

Delårsrapport januari - september 2021

Highlights för det tredje kvartalet

- Rekordförsäljning med tillväxt inom samtliga produktsegment, trots att tredje kvartalet föregående år gynnades av ovanligt hög efterfrågan på vissa produkter.
- I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 10 procent för det tredje kvartalet. Rapporterad nettoomsättning ökade med 9 procent till 4 778 MSEK (4 400).
- Rekord för rörelseresultatet från produktsegment, trots högre kostnader relaterade till fortsatt ökning i satsningar på tillväxtmöjligheter för rökfria produkter.
- I lokala valutor ökade rörelseresultatet från produktsegment¹⁾ med 2 procent för det tredje kvartalet. Rapporterat rörelseresultat från produktsegment ökade med 1 procent till 2 099 MSEK (2 075).
- För produktsegmentet Rökfria produkter drev fortsatt framgång för ZYN i USA och en bra utveckling i Skandinavien ökningarna för försäljning och rörelseresultat.
- För produktsegmentet Cigarrer överträffade ökad försäljning för natural leaf-cigarrer minskning i försäljning av HTL-varianter medan rörelseresultatet i lokal valuta var i stort sett oförändrat främst till följd av högre produktionskostnader.
- För produktsegmentet Tändprodukter drev stark utveckling för tändare ett förbättrat resultat.
- Rörelseresultatet uppgick till 2 075 MSEK (2 048) för det tredje kvartalet.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 1 540 MSEK (1 222) för det tredje kvartalet. Föregående år inkluderade periodens resultat efter skatt en kostnad om 286 MSEK till följd av en negativ dom i ett skatteärende.
- Resultatet per aktie ökade med 30 procent till 0:99 SEK (0:76) för det tredje kvartalet. Justerat resultat per aktie ökade med 5 procent till 0:99 SEK (0:94).²⁾
- Den 14 september meddelade Swedish Match avsikten att knoppa av cigarrverksamheten i USA till aktieägarna. Separationen är föremål för olika villkor och förväntas att slutföras tidigast under andra halvåret 2022. För ytterligare detaljer, se pressmeddelandet från den 14 september.

1) Exklusive Övrig verksamhet och större engångsposter.

2) I maj 2021 genomfördes en aktiesplit (10:1). Historiska aktiedata har i denna rapport omräknats i enlighet med IAS 33.



VD Lars Dahlgren kommenterar:

Tillväxt för både försäljning och rörelseresultat trots ökade varumärkesrelaterade investeringar och tuffa jämförelsetal

Jag är glad att kunna rapportera att Swedish Match under det tredje kvartalet fortsatte att leverera tvåsiffrig försäljningstillväxt i lokala valutor parat med ett förbättrat rörelseresultat jämfört med det tredje kvartalet i fjol. Med fortsatt ökning av marknadsföringsaktiviteter för att stödja varumärkesbyggande och långsiktig tillväxt, samt en ovanligt hög efterfrågan (föranledd av pandemin) för flera produktlinjer i fjol, är den finansiella utvecklingen under det tredje kvartalet ett bevis på styrkan och potentialen i vår verksamhet.

I USA upptäcker allt fler vuxna tobakskonsumenter fördelarna med nikotinportioner. Vår ZYN-portfölj i USA fortsatte sin imponerande tillväxt med ökad omsättningshastighet i befintliga butiker och en stabilitet i marknadsandel i förhållande till det andra kvartalet, trots mycket aggressiva marknadsföringsaktiviteter från våra största konkurrenter. Under kvartalet fortsatte Swedish Match att öka marknadsföringsinvesteringarna inriktade på att öka kännedom, engagemang och lojalitet hos både konsumenter och handeln för att stödja långsiktig tillväxt och varumärkesbyggande. Dessa investeringar, kombinerat med riktade kampanjer, gynnade också volymutvecklingen för ZYN under kvartalet. För traditionella rökfria produkter i USA (moist snuff och tuggtobak) var effekten av jämförelse mot en fjolårsperiod med förhöjd efterfrågan extra tydlig och relativt kraftiga volymnedgångar för traditionella produkter (accentuerade av timing-effekter för kampanjer) dämpade vinsttillväxten för verksamheten för rökfria produkter i USA jämfört med i fjol.

