832
Resultatandel i STG ¹⁾	148	92	115	78	49	97	88	95	39
Delsumma	1 014	992	989	941	858	932	924	966	872
Realisationsvinst från försäljning av tomt	-	-	-	-	-	-	-	2	159
Summa större engångsposter	-	-	-	-	-	-	-	2	159
Rörelseresultat	1 014	992	989	941	858	932	924	968	1 031

1) Swedish Match resultatandel i STG för det första kvartalet 2015 inkluderar en justering om 56 MSEK relaterad till 2014 till följd av en omvärdering av nyttjandeperioder för vissa immateriella och materiella tillgångar. Se Not 3.

Rörelsemarginal per produktområde¹⁾

Procent	Q1/15	Q4/14	Q3/14	Q2/14	Q1/14	Q4/13	Q3/13	Q2/13	Q1/13
Snus och moist snuff	38,2	43,6	44,8	44,4	43,8	45,1	45,4	44,4	45,5
Övriga tobaksprodukter	41,1	39,8	38,1	39,9	38,8	38,6	39,6	42,9	39,2
Tändprodukter	17,1	17,3	16,0	16,4	17,6	18,1	16,8	16,2	17,8
Rörelsemarginal från produktområden²⁾	25,7	25,5	25,6	25,8	26,9	26,3	25,9	27,1	27,9
Rörelsemarginal³⁾	30,1	28,1	29,0	28,2	28,5	29,3	28,6	30,0	29,2

1) Exklusive större engångsposter.

2) Exklusive resultatandel i STG.

3) Inklusive resultatandel i STG.

EBITDA per produktområde¹⁾

MSEK	Q1/15	Q4/14	Q3/14	Q2/14	Q1/14	Q4/13	Q3/13	Q2/13	Q1/13
Snus och moist snuff	500	623	608	604	546	607	592	584	574
Övriga tobaksprodukter	399	302	289	291	279	242	259	307	273
Tändprodukter	66	72	59	57	64	71	64	61	67
Övrig verksamhet	-19	-16	-5	-17	-7	-7	-13	-16	-15
EBITDA från produktområden	946	982	952	935	881	913	902	937	899
Resultatandel i STG ²⁾	148	92	115	78	49	97	88	95	39
EBITDA	1 093	1 074	1 067	1 013	930	1 009	990	1 031	938

1) Exklusive större engångsposter.

2) Swedish Match resultatandel i STG för det första kvartalet 2015 inkluderar en justering om 56 MSEK relaterad till 2014 till följd av en omvärdering av nyttjandeperioder för vissa immateriella och materiella tillgångar. Se Not 3.

EBITDA marginal per produktområde¹⁾

Procent	Q1/15	Q4/14	Q3/14	Q2/14	Q1/14	Q4/13	Q3/13	Q2/13	Q1/13
Snus och moist snuff	42,0	47,1	48,3	47,6	47,3	48,7	48,6	47,5	49,0
Övriga tobaksprodukter	42,7	41,8	40,0	41,6	40,6	41,0	41,6	44,7	41,1
Tändprodukter	20,0	19,8	18,6	19,2	20,2	20,5	19,3	18,8	20,4
EBITDA marginal från produktområden²⁾	28,1	27,8	27,9	28,0	29,2	28,7	27,9	29,1	30,1
EBITDA marginal³⁾	32,5	30,4	31,2	30,3	30,8	31,8	30,6	32,0	31,5

1) Exklusive större engångsposter.

2) Exklusive resultatandel i STG.

3) Inklusive resultatandel i STG.

Avskrivningar och nedskrivningar

MSEK	Q1/15	Q4/14	Q3/14	Q2/14	Q1/14	Q4/13	Q3/13	Q2/13	Q1/13
Materiella anläggningstillgångar	68	71	67	62	61	66	59	59	60
Immateriella tillgångar	11	10	10	10	10	12	7	7	7
Summa	79	81	78	72	72	78	66	66	66

Kontakter:

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

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

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

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

Informationen i denna rapport är sådan som Swedish Match AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 8 maj 2015 kl. 08.15 (CET).

Swedish Match utvecklar, tillverkar och säljer kvalitetsprodukter under marknadsledande varumärken inom produktområdena Snus och moist snuff, Övriga tobaksprodukter (cigarrer och tuggtobak) samt Tändprodukter (tändstickor, tändare och kompletterande produkter). Tillverkning sker i sex länder och försäljningen är störst i Skandinavien och i USA. Swedish Match aktie är noterad på Nasdaq Stockholm (SWMA).

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

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