

Delårsrapport JANUARI – MARS 2016

- Nettoomsättningen ökade med 6 procent till 3 557 MSEK (3 368) för första kvartalet. I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 7 procent.
- Rörelseresultatet från produktområden¹⁾ ökade med 8 procent till 939 MSEK (866) för första kvartalet. I lokala valutor ökade rörelseresultatet från produktområden¹⁾ med 10 procent.
- Tillväxten i nettoomsättning och rörelseresultat från produktområden¹⁾ påverkades positivt av lägre lagerminskningar hos handeln i Skandinavien under 2016 än under 2015.
- Rörelseresultatet²⁾ uppgick till 1 711 MSEK (1 014) för första kvartalet och inkluderar större engångsposter om 704 MSEK avseende kapitalvinster från de tidigare kommunicerade delvisa avyttringen av STG samt avyttringen av en distributionsfastighet.
- Resultat per aktie uppgick till 7:44 SEK (3:68) för första kvartalet. Justerat resultat per aktie ökade med 9 procent till 3:71 SEK (3:40)³⁾.
- Som tidigare kommunicerats noterades STG på Nasdaq Copenhagen under första kvartalet och i samband med börsintroduktionen minskade Swedish Match sin ägarandel i STG från 49 procent till 31,1 procent.

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

2) Rörelseresultatet för koncernen inkluderar större engångsposter och resultatandel i STG. Swedish Match resultatandel i STG rapporteras med ett kvartals fördröjning. Swedish Match resultatandel i STG för det första kvartalet 2016 motsvarar 31,1 procent av STG:s redovisade nettoresultat för det fjärde kvartalet 2015.

3) Justerat för Swedish Match större engångsposter under 2016 samt justeringen av resultatandelen i STG relaterad till 2014 till följd av en omvärdering av nyttjandeperioder av främst varumärken under det första kvartalet 2015.



VD Lars Dahlgren kommenterar:

Stabil tillväxt inom våra två största produktområden

Swedish Match har haft en bra start på året och flera av de positiva trender vi såg under 2015 har fortsatt. I Skandinavien uppvisade snusmarknaden stark volymtillväxt och trots att marknadsandelen sjönk med cirka en procentenhet växte Swedish Match volymer på underliggande basis i god takt. I USA fortsatte cigarrmarknaden att växa och Swedish Match växte återigen snabbare än kategorin som helhet.

Med börsnoteringen av Scandinavian Tobacco Group (STG) ökade vi vårt fokus på kärnverksamheten och erhöll en betydande likvid som kommer att betalas ut till våra aktieägare genom en extra utdelning. Under kvartalet slutförde vi också ett mindre förvärv av patenträttigheter för en portionsprodukt med nikotin men utan tobak, en produkt som vi i liten skala och med lovande resultat sedan tidigare har testlanserat under licens i USA. Som första internationella rökfria initiativ sedan upplösningen av joint venture-företaget SMPM International lanserade vi i mars en modern form av tuggtobak under varumärket General i Schweiz i utvalda butiker. I februari invigde vi vår nya distributionsanläggning i Kungsängen utanför Stockholm. De två tidigare distributionsanläggningarna har stängts och fastigheten i Solna har sålts.

Den rapporterade ökningen i försäljning och rörelseresultat var väldigt stark, dock bör det noteras att resultatjämförelsen har påverkats av ett flera poster av engångs- eller timing-karaktär. Börsnoteringen av STG samt försäljningen av distributionsfastigheten i Solna genererade skattefria kapitalvinster som har redovisats som större engångsposter. Vad gäller rörelseresultatet från produktområden har framförallt Snus och moist snuff gynnats av timing-effekter. I Skandinavien påverkades leveransvolymerna mer negativt under första kvartalet 2015 än 2016 till följd av lagerjusteringar i handelsledet som följde på hamstring inför årsskiftena. Dessutom var rörelseförlusten relaterad till snussatsningar utanför Skandinavien lägre under det första kvartalet 2016 än vad vi förväntar oss som genomsnittlig nivå för resterande del av året. Å andra sidan påverkades försäljningen och rörelseresultat negativt av valutaeffekter då effekterna från svagare norsk krona och brasiliansk real var större än den positiva effekten av en något starkare amerikansk dollar.

Underliggande rörelseresultat (justerat för valutaomräkning samt för poster av engångs- och timing-karaktär) ökade för alla produktområden utom för Tändprodukter. För Snus och moist snuff såg vi en underliggande resultatförbättring både i Skandinavien och i USA. För Övriga tobaksprodukter fortsatte den starka utvecklingen för cigarrer vilket mer än väl kompenserade för ett relativt svagt kvartal för tuggtobak. För Tändprodukter påverkades det underliggande rörelseresultatet av låga tändsticksvolymer.

Sammanfattningsvis innebar det första kvartalet en lovande start på 2016 och jag ser fram emot fortsatta framsteg under resten av året.

Sammandrag av koncernens resultaträkning

MSEK	januari-mars		förändr %	helår 2015
	2016	2015		
Nettoomsättning	3 557	3 368	6	14 486
Rörelseresultat från produktområden ¹⁾	939	866	8	3 690
Rörelseresultat ²⁾	1 711	1 014	69	4 008
Resultat före skatt	1 604	900	78	3 545
Periodens resultat	1 404	721	95	2 803
Rörelsemarginal från produktområden ¹⁾ , %	26,4	25,7		25,5
Rörelsemarginal ²⁾ , %	48,1	30,1		27,7
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	7:44	3:68	102	14:48
Resultat per aktie, justerat, före utspädning, SEK ³⁾	3:71	3:40	9	14:36

1) Exklusive större engångsposter och resultatandel i STG.

2) Inklusive större engångsposter och resultatandel i STG. Större engångsposter 2016 inkluderar kapitalvinster från avyttringen av aktier i STG om 560 MSEK och från avyttringen av en distributionsanläggning om 145 MSEK. Swedish Match resultatandel i STG för första kvartalet 2016 rapporteras med ett kvartals fördröjning. 2015 inkluderar en större engångspost om -42 MSEK (-33 MSEK efter skatt) relaterad till flytt av distributionsanläggningar. Swedish Match resultatandel i STG för 2015 inkluderar endast de första nio månaderna av STG:s resultat till följd av övergången till ett kvartals fördröjning i rapporteringen. Swedish Match resultatandel i STG för de första nio månaderna 2015 inkluderar en justering om 56 MSEK relaterad till 2014 till följd av en omvärdering av nyttjandeperioder för vissa immateriella och materiella tillgångar (främst varumärken). Se Not 3.

3) Det första kvartalet 2016 har justerats för större engångsposter. Det första kvartalet 2015 har justerats för den ovan nämnda omvärderingen av nyttjandeperioder i STG. Helåret 2015 (exklusive resultatandel i STG för fjärde kvartalet 2015 till följd av ändrad rapportering) har justerats för ovan nämnda större engångsposter och för omvärderingen av nyttjandeperioder i STG.

Det första kvartalet

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan första kvartalet 2016 och första kvartalet 2015).