Även i Skandinavien söker sig allt fler konsumenter till nikotinportioner som ett bättre alternativ till rökning, men också konsumtionen av snus uppvisade en god utveckling. För Swedish Match var volymökningen för rökfria produkter mindre uttalad än kategoritillväxten, men försäljningen ökade relativt kraftigt då genomsnittspriset per dosa var högre till följd av gynnsamma mix-effekter (geografiskt såväl som produktmässigt) kombinerade med prishöjningar. Vårt mål att öka marknadsandelen på den snabbväxande nikotinportionsmarknaden i Skandinavien uppnåddes inte under kvartalet. Vi kommer att fortsätta investera i denna tillväxtpotential och som det tredje kvartalet visade har vår verksamhet för rökfria produkter i Skandinavien potential att kombinera höga investeringsnivåer med starka resultat.

I september tillkännagav vi avsikten att knoppa av vår amerikanska cigarrverksamhet till ett fristående företag som ska noteras på en aktiebörs i USA (förväntat slutförande tidigast under andra halvåret 2022). Detaljerade förberedelser har inletts men dessa är i ett tidigt skede och mycket arbete återstår. Jag är övertygad om att utsikterna för den amerikanska cigarrverksamheten är ännu mer attraktiva som ett självständigt bolag med förmåga att kunna utforska ett bredare spektrum av tillväxtpotentialer inom ramen för en oberoende och fokuserad strategiska agenda. Med ytterligare framsteg när det gäller att hantera kapacitetsbegränsningar för natural leaf-cigarrer visade det tredje kvartalet potentialen i vår amerikanska cigarrverksamhet genom att rapportera betydande ökning i marknadsandelar för Swedish Match inom det snabbare växande segmentet för natural leaf-cigarrer. Samtidigt har produktionsutmaningarna inte helt övervunnits och begränsningar i tillgång på vissa insatsvaror hade en betydande negativ inverkan på utvecklingen för HTL-cigarrer. Trots dessa produktionsutmaningar och en tuff jämförelse med tredje kvartalet i fjol lyckades vi öka intäkterna och även leveranserna något. Rörelseresultatet i amerikanska dollar var i linje med föregående år.

Verksamheten för Tändprodukter fortsatte att utvecklas väl under kvartalet och trots effekten av kraftiga prishöjningar på flera råvaror växte det underliggande rörelseresultatet påtagligt till följd av en stark utveckling för tändare.

Sammanfattningsvis, även om vinsttillväxten under tredje kvartalet jämfört med i fjol var lägre än för årets första sex månader, rapporterade vi rekord för försäljning och rörelseresultat från produktsegment. Generellt uppvisade våra verksamheter styrka och vi är mycket nöjda över att vi har kunnat intensifiera våra investeringar för tillväxt. Vi förväntar oss att den ökade efterfrågan på moderna rökfria produkter kommer att fortsätta på våra huvudmarknader och genom innovation och marknadsinsikt, med utgångspunkt i våra starka plattformar och välrenommerade varumärken, fortsätter vi att göra stora framsteg i riktning mot vår vision om en värld utan cigaretter.

Sammandrag av koncernens resultaträkning

MSEK	juli-september		förändr %	januari-september		förändr %	helår 2020
	2021	Omräknat 2020 ⁴⁾		2021	Omräknat 2020 ⁴⁾		
Nettoomsättning	4 778	4 400	9	13 738	12 561	9	16 698
Nettoomsättning från produktsegment ¹⁾	4 691	4 303	9	13 482	12 287	10	16 332
Rörelseresultat från produktsegment ¹⁾	2 099	2 075	1	6 179	5 465	13	7 160
Rörelseresultat exklusive större engångsposter ²⁾	2 075	2 048	1	6 086	5 341	14	6 991
Rörelseresultat	2 075	2 048	1	6 385	5 341	20	6 991
Resultat före skatt	1 987	1 943	2	6 123	5 074	21	6 644
Periodens resultat	1 540	1 222	26	4 761	3 644	31	4 888
Rörelsemarginal från produktsegment, % ¹⁾	44,7	48,2		45,8	44,5		43,8
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK ⁵⁾	0:99	0:76		3:03	2:26		3:04
Justerat resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK ³⁾⁵⁾	0:99	0:94		2:88	2:43		3:22

1) Exklusive Övrig verksamhet och större engångsposter.