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 6 procent till 3 557 MSEK (3 368). Valutaomräkning påverkade jämförelsen av nettoomsättningen negativt med 32 MSEK. Nettoomsättningen ökade för alla produktområden med undantag för Tändprodukter. I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 7 procent. För Snus och moist snuff samt Övrig verksamhet påverkades nettoomsättningstillväxten positivt av att handelns lagerminskningar i Skandinavien var mindre under 2016 än under 2015. Justerat för handelns lagerminskningar i Skandinavien samt valutaomräkning ökade koncernens totala nettoomsättning med mer än 4 procent.

Resultat

Rörelseresultatet från produktområden ökade med 8 procent till 939 MSEK (866). Rörelseresultatet ökade för Snus och moist snuff samt Övriga tobaksprodukter men minskade för Tändprodukter. I lokala valutor ökade rörelseresultatet från produktområden med 10 procent. Tillväxten i rörelseresultatet påverkades positivt av den ovan nämnda lägre nivån av lagerminskningar i Skandinavien.

Rörelseresultatet inklusive resultatandelen i STG, som redovisas med ett kvartals fördröjning, och större engångsposter uppgick till 1 711 MSEK (1 014). Under kvartalet redovisades som större engångsposter skattefria kapitalvinster om 560 MSEK från avyttringen av aktier i STG i samband med börsintroduktionen och om 145 MSEK från avyttringen av en distributionsfastighet i Sverige. Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av rörelseresultatet negativt med 11 MSEK.

Koncernens finansnetto uppgick till -107 MSEK (-114) och skattekostnaden uppgick till 200 MSEK (179), vilket motsvarar en redovisad skattesats på 12,5 procent (19,8). Den redovisade skattesatsen exklusive resultatandel i intresseföretag och joint ventures samt skattefria större engångsposter uppgick till 24,0 procent (23,5).

Periodens resultat uppgick till 1 404 MSEK (721).

Resultatet per aktie uppgick till 7:44 SEK (3:68) för det första kvartalet. Resultatet per aktie ökade med 9 procent till 3.71 SEK (3.40) justerat för större engångsposter under 2016 samt för en justering under första kvartalet 2015 relaterad till en omvärdering av nyttjandeperioder för vissa tillgångar (främst varumärken) i STG.



General firar 150 år

Historien om varumärket General började redan 1866 med snusfabrikören Johan A Bomans sökande efter vad han kallade det perfekta snuset. Det tog honom hela fyra år av utveckling innan han var nöjd med sitt recept. Det blev inledningen på historien om ett snusvarumärke som lever kvar än idag.

Johan A Boman lär under en middagsbjudning ha beklagat sig inför sina vänner över att inte kunna nöja sig med något annat än allra högsta kvalitet: "Jag önskar att jag kunde uppskatta näst bästa kvalitet. Men jag finner helt enkelt ingen glädje i det".

När Boman inte kunde hitta ett snus som levde upp till hans standard, tog han saken i egna händer. Han reste över världen för att försöka hitta de bästa tobaksbladen och började experimentera med olika kombinationer. Han tittade även närmare på tillverkningsprocessen.

Efter fyra år av utveckling hade han år 1866 slutligen hittat ett recept som han var nöjd med – en blandning av tjugotvå olika sorters tobak samt en droppe tillsatt bergamottolja.

Med Johan A Bomans gedigna arv som bas fortsätter varumärket att utvecklas och idag finns ett brett sortiment av General både på den svenska och internationella marknaden. Snussmaken är kryddig med viss pepprighet och inslag av citrus, vilket kommer av försiktig smaksättning med bland annat naturliga citrusoljor.





Snus och moist snuff

Highlights första kvartalet:

- Stark marknadstillväxt och underliggande volymutveckling i Skandinavien
- Omsättningstillväxten i Skandinavien påverkades positivt av skillnader i handelns lagerminskningar
- Negativ valutaomräkningseffekt till följd av en svagare norsk krona
- Lägre rörelseförlust för snussatsningar utanför Skandinavien

Nyckeltal

MSEK	januari-mars		förändr %	helår 2015
	2016	2015		
Nettoomsättning	1 245	1 191	5	5 090
Rörelseresultat	521	455	14	2 071
Rörelsemarginal, %	41,8	38,2		40,7
EBITDA	563	500	13	2 247
EBITDA marginal, %	45,2	42,0		44,1

Det första kvartalet

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan första kvartalet 2016 och första kvartalet 2015).

Nettoomsättningen för Snus och moist snuff ökade med 5 procent och i lokala valutor med 6 procent. Tillväxten i nettoomsättningen påverkades positivt av lägre lagerminskningar i handelsledet under 2016 än under 2015. Underliggande nettoomsättning ökade både i Skandinavien och USA. Förändringen i rörelseresultatet påverkades positivt av skillnaden i lagerminskningar och av lägre rörelsekostnader för den internationella snussatsningen, men påverkades samtidigt negativt av en försvagad norsk krona. Justerat för ovan nämnda effekter ökade rörelseresultatet. Den underliggande tillväxten i rörelseresultatet var främst hänförlig till högre volymer i Skandinavien samt ett högre genomsnittligt försäljningspris i USA. Den sammantagna rörelseförlusten för snussatsningar utanför Skandinavien uppgick till 49 MSEK (80) och minskningen i rörelseförlust var ett resultat av lägre marknadsföringskostnader och förbättrat bruttoresultat. Den lägre förlusten relaterad till internationella snussatsningar var den huvudsakliga orsaken till den högre rörelsemarginalen för produktområdet.

I Skandinavien var tillväxten under kvartalet stark både på den svenska och norska marknaden. Swedish Match bedömer att den underliggande totalmarknaden i Skandinavien ökade med mer än 5 procent. Swedish Match leveransvolym, mätt i antal dosor, ökade med 8 procent och de underliggande volymerna bedöms ha ökat med nära 4 procent. Swedish Match fortsatte att öka både marknadsandel och volymer för snusserien XRANGE och stärkte även sin marknadsandel inom lågprissegmentet jämfört med föregående års första kvartal. I Sverige minskade Swedish Match marknadsandel, mätt i volym, något jämfört med både föregående kvartal och föregående års första kvartal. Lågprissegmentets andel av totalmarknaden var i linje med föregående kvartal men ökade något jämfört med föregående års första kvartal. I Norge tappade

Swedish Match marknadsandelar jämfört med både föregående kvartal och föregående års första kvartal. Underliggande nettoomsättning i Skandinavien (justerat för handelns lagerminskningar och valutaomräkning) ökade i en något långsammare takt än volymutvecklingen i och med att negativa mixeffekter endast delvis kompensades av starka volymer och listprishöjningar. Ökningen i rörelseresultatet påverkades av samma parametrar som nettoomsättningen.

I USA ökade nettoomsättningen för snusvarumärket General till följd av både ökade volymer och högre pris. Rörelseförlusten i amerikanska dollar minskade till följd av förbättrad bruttovinst och betydligt lägre marknadsföringskostnader under kvartalet främst beroende på timingeffekter.

I verksamheten för moist snuff i USA var kampanjerbjudandena färre än under föregående års första kvartal, vilket påverkade volymutvecklingen negativt. Tillsammans med listprishöjningar bidrog dock detta till märkbart högre genomsnittliga försäljningspriser. I lokal valuta ökade nettoomsättningen och rörelseresultatet.

Swedish Match leveransvolymer

	2016	januari-mars 2015	förändr %	helår 2015
Snus, miljoner dosor, Skandinavien	56,3	52,3	8	237,9
Moist snuff, miljoner dosor, USA	34,5	35,4	-3	132,1

Swedish Match marknadsandelar för snus i Skandinavien¹⁾

Procent	2016	januari-mars 2015	förändr %-andel	helår 2015
Snus, Sverige, totalt	68,4	69,0	-0,6	69,3
Snus, Sverige, premium	93,2	93,8	-0,7	93,6
Snus, Sverige, lågpris	39,9	39,6	0,3	40,3
Snus, Norge, totalt	54,5	58,3	-3,8	56,6

1) Swedish Match estimat baserade på Nielsen data (exklusive tobakister): 13-veckor till 27 mars 2016. Samtliga estimat för den svenska marknaden har uppdaterats och inkluderar numera även nikotinfria produkter (Onico etc.).



Övriga tobaksprodukter (cigarrer och tuggtobak)

Highlights första kvartalet:

- Fortsatt bra utveckling för cigarrer
- Stora volymminskningar för tuggtobak under kvartalet
- Minimal positiv valutakurspåverkan på redovisad nettoomsättning och redovisat rörelseresultat

Nyckeltal

MSEK	januari-mars		förändr %	helår 2015
	2016	2015		
Nettoomsättning	994	933	7	3 829
Rörelseresultat	400	384	4	1 554
Rörelsemarginal, %	40,2	41,1		40,6
EBITDA	415	399	4	1 613
EBITDA marginal, %	41,8	42,7		42,1

Det första kvartalet

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan första kvartalet 2016 och första kvartalet 2015).

Nettoomsättningen och rörelseresultatet för Övriga tobaksprodukter ökade både i svenska kronor och i lokal valuta. I lokal valuta ökade nettoomsättningen med 5 procent och rörelseresultatet ökade med 3 procent. Valutaomräkningseffekterna var endast svagt positiva i och med att den amerikanska dollarns genomsnittliga växelkurs i stort sett var på samma nivå som under första kvartalet föregående år.

Cigarrvolymerna fortsatte att växa starkt och ökade med 10 procent. Konkurrensen på marknaden för cigarrer i USA var fortsatt hård men Swedish Match fortsatte att stärka sin närvaro inom segmentet för "natural leaf" cigarrer och inom lågprissegmentet. Swedish Match varumärken Game och 1882 inom segmentet för "natural rolled leaf" cigarrer samt varumärket Jackpot inom lågprissegmentet uppvisade en särskilt stark tillväxt under kvartalet. I lokal valuta ökade nettoomsättningen och rörelseresultatet i linje med volymutvecklingen i och med att positiva mixeffekter delvis kompenserade för negativa prisseffekter.

Leveranserna för tuggtobak (exklusive volymer för kontraktstillverkning) minskade med 9 procent och vid jämförelse mellan kvartalen har inte prishöjningar fullt ut kunnat kompensera för volymnedgången. Rörelseresultatet minskade i lokal valuta till följd av de minskade volymerna och något högre rörelsekostnader och inkluderade en mindre rörelsekostnad för försäljning av "chew bags" i Schweiz.

Swedish Match leveransvolymer i USA

	januari-mars		förändr %	helår 2015
	2016	2015		
Cigarrer, miljoner	343	313	10	1 256
Tuggtobak, tusen pounds (exklusive volymer för kontraktstillverkning)	1 677	1 835	-9	7 390



Tändprodukter (tändstickor, tändare och kompletterande produkter)

Highlights första kvartalet:

- Fortsatt negativ påverkan från en svag brasiliansk real och lägre volymer för tändstickor
- Relativt låga tändarvolymer men en stark mix

Nyckeltal

MSEK	januari-mars		förändr %	helår 2015
	2016	2015		
Nettoomsättning	303	331	-9	1 295
Rörelseresultat	42	57	-26	190
Rörelsemarginal, %	13,8	17,1		14,7
EBITDA	51	66	-23	228
EBITDA marginal, %	16,9	20,0		17,6

Det första kvartalet

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan första kvartalet 2016 och första kvartalet 2015).

Nettoomsättningen minskade främst på grund av lägre volymer för tändstickor i jämförelse med ett relativt starkt första kvartal föregående år samt en kraftigt försvagad brasiliansk real. Nettoomsättningen för tändare minskade något i och med att lägre volymer till stor del kompensades av en stark mix. Nettoomsättningen för kompletterande produkter ökade. Rörelseresultatet minskade till följd av de lägre volymerna, högre produktionskostnader för tändstickor samt kostnader av engångskaraktär för tändstickor.

Swedish Match leveransvolymer globalt

	januari-mars		för- ändr %	helår 2015
	2016	2015		
Tändstickor, miljarder	17,7	20,2	-12	73,1
Tändare, miljoner	92,8	100,6	-8	394,9

Övrig verksamhet

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

Det första kvartalet

Nettoomsättningen för Övrig verksamhet för det första kvartalet uppgick till 1 014 MSEK (912). Rörelseresultatet för Övrig verksamhet uppgick till -24 MSEK (-29). Nettoomsättningen för Övrig verksamhet för motsvarande period föregående år påverkades negativt av lagerminskning hos handeln till följd av hamstring i slutet av 2014.

Den nya distributionsanläggningen har öppnats enligt plan under kvartalet och de två tidigare distributionsanläggningarna har stängts. I slutet av mars slutfördes den sedan tidigare kommunicerade försäljningen av distributionsfastigheten i Solna och en skattefri realisationsvinst om 145 MSEK har redovisats som en större engångspost.

Scandinavian Tobacco Group

Scandinavian Tobacco Group (STG) är en världsledande tillverkare av cigarrer och piptobak. Fram till och med den 9 februari 2016 ägde Swedish Match 49 procent (49 miljoner aktier) i STG. Den 10 februari 2016 noterades STG på Köpenhamnsbörsen, Nasdaq Copenhagen, och i samband med börsnoteringen avyttrade Swedish Match 17,9 miljoner aktier, inklusive utnyttjande av del av en övertilldelningsoption, vilket resulterade i att Swedish Match nu innehar 31,1 miljoner aktier och att ägarandelen i STG uppgår till 31,1 procent. I enlighet med villkoren i börsprospektet finns en bindningstid för de säljande aktieägarna som upphör att gälla den 8 augusti 2016.

Priset i börsprospektet om 100 DKK per aktie motsvarade ett marknadsvärde på STG om 10 miljarder DKK. Intäkterna från försäljningen av aktierna i STG i samband med börsintroduktionen, netto efter transaktionskostnader, uppgick till 2 172 MSEK. Swedish Match kommer att återföra intäkterna till sina aktieägare i form av en extra utdelning om 12:00 SEK per aktie (2 258 MSEK baserat på antalet utestående aktier per den 31 mars 2016). Den skattefria kapitalvinsten från försäljningen av aktier i STG i samband med börsintroduktionen uppgick till 560 MSEK och redovisades som en större engångspost under det första kvartalet 2016.