2) Exklusive en större engångspost under det första kvartalet 2021 hänförlig till en förlikningsintäkt om 300 MSEK.

3) Justerat resultat per aktie för 2021 exkluderar en förlikningsintäkt om 300 MSEK (238 MSEK netto efter skatt) som redovisades under det första kvartalet 2021. Justerat resultat per aktie för 2020 exkluderar en skattekostnad inklusive ränta om 286 MSEK hänförlig till en negativ dom i ett skatteärende i Sverige som redovisades under det tredje kvartalet 2020, se Not 5.

4) Rörelseresultatet för koncernen och för produktsegmentet Cigarrer har omräknats för de första tre kvartalen 2020 till följd av ett redovisningsfel som korrigerades i det fjärde kvartalet, se Not 1.

5) I maj 2021 genomfördes en aktiesplit (10:1). Historiska aktiedata har i denna rapport omräknats i enlighet med IAS 33.

Det tredje kvartalet

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan tredje kvartalet 2021 och tredje kvartalet 2020).

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning och nettoomsättning från produktsegment ökade båda med 9 procent till 4 778 MSEK (4 400) respektive 4 691 MSEK (4 303). I lokala valutor ökade nettoomsättningen från produktsegment med 11 procent. Valutaomräkning påverkade jämförelsen av nettoomsättningen från produktsegment negativt med 67 MSEK. Försäljningen ökade för samtliga produktsegment, både rapporterat och i lokala valutor. Produktsegmentet Rökfria produkter bidrog med störst del till försäljningstillväxten med tillväxt både i USA och i Skandinavien samt på Övriga marknader. Trots en tuff jämförelse ökade försäljningen av cigarrer med 7 procent i lokal valuta till följd av något ökade volymer och förbättrade priser. För produktsegmentet Tändprodukter ökade försäljningen starkt både för tändare och tändstickor.

Resultat

Koncernens rörelseresultat och rörelseresultatet från produktsegment ökade båda med 1 procent till 2 075 MSEK (2 048) respektive 2 099 MSEK (2 075). I lokala valutor ökade rörelseresultatet från produktsegment med 2 procent. Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av rörelseresultatet negativt med 10 MSEK.

Rörelseresultatet ökade för produktsegmenten Rökfria produkter och Tändprodukter. För produktsegmentet Cigarrer minskade det rapporterade rörelseresultatet men resultatutvecklingen i amerikanska dollar var i stort sett oförändrad. Inom produktsegmentet Rökfria produkter ökade rörelseresultatet i lokala valutor både i USA och Skandinavien trots en kraftig ökning av marknadsrelaterade investeringar för nikotinportioner. För produktsegmentet Cigarrer tyngdes resultatutvecklingen av högre produktionskostnader och andra operativa kostnader.

Koncernens finansnetto uppgick till -88 MSEK (-105). Justerat för en räntekostnad om 16 MSEK hänförlig till en negativ dom i ett skatteärende i Sverige under det tredje kvartalet föregående år var finansnettot i stort sett oförändrat. Skattekostnaden uppgick till 447 MSEK (721) vilket motsvarar en skattesats för koncernen om 22,5 procent (37,1). Den ovanligt höga skattesatsen för koncernen under det tredje kvartalet 2020 var en följd av en skattekostnad om 270 MSEK hänförlig till det ovan nämnda skatteärendet. Periodens resultat för koncernen uppgick till 1 540 MSEK (1 222).

Resultatet per aktie för det tredje kvartalet uppgick till 0:99 SEK (0:76). Justerat resultat per aktie ökade med 5 procent till 0:99 SEK (0:94) för det tredje kvartalet.

De första nio månaderna

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan de första nio månaderna 2021 och de första nio månaderna 2020).