Swedish Match har från och med rapporteringsperioden som slutade den 31 december 2015 börjat rapportera sin resultatandel samt kapitalandel i STG med ett kvartals fördröjning. För det första kvartalet 2016 uppgick Swedish Match resultatandel i STG till 68 MSEK (148). Swedish Match rapporterade resultatandel i STG för det första kvartalet 2016 motsvarade 31,1 procent av STG:s redovisade nettoresultat för det fjärde kvartalet 2015 medan Swedish Match rapporterade resultatandel i STG för första kvartalet 2015 motsvarade 49 procent av STG:s redovisade nettoresultat för det första kvartalet 2015. Swedish Match rapporterade resultatandel i STG för första kvartalet 2015 inkluderade även en positiv justering om 56 MSEK till följd av en omvärdering av nyttjandeperioder för främst varumärken relaterad till 2014. Minskningen i rapporterad resultatandel beror på att Swedish Match har en lägre ägarandel samt av att jämförelseperioden påverkades av en positiv justering. STG:s redovisade EBITDA för fjärde kvartalet 2015 och nettovinst var i linje med det fjärde kvartalet 2014 men underliggande EBITDA och nettoresultatet ökade.

För Swedish Match rapportering av STG, se Not 3.

Finansiering och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 792 MSEK (963) för det första kvartalet. Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till följd av tidpunkt för utdelning från STG. En utdelning från STG om 156 MDKK kommer att erhållas under det andra kvartalet (baserat på en ägarandel om 31,1 procent) medan en utdelning från STG om 209 MDKK, vilket motsvarade 261 MSEK, erhöles under det första kvartalet 2015 (baserat på en ägarandel om 49 procent).

Under första kvartalet hade Swedish Match, netto, ett positivt kassaflöde från investeringsverksamheten. Swedish Match erhöil 2 172 MSEK från försäljningen av aktier i STG i samband med börsintroduktionen och ytterligare 145 MSEK från avyttringen av en distributionsfastighet. Investeringar i materiella och immateriella tillgångar ökade till 202 MSEK (57), påverkat av en investering i patenträttigheter för en portionsprodukt med

nikotin men utan tobak. För helåret förväntas investeringar i materiella tillgångar att vara i linje med föregående år.

Finansnettot för första kvartalet uppgick till -107 MSEK (-114). Den underliggande minskningen för finansiella kostnader är främst hänförlig till lägre räntor på lån.

Per den 31 mars 2016 uppgick nettolåneskulden till 5 522 MSEK jämfört med 7 548 MSEK per den 31 mars 2015 och 7 922 MSEK per den 31 december 2015. Den lägre nettolåneskulden är en följd av intäkten om 2 172 MSEK från avyttringen av ägarandel i STG som under det andra kvartalet kommer att utdelas till Swedish Match aktieägare i form av en extra utdelning om 12:00 SEK per aktie (2 258 MSEK baserat på antalet utestående aktier per den 31 mars 2016).

Under första kvartalet upptogs nya obligationslån om 497 MSEK. Amortering av obligationslån under samma period uppgick till 363 MSEK. Per den 31 mars 2016 hade Swedish Match 8 198 MSEK i räntebärande lån exklusive förmånsbestämda pensionsförpliktelser jämfört med 8 064 MSEK per den 31 december 2015 och 8 563 MSEK per den 31 mars 2015. Under återstoden av 2016 förfaller 310 MSEK av de räntebärande lånen till betalning.

Outnyttjade garanterade kreditlöften uppgick per den 31 mars 2016 till 1 500 MSEK. Likvida medel uppgick till 4 441 MSEK vid periodens slut jämfört med 1 732 MSEK per den 31 december 2015.

Under första kvartalet återköpte Swedish Match aktier om 199 MSEK.

Antal aktier

Under det första kvartalet återköptes 0,7 miljoner egna aktier för 199 MSEK till ett genomsnittspris av 280:33 SEK, i enlighet med bemyndigande från årsstämman 2015. Sedan återköpen startade har återköpta aktier förvärvats till ett genomsnittspris om 114:10 SEK.

Per den 31 mars 2016 var bolagets innehav 8,3 miljoner aktier, motsvarande 4,22 procent av det totala antalet registrerade aktier. Antalet utestående aktier, netto, uppgick per den 31 mars 2016 till 188,2 miljoner.

Under det första kvartalet 2015 inlöstes samtliga kvarvarande optioner utställda av Swedish Match som en del i bolagets tidigare optionsprogram. Inga ytterligare optioner är utestående.

Årsstämman och återköp av egna aktier

Årsstämman den 28 april 2016 omvalde Charles A. Blixt, Andrew Cripps, Jacqueline Hoogerbrugge, Conny Karlsson, Wenche Rolfsen, Meg Tivéus och Joakim Westh som styrelseledamöter. Conny Karlsson omvaldes som styrelseordförande och Andrew Cripps som vice ordförande i styrelsen.

Årsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om en ordinarie utdelning till aktieägarna med 8:00 SEK per aktie och en extra utdelning om 12:00 SEK per aktie, totalt 20:00 SEK per aktie, vilket totalt uppgår till ett belopp om 3 764 MSEK baserat på antalet utestående aktier per den 31 mars 2016. Dessutom beslutade stämman att minska bolagets aktiekapital genom indragning av 7 750 000 av bolagets aktier med en samtidig fondemission, utan utgivande av nya aktier, till ett motsvarande belopp för att återställa aktiekapitalet. Det totala antalet aktier i bolaget före indragningen av aktier uppgick till 196,5 miljoner.

Årsstämman 2016 bemyndigade vidare styrelsen att besluta om återköp av bolagets egna aktier som inkluderar möjligheten att initiera ett återköpsprogram enligt Kommissionens förordning (EG) nr 2273/2003 av den 22 december 2003 ("EG-förordningen"), ett bemyndigande som styrelsen nu utnyttjar. Återköpen av egna aktier ska uppfylla följande villkor. Återköp av aktier ska ske på Nasdaq Stockholm i enlighet med de regler rörande förvärv av egna aktier som framgår av EG-förordningen samt av Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter. Aktier får vidare återköpas vid ett eller flera tillfällen från och med den 6 maj 2016 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 4 maj 2016, innehar Swedish Match 8 295 632 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

Den 6 april godkände den svenska riksdagen en proposition från regeringen om implementering av EU-direktivet för tobaksprodukter till svensk lag. Lagen börjar gälla den 20 maj 2016. För snus innebär den nya lagen krav på två varningstextetiketter istället för en, som är fallet i dag. De nya varningstexterna kommer att innehålla ordalydelsen: "Denna produkt skadar din hälsa och är beroendeframkallande". Folkhälsomyndigheten har meddelat att övergångsregler kommer att tillämpas, vilket innebär att produkter med nuvarande varningstext får tillverkas fram till och med den 30 augusti 2016. Därtill föreskriver den nya lagen bland annat vissa ökade rapporteringskrav till myndigheter för snustillverkare.

Framtidsutsikt

För helåret 2016 förväntar vi oss att konsumtionen av snus i Skandinavien och moist snuff i USA fortsätter att öka, mätt i antal dosor. I vår skandinaviska snusverksamhet bedöms det genomsnittliga försäljningspriset per dosa minska något jämfört med föregående år till följd av att modesta prisökningar påverkas av effekten av en försvagad norsk krona och mixeffekter hänförliga till den framgångsrika lanseringen av XRANGE samt tillväxten inom lågprissegmentet. Sedan december 2015 har konkurrensen på den svenska snusmarknaden ökat och vi förväntar oss att konkurrensen kommer att vara fortsatt intensiv under resten av året. För vår verksamhet för moist snuff i USA, förväntar vi oss att högre priser mer än kompenserar för negativa mixeffekter under året. Vi kommer att fortsätta arbeta hårt för att försvara våra marknadsandelar både i Skandinavien och i USA.

För cigarrer i USA förväntar sig Swedish Match att marknaden fortsätter att växa under 2016 och att konkurrensen kommer att vara fortsatt intensiv. Den amerikanska federala tillsynsmyndigheten Food and Drug Administration (FDA) förväntas börja reglera cigarrer under året och i samband med detta kommer Swedish Match, liksom den övriga cigarrindustrin, att bli föremål för avgifter till FDA.

Under 2016 kommer Swedish Match att fortsätta investera för tillväxt utanför Skandinavien och bedömer att rörelseförlusten kommer att minska i och med att joint venture-företaget SMPM International har upplösts och snus i USA förväntas fortsätta växa med ökad bruttovinst som följd.

En betydande del av Swedish Match nettoomsättning och rörelseresultat genereras i USA. Under 2015 hade en starkare amerikansk dollar, jämfört med 2014, en betydande positiv effekt för tillväxten på både nettoomsättning och rörelseresultat. För 2016 förväntar sig Swedish Match en avsevärt mindre uttalad valutaomräkningseffekt.

Den effektiva bolagsskatten för koncernen, exklusive intressebolag och större engångsposter som inte är föremål för beskattning, förväntas vara något högre under 2016 än under 2015.

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 2015.

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 första kvartalet uppgick till 12 MSEK (13). Resultat före skatt uppgick till 641 MSEK (-198) och nettoresultatet för kvartalet uppgick till 684 MSEK (-144). Det högre nettoresultatet för det första kvartalet är främst hänförligt till skillnader i tidpunkt för utbetalning av utdelningar från dotterbolag i jämförelse med föregående år.

Under perioden erhöll moderbolaget utdelningar om 856 MSEK (83).

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 363 MSEK och nya obligationslån om 497 MSEK har upptagits. Under perioden har moderbolaget återköpt 0,7 miljoner (1,1) egna aktier för 199 MSEK (298). Under det första kvartalet föregående år såldes 0,7 miljoner återköpta egna aktier för 141 MSEK.

Inga investeringar i materiella anläggningstillgångar har gjorts under perioden. Under föregående års första kvartal aktiverades 1 MSEK i materiella anläggningstillgångar.

Framtidsinriktad information

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

Ytterligare information

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer. Halvårsrapporten för januari-juni 2016 kommer att publiceras den 22 juli 2016.

Stockholm den 4 maj 2016

Lars Dahlgren
Verkställande direktör och koncernchef

Produktområden i sammandrag och nyckeltal

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	januari-mars		förändr %	helår 2015
	2016	2015		
Snus och moist snuff	1 245	1 191	5	5 090
Övriga tobaksprodukter	994	933	7	3 829
Tändprodukter	303	331	-9	1 295
Övrig verksamhet	1 014	912	11	4 272
Nettoomsättning	3 557	3 368	6	14 486

Rörelseresultat per produktområde

MSEK	januari-mars		förändr %	helår 2015
	2016	2015		
Snus och moist snuff	521	455	14	2 071
Övriga tobaksprodukter	400	384	4	1 554
Tändprodukter	42	57	-26	190
Övrig verksamhet	-24	-29		-124
Rörelseresultat från produktområden	939	866	8	3 690
Resultatandel i STG ¹⁾	68	148	-54	360
Delsumma	1 007	1 014	-1	4 050
<i>Större engångsposter</i>				
Avyttring av aktier i STG	560	-		-
Avyttring av distributionsanläggning	145	-		-
Flytt av distributionsanläggningar	-	-		-42
Summa större engångsposter	704	-		-42
Rörelseresultat	1 711	1 014	69	4 008
Finansnetto	-107	-114		-463
Resultat före skatt	1 604	900	78	3 545

1) Swedish Match resultatandel i STG för första kvartalet 2016 rapporteras med ett kvartals fördröjning. 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. Swedish Match resultatandel i STG för helåret 2015 inkluderar endast de första nio månaderna av STG:s resultat till följd av övergången till ett kvartals fördröjning i rapporteringen. Se Not 3.

Rörelsemarginal per produktområde¹⁾

Procent	januari-mars		helår 2015
	2016	2015	
Snus och moist snuff	41,8	38,2	40,7
Övriga tobaksprodukter	40,2	41,1	40,6
Tändprodukter	13,8	17,1	14,7
Rörelsemarginal från produktområden²⁾	26,4	25,7	25,5
Rörelsemarginal³⁾	28,3	30,1	28,0

1) Exklusive större engångsposter.

2) Exklusive resultatandel i STG.

3) Inklusive resultatandel i STG.

EBITDA per produktområde¹⁾

MSEK	januari-mars		förändr %	helår 2015
	2016	2015		
Snus och moist snuff	563	500	13	2 247
Övriga tobaksprodukter	415	399	4	1 613
Tändprodukter	51	66	-23	228
Övrig verksamhet	-12	-19		-81
EBITDA från produktområden	1 018	946	8	4 008
Resultatandel i STG ²⁾	68	148	-54	360
EBITDA	1 085	1 093	-1	4 368

1) Exklusive större engångsposter.

2) Swedish Match resultatandel i STG för första kvartalet 2016 rapporteras med ett kvartals fördröjning. 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. Swedish Match resultatandel i STG för helåret 2015 inkluderar endast de första nio månaderna av STG:s resultat till följd av övergången till ett kvartals fördröjning i rapporteringen. Se Not 3.

EBITDA marginal per produktområde¹⁾

Procent	januari-mars		helår 2015
	2016	2015	
Snus och moist snuff	45,2	42,0	44,1
Övriga tobaksprodukter	41,8	42,7	42,1
Tändprodukter	16,9	20,0	17,6
EBITDA marginal från produktområden²⁾	28,6	28,1	27,7
EBITDA marginal³⁾	30,5	32,5	30,2

1) Exklusive större engångsposter.

2) Exklusive resultatandel i STG.

3) Inklusive resultatandel i STG.