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning ökade med 9 procent till 13 738 MSEK (12 561) och nettoomsättningen från produktsegment ökade med 10 procent till 13 482 MSEK (12 287). I lokala valutor ökade nettoomsättningen från produktsegment med 18 procent med tvåsiffriga tillväxtökningar för samtliga tre produktsegment. Valutaomräkning påverkade jämförelsen av nettoomsättningen från produktsegment negativt med 992 MSEK. Produktsegmentet Rökfria produkter stod för den största delen av försäljningstillväxten med imponerande utveckling i både USA och Skandinavien.

Resultat

Koncernens rörelseresultat ökade med 20 procent till 6 385 MSEK (5 341) och inkluderade en förlikningsintäkt om 300 MSEK hänförlig till en tidigare pågående skiljedomsprocess. Rörelseresultatet från produktsegment ökade med 13 procent till 6 179 MSEK (5 465). I lokala valutor ökade rörelseresultatet från produktsegment med 21 procent med stark tvåsiffrig tillväxt för samtliga tre produktsegment. Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av rörelseresultatet negativt med 449 MSEK.

Koncernens finansnetto uppgick till -262 MSEK (-267). Exkluderat den ovan nämnda räntekostnaden om 16 MSEK hänförlig till en negativ dom i ett skatteärende i Sverige försvagades finansnettot med 11 MSEK till följd av lägre avkastning på överskottslikviditet och högre räntor på skulder. Skattekostnaden uppgick till 1 362 MSEK (1 430) vilket motsvarar en skattesats om 22,2 procent (28,2). Den ovanligt höga skattesatsen för koncernen under de första nio månaderna 2020 var en följd av den ovan nämnda skattekostnaden. Justerat för intresseföretag och poster av engångskaraktär uppgick den underliggande skattesatsen till 22,8 procent (23,0). Periodens resultat uppgick till 4 761 MSEK (3 644).

Resultatet per aktie för de första nio månaderna uppgick till 3:03 SEK (2:26). Justerat resultat per aktie uppgick till 2:88 SEK (2:43).

Rökfria portionsprodukter i USA, från traditionella till moderna

Swedish Match erbjuder ett brett utbud av rökfria portionsprodukter, från traditionellt moist snuff, till svenskt snus, till nikotinportioner utan tobak. Den största delen av rökfria produkter i USA utgörs av moist snuff och inom detta segment är Swedish Match största varumärke Longhorn. I USA är segmentet för snus litet och företaget har en närvaro med varumärket General. Efterfrågan på nikotinportioner i USA har vuxit kraftigt under de senaste åren och Swedish Match varumärke ZYN är ledande inom segmentet för nikotinportioner.



Rökfria produkter

Highlights tredje kvartalet:

- Försäljning och rörelseresultat ökade med 10 respektive 3 procent i lokala valutor.
- Ökat rörelseresultat i lokala valutor både i USA och i Skandinavien trots ökade marknadsinvesteringar för att stödja tillväxt för nikotinportioner.
- I USA drev fortsatt framgång för ZYN nikotinportioner ökningen för rörelseresultatet medan resultatet för moist snuff och tuggtobak minskade till följd av tuffa jämförelser med föregående år.
- I Skandinavien drevs det förbättrade rörelseresultat av ökade volymer för både snus och nikotinportioner i kombination med förbättrade priser.



Nyckeltal

MSEK	juli-september		förändr %	januari-september		förändr %	helår 2020
	2021	2020		2021	2020		
Nettoomsättning	3 100	2 842	9	8 878	8 045	10	10 651
Rörelseresultat	1 558	1 519	3	4 451	3 974	12	5 142
Rörelsemarginal, %	50,3	53,5		50,1	49,4		48,3
EBITDA	1 663	1,617	3	4 755	4 270	11	5 539
EBITDA marginal, %	53,6	56,9		53,6	53,1		52,0
Av- och nedskrivningar	-104	-98		-304	-296		-397
Kapitalinvesteringar	247	207	19	748	665	12	1 003

Det tredje kvartalet

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan tredje kvartalet 2021 och tredje kvartalet 2020).

I lokala valutor ökade försäljningen för produktsegmentet Rökfria produkter med 10 procent. Valutaomräkning påverkade jämförelsen av försäljningen negativt med 33 MSEK. I lokala valutor ökade rörelseresultatet med 3 procent med ökning i USA och i Skandinavien samt på Övriga marknader. Valutaomräkning påverkade jämförelsen av rörelseresultatet negativt med 8 MSEK.