Nyckeltal

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

	2016	januari-mars 2015	april 2015- mars 2016	helår 2015
Rörelsemarginal, %	28,3	30,1	27,6	28,0
Operativt kapital, MSEK	6 693	8 806	6 693	8 030
Avkastning på operativt kapital, %			52,2	49,6
EBITDA, MSEK ¹⁾	1 085	1 093	4 360	4 368
EBITA, MSEK ²⁾	1 018	1 025	4 087	4 094
Nettolåneskuld, MSEK	5 522	7 548	5 522	7 922
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, MSEK ³⁾	81	52	520	491
EBITA räntetäckningsgrad	10,2	9,0	9,2	8,9
<i>Exklusive resultatandel i STG</i>				
EBITA, MSEK ²⁾	950	877	3 807	3 734
Nettolåneskuld/EBITA ²⁾			1,5	2,1
<i>Aktiedata</i>				
Antal utestående aktier vid periodens slut	188 204 368	195 246 521	188 204 368	188 915 791
Genomsnittligt antal utestående aktier, före utspädning	188 608 217	195 763 142	191 717 815	193 506 546
Genomsnittligt antal utestående aktier, efter utspädning	188 608 217	195 856 580	191 717 815	193 530 266

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 skogsplantering om 4 MSEK (5).

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	januari-mars		för- ändr %	april 2015- mars 2016	helår 2015	för- ändr %
	2016	2015				
Nettoomsättning inkl. tobaksskatt	6 452	6 190		27 700	27 438	
Avgår, tobaksskatt	-2 895	-2 822		-13 025	-12 952	
Nettoomsättning	3 557	3 368	6	14 675	14 486	1
Kostnad för sålda varor	-1 872	-1 752		-7 817	-7 697	
Bruttoresultat	1 685	1 615	4	6 858	6 789	1
Försäljnings- och administrativa kostnader	-745	-741		-3 069	-3 065	
Resultatandel i intresseföretag och joint ventures ¹⁾	66	140		254	327	
Avyttring av aktier i STG	560	-		560	-	
Avyttring av distributionsanläggningar	145	-		145	-	
Flytt av distributionsanläggningar	-	-		-42	-42	
Rörelseresultat¹⁾	1 711	1 014	69	4 705	4 008	17
Finansiella intäkter	9	4		28	22	
Finansiella kostnader	-116	-118		-484	-486	
Finansnetto	-107	-114		-456	-463	
Resultat före skatt	1 604	900	78	4 250	3 545	20
Skatter	-200	-179		-764	-742	
Periodens resultat¹⁾	1 404	721	95	3 486	2 803	24
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	1 404	721		3 486	2 803	
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0		0	0	
Periodens resultat¹⁾	1 404	721	95	3 486	2 803	24
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	7:44	3:68		18:18	14:48	
Resultat per aktie, justerat, före utspädning, SEK ²⁾	3:71	3:40		14:68	14:36	

- 1) Swedish Match resultatandel i STG för första kvartalet 2016 rapporteras med ett kvartals fördröjning. 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. Swedish Match resultatandel i STG för helåret 2015 inkluderar endast de första nio månaderna av STG:s resultat till följd av övergången till ett kvartals fördröjning i rapporteringen. Se Not 3.
- 2) Justerat för Swedish Match större engångsposter och för den ovan nämnda omvärderingen av nyttjandeperioder som Swedish Match redovisade under det första kvartalet 2015.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	januari-mars		april 2015- mars 2016	helår 2015
	2016	2015		
Periodens resultat	1 404	721	3 486	2 803
<i>Övrigt totalresultat som kan omföras till resultaträkningen</i>				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-264	79	-480	-137
Omräkningsdifferenser som överförts till periodens resultat	-6	-	38	44
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassaflödessakringar	4	0	89	86
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessakringar överfört till periodens resultat	0	-	8	8
Andelar i intresseföretags och joint ventures övrigt totalresultat ¹⁾	54	430	-115	260
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-1	0	-21	-21
Delsumma, netto efter skatt	-213	508	-480	241
<i>Övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till resultaträkningen</i>				
Aktuariella vinster/förluster avseende pensioner, inklusive särskild löneskatt	-211	-96	280	395
Andelar i intresseföretags och joint ventures övrigt totalresultat ¹⁾	-2	-	5	7
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	74	25	-106	-155
Delsumma, netto efter skatt	-139	-71	180	248
Periodens totalresultat	1 053	1 159	3 185	3 292
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	1 053	1 159	3 185	3 292
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
Periodens totalresultat	1 053	1 159	3 185	3 292

1) Det första kvartalet 2016 inkluderar rapport över totalresultat i STG rapporterat med ett kvartals fördröjning och helåret 2015 inkluderar endast de första nio månaderna av STG:s rapport över totalresultat till följd av övergången till ett kvartals fördröjning i rapporteringen.

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mars 2016	31 december 2015
Immateriella tillgångar	1 136	1 048
Materiella anläggningstillgångar	2 232	2 240
Andelar i intresseföretag och joint ventures	3 261	4 845
Övriga långfristiga finansiella fordringar ¹⁾	1 747	1 739
Kortfristiga operativa tillgångar	3 077	3 220
Likvida medel	4 441	1 732
Summa tillgångar	15 894	14 824
Moderbolagets aktieägare	1 104	251
Innehav utan bestämmande inflytande	1	1
Summa eget kapital	1 105	252
Långfristiga avsättningar	1 268	1 223
Långfristiga räntebärande skulder	8 083	7 613
Övriga långfristiga finansiella skulder ²⁾	2 036	1 882
Kortfristiga avsättningar	132	147
Kortfristiga räntebärande skulder	314	653
Övriga kortfristiga skulder	2 957	3 054
Summa eget kapital och skulder	15 894	14 824

1) Inkluderar pensionstillgångar om 85 MSEK (91) och valutakomponent av derivatinstrument om 281 MSEK (297) av moderbolagets obligationslån upptagna i valutor andra än svenska kronor.

2) Inkluderar pensionsskulder om 1 851 MSEK (1 682) och valutakomponent av derivatinstrument om 82 MSEK (94) av moderbolagets obligationslån upptagna i valutor andra än svenska kronor.

Koncernens kassaflöde i sammandrag

MSEK	2016	januari-mars 2015
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Resultat före skatt	1 604	900
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	-66	-140
Utdelningar erhållna från intresseföretag	-	261
Poster som inte ingår i kassaflöde m.m.	-490	195
Betald inkomstskatt	-73	-62
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	975	1 154
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-182	-191
Kassaflöde från den löpande verksamheten	792	963
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar ¹⁾	-81	-52
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	145	0
Förvärv av immateriella tillgångar	-121	-6
Avyttring av intresseföretag och joint ventures ²⁾	2 172	-
Investeringar i intresseföretag och joint ventures ³⁾	-5	-10
Förändring i finansiella fordringar m.m.	0	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2 110	-67
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Förändring av lån	134	-140
Återköp av egna aktier	-199	-298
Av personal inlösta aktieoptioner	-	141
Övrigt	-78	8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-143	-289
Ökning likvida medel	2 759	608
Likvida medel vid periodens början	1 732	2 312
Valutakursdifferens i likvida medel	-50	161
Likvida medel vid periodens slut	4 441	3 080

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

2) Avyttring av intresseföretag och joint ventures avser avyttring av aktier i STG.

3) Investeringar i intresseföretag och joint ventures avser ytterligare investeringar i EB Road Cargo AB om 5 MSEK under 2016 och 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 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
Ingående eget kapital per 1 januari 2016	251	1	252
Periodens resultat	1 404	0	1 404
Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt	-351	0	-351
Periodens totalresultat	1 053	0	1 053
Återköp av egna aktier	-199	-	-199
Utgående kapital per 31 mars 2016	1 104	1	1 105

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2016	januari-mars 2015
Nettoomsättning	12	13
Administrationskostnader	-63	-86
Rörelseresultat	-51	-72
Resultat från andelar i koncernbolag	856	83
Finansnetto	-164	-209
Resultat före skatt	641	-198
Skatter	42	53
Periodens resultat	684	-144

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	2016	januari-mars 2015
Periodens resultat	684	-144
<i>Övrigt totalresultat som kan omföras till resultaträkningen</i>		
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	4	0
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar överfört till periodens resultat	0	-
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-1	0
Delsumma, netto efter skatt	3	0
Periodens totalresultat	687	-144

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mars 2016	31 mars 2015	31 december 2015
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	3	3	3
Finansiella anläggningstillgångar	49 722	51 365	48 883
Omsättningstillgångar	103	118	2 227
Summa tillgångar	49 828	51 486	51 113
Eget kapital	21 703	20 545	21 215
Obeskattade reserver	675	415	675
Avsättningar	61	77	48
Långfristiga skulder	26 367	25 937	25 911
Kortfristiga skulder	1 022	4 512	3 263
Summa skulder	27 450	30 526	29 222
Summa eget kapital och skulder	49 828	51 486	51 113

Not 1 – Redovisningsprinciper

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

Nya ändringar och tolkningsuttalanden för redan gällande standarder som trädde i kraft den 1 januari 2016; IFRS 11 Samarbetsarrangemang, IAS 1 Utformning av finansiella rapporter, IAS 16 Materiella anläggningstillgångar, IAS 19 Ersättning till anställda, IAS 27 Separata finansiella rapporter, IAS 38 Immateriella tillgångar och årliga förbättringar i IFRS 2, IFRS 3, IFRS 5, IFRS 7, IFRS 8, IAS 16, IAS 19, IAS 24, IAS 34 och IAS 38 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 2015 tillämpats med undantag för 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 2016 uppgick fordringar på dessa bolag till 30 MSEK (43) och skulder till dessa bolag uppgick till 8 MSEK (7). Den totala försäljningen till intresseföretag och joint ventures under det första kvartalet 2016 uppgick till 46 MSEK (48) och totala inköp från intresseföretag och joint ventures uppgick till 15 MSEK (22).

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, enligt rapportering¹⁾²⁾

MDKK	januari-mars		förändr	helår
	2016	2015	%	2015
Nettoresultat	174	148	18	493
<i>MSEK</i>				
Swedish Match resultatandel i STG	68	91	-25	304
Förändring av uppskattad nyttjandeperiod	-	56		56
Swedish Match redovisade resultatandel i STG	68	148	-54	360

1) Swedish Match resultatandel i STG för det första kvartalet 2016 rapporteras med ett kvartals fördröjning vilket är en följd av att STG börsintroducerats.

2) Swedish Match resultatandel i STG för helåret 2015 inkluderar endast de nio första månaderna eftersom STG publicerade sitt resultat för helåret 2015 efter att Swedish Match publicerat sitt resultat för helåret 2015. Till följd av övergången för rapportering av Swedish Match resultatandel i STG med ett kvartals fördröjning redovisades ingen resultatandel i STG för fjärde kvartalet 2015.

Swedish Match har från och med rapporteringsperioden som slutade den 31 december 2015 börjat rapportera sin resultatandel samt kapitalandel i STG med ett kvartals fördröjning. Swedish Match finansiella rapportering för det första kvartalet 2016 inkluderar således Swedish Match resultatandel i STG för det fjärde kvartalet 2015, baserat på STG:s publicerade resultat för helåret 2015. Resultatandelen har påverkats av att Swedish Match ägarandel i STG minskat från 49,0 procent till 31,1 procent till följd av att Swedish Match avyttrade 17,9 miljoner aktier i samband med börsintroduktionen av STG på Nasdaq Copenhagen.

Swedish Match rapporterade resultatandel i STG för det första kvartalet 2016 motsvarade 31,1 procent av STG:s redovisade nettoresultat för det fjärde kvartalet 2015 medan Swedish Match rapporterade resultatandel i STG för första kvartalet 2015 motsvarade 49 procent av STG:s redovisade nettoresultat för det första kvartalet 2015. Swedish Match rapporterade resultatandel i STG för första kvartalet 2015 inkluderade även en positiv justering om 56 MSEK till följd av en omvärdering av nyttjandeperioder för främst varumärken relaterad till 2014. Minskningen i rapporterad resultatandel beror på att Swedish Match har en lägre ägarandel samt av att jämförelseperioden påverkades av en positiv justering.

Swedish Match resultatandel i STG för helåret 2015 påverkades av frånvaron av redovisad resultatandel i STG för fjärde kvartalet till följd av övergången till ett kvartals fördröjning i rapporteringen samt av en justering relaterad till en omvärdering av nyttjandeperioder för vissa immateriella och materiella tillgångar (främst varumärken).

Swedish Match har fram till och med september 2015, rapporterat sin resultatandel samt kapitalandel i STG baserad på STG:s rapportering för samma finansiella period. STG:s resultat, på vilket Swedish Match har baserat sin rapportering, har för vissa rapporteringsperioder baserats på estimat i avvaktan på faktiskt resultat. Eventuella skillnader mellan sådana estimat och det faktiska resultatet för STG för den perioden har justerats i den efterföljande rapportperioden.

STG:s redovisade EBITDA och nettoresultat för fjärde kvartalet 2015 var i linje med det fjärde kvartalet 2014 men underliggande EBITDA och nettoresultat förbättrades. För mer information om STG:s resultat för fjärde kvartalet och helåret 2015 hänvisas till www.st-group.com.

Not 4 – Bokfört värde och verkligt värde

Nedanstående tabell visar bokfört värde och verkligt värde för finansiella instrument per den 31 mars 2016.

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	-	1 369	-	-	1 369	1 369
Långfristiga fordringar	-	-	-	311	311	311
Likvida medel	-	4 441	-	-	4 441	4 441
Summa tillgångar	-	5 810	-	311	6 121	6 121
Räntebärande skulder	-	-	8 397	-	8 397	8 896
Övriga skulder	23	-	-	184	207	207
Leverantörsskulder	-	-	514	-	514	514
Summa skulder	23	-	8 911	184	9 118	9 617

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 2016.

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 5 148 MSEK av vilka samtliga är i kassaflödessäkringar.

Kvartalsdata

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q1/16	Q4/15	Q3/15	Q2/15	Q1/15	Q4/14	Q3/14	Q2/14	Q1/14
Nettoomsättning inklusive tobaksskatt	6 452	7 067	7 275	6 907	6 190	6 840	6 768	6 603	5 697
Avgår, tobaksskatt	-2 895	-3 348	-3 519	-3 263	-2 822	-3 304	-3 351	-3 264	-2 683
Nettoomsättning	3 557	3 719	3 756	3 644	3 368	3 536	3 416	3 339	3 014
Kostnad för sålda varor	-1 872	-2 005	-2 011	-1 929	-1 752	-1 910	-1 853	-1 784	-1 561
Bruttoresultat	1 685	1 714	1 745	1 715	1 615	1 627	1 563	1 555	1 452
Försäljnings- och admin. kostnader	-745	-808	-745	-771	-741	-710	-675	-681	-637
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	66	2	66	119	140	75	101	67	43
	1 007	908	1 065	1 063	1 014	992	989	941	858
<i>Större engångsposter</i>									
Avyttring av aktier i STG	560	-	-	-	-	-	-	-	-
Avyttring av distributionsanläggning	145	-	-	-	-	-	-	-	-
Flytt av distributionsanläggningar	-	-	-	-42	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	1 711	908	1 065	1 021	1 014	992	989	941	858
Finansiella intäkter	9	9	6	4	4	5	7	8	8
Finansiella kostnader	-116	-137	-111	-119	-118	-137	-134	-133	-134
Finansnetto	-107	-128	-106	-115	-114	-132	-127	-125	-126
Resultat före skatt	1 604	780	960	906	900	861	862	816	732
Skatter	-200	-145	-219	-200	-179	-161	-167	-165	-152
Periodens resultat	1 404	636	741	705	721	700	695	651	580
<i>Hänförligt till:</i>									
Moderbolagets aktieägare	1 404	636	741	705	721	700	695	651	580
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Periodens resultat	1 404	636	741	705	721	700	695	651	580

- 1) Det fjärde kvartalet 2015 inkluderar ingen resultatandel i STG till följd av övergången till ett kvartals fördröjning i rapporteringen. 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.

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	Q1/16	Q4/15	Q3/15	Q2/15	Q1/15	Q4/14	Q3/14	Q2/14	Q1/14
Snus och moist snuff	1 245	1 318	1 311	1 271	1 191	1 323	1 257	1 267	1 154
Övriga tobaksprodukter	994	955	958	982	933	723	724	699	687
Tändprodukter	303	334	312	318	331	362	319	299	315
Övrig verksamhet	1 014	1 112	1 174	1 073	912	1 129	1 117	1 074	858
Nettoomsättning	3 557	3 719	3 756	3 644	3 368	3 536	3 416	3 339	3 014

Rörelseresultat per produktområde

MSEK	Q1/16	Q4/15	Q3/15	Q2/15	Q1/15	Q4/14	Q3/14	Q2/14	Q1/14
Snus och moist snuff	521	545	556	514	455	577	562	562	505
Övriga tobaksprodukter	400	366	390	414	384	288	276	279	267
Tändprodukter	42	50	47	36	57	63	51	49	55
Övrig verksamhet	-24	-53	-14	-28	-29	-27	-15	-28	-18
Rörelseresultat från produktområden	939	908	979	937	866	900	874	862	809
Resultatandel i STG ¹⁾	68	-	87	126	148	92	115	78	49
Delsumma	1 007	908	1 065	1 063	1 014	992	989	941	858
Avyttring av aktier i STG	560	-	-	-	-	-	-	-	-
Avyttring av distributionsanläggning	145	-	-	-	-	-	-	-	-
Flytt av distributionsanläggningar	-	-	-	-42	-	-	-	-	-
Summa större engångsposter	704	-	-	-42	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	1 711	908	1 065	1 021	1 014	992	989	941	858

1) Swedish Match rapporterade inte någon resultatandel i STG för det fjärde kvartalet 2015 till följd av övergången till ett kvartals fördröjning i rapporteringen. 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	Q1/16	Q4/15	Q3/15	Q2/15	Q1/15	Q4/14	Q3/14	Q2/14	Q1/14
Snus och moist snuff	41,8	41,4	42,4	40,5	38,2	43,6	44,8	44,4	43,8
Övriga tobaksprodukter	40,2	38,3	40,7	42,2	41,1	39,8	38,1	39,9	38,8
Tändprodukter	13,8	14,9	15,2	11,4	17,1	17,3	16,0	16,4	17,6
Rörelsemarginal från produktområden²⁾	26,4	24,4	26,1	25,7	25,7	25,5	25,6	25,8	26,9
Rörelsemarginal³⁾	28,3	24,4	28,4	29,2	30,1	28,1	29,0	28,2	28,5

1) Exklusive större engångsposter.

2) Exklusive resultatandel i STG.

3) Inklusive resultatandel i STG.

EBITDA per produktområde¹⁾

MSEK	Q1/16	Q4/15	Q3/15	Q2/15	Q1/15	Q4/14	Q3/14	Q2/14	Q1/14
Snus och moist snuff	563	588	600	559	500	623	608	604	546
Övriga tobaksprodukter	415	382	404	429	399	302	289	291	279
Tändprodukter	51	59	57	46	66	72	59	57	64
Övrig verksamhet	-12	-42	-3	-17	-19	-16	-5	-17	-7
EBITDA från produktområden	1 018	987	1 058	1 017	946	982	952	935	881
Resultatandel i STG ²⁾	68	-	87	126	148	92	115	78	49
EBITDA	1 085	987	1 144	1 143	1 093	1 074	1 067	1 013	930

1) Exklusive större engångsposter.

2) Swedish Match rapporterade inte någon resultatandel i STG för det fjärde kvartalet 2015 till följd av övergången till ett kvartals fördröjning i rapporteringen. 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	Q1/16	Q4/15	Q3/15	Q2/15	Q1/15	Q4/14	Q3/14	Q2/14	Q1/14
Snus och moist snuff	45,2	44,6	45,7	44,0	42,0	47,1	48,3	47,6	47,3
Övriga tobaksprodukter	41,8	39,9	42,2	43,7	42,7	41,8	40,0	41,6	40,6
Tändprodukter	16,9	17,8	18,2	14,5	20,0	19,8	18,6	19,2	20,2
EBITDA marginal från produktområden²⁾	28,6	26,5	28,2	27,9	28,1	27,8	27,9	28,0	29,2
EBITDA marginal³⁾	30,5	26,5	30,5	31,4	32,5	30,4	31,2	30,3	30,8

1) Exklusive större engångsposter.

2) Exklusive resultatandel i STG.

3) Inklusive resultatandel i STG.

Avskrivningar och nedskrivningar

MSEK	Q1/16	Q4/15	Q3/15	Q2/15	Q1/15	Q4/14	Q3/14	Q2/14	Q1/14
Materiella anläggningstillgångar	68	68	68	69	68	71	67	62	61
Immateriella tillgångar	11	11	11	11	11	10	10	10	10
Summa	79	79	79	80	79	81	78	72	72

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 4 maj 2016 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