USA

Nyckeltal, USA

	juli-september		Förändr %	januari-september		förändr %	helår 2020
	2021	2020		2021	2020		
Finansiell data, MSEK							
Nettoomsättning	1 708	1 566	9	4 900	4 457	10	5 818
Rörelseresultat	813	816	0	2 433	2 187	11	2 802
Rörelsemarginal, %	47,6	52,1		49,7	49,1		48,2
Finansiell data, MUSD							
Nettoomsättning	197	176	12	577	474	22	632
Rörelseresultat	94	91	3	287	233	23	304
Rörelsemarginal, %	47,5	51,9		49,7	49,1		48,2
Leveransvolymer							
Moist snuff, miljoner dosor	31,5	36,2	-13	99,3	103,6	-4	133,3
Nikotinportioner, miljoner dosor	46,2	32,3	43	125,7	83,2	51	114,1
Tuggtobak, tusen pounds (exklusive volymer för kontraktstillverkning)	1 304	1 480	-12	4 056	4 450	-9	5 687

Marknadsandelar, USA¹⁾

Procent	juli-september		Förändr %-andel	januari-september		förändr %-andel	helår 2020
	2021	2020		2021	2020		
Nikotinportioner	63,8	74,1	-10,3	64,1	75,2	-11,1	74,8
Moist snuff	8,8	9,2	-0,4	8,9	8,8	0,2	8,8
Tuggtobak (exklusive volymer för kontraktstillverkning)	41,0	41,2	-0,2	40,7	41,1	-0,3	40,9

1) Baserat på data från MSA för distributörens leveranser till handeln: 13 veckor och från 1 januari till 26 september 2021 respektive 27 september 2020. Estimat för 2020 har uppdaterats för att reflektera förändringar i MSA:s dataunderlag.

Den 12-procentiga försäljningstillväxten i lokal valuta var ett resultat av stark vinsttillväxt för ZYN nikotinportioner, delvis motverkat av en märkbar volymdriven nedgång för traditionella rökfria produkter under kvartalet.

Med en volymtillväxt som översteg 40 procent i jämförelse med föregående år och en sekventiell volymtillväxt om 9 procent i relation till årets andra kvartal uppnådde leveranserna för ZYN ett nytt rekord under kvartalet. Medan antalet försäljningsställen för ZYN ökade, både jämfört med det tredje kvartalet föregående år och på sekventiell basis, var det framförallt ökad omsättningshastighet i befintliga butiker som drev volymtillväxten både i jämförelse med det tredje kvartalet 2020 och med det andra kvartalet 2021. Flera konkurrenter fortsatte med breda och omfattande priskampanjer för nikotinportioner under kvartalet. Som en del i den planerade intensifieringen av marknadsinvesteringar för ZYN genomfördes vissa selektiva priskampanjer under kvartalet, vilket resulterade i att försäljningen ökade i lägre takt än leveransvolymerna. Trots att det genomsnittliga försäljningspriset för ZYN i detaljhandeln är betydligt högre än nivåerna för varumärkena från de två största konkurrenterna inom nikotinportioner ökade marknadsandelen för ZYN något under kvartalet sekventiellt jämfört med det andra kvartalet baserat på distributörens leveranser till handeln. Intensifieringen av marknadsinvesteringar för ZYN under kvartalet inbegrep ett brett spektrum av aktiviteter gentemot konsumenter och handel i syfte att öka kännedom, engagemang och lojalitet. De marknadsrelaterade kostnaderna var avsevärt högre jämfört med föregående år och var även betydligt högre än under det andra kvartalet. Trots dessa investeringar ökade rörelseresultatet för ZYN i en tvåsiffrig tillväxttakt i lokal valuta i jämförelse med tredje kvartalet 2020.

Inom traditionella rökfria produkter var jämförelsen med föregående år utmanande för både moist snuff och tuggtobak då efterfrågan på båda dessa kategorier under tredje kvartalet 2020 var ovanligt stark, troligtvis påverkade av Covid-19-relaterade effekter. Dessutom bidrog timing för kampanjer till de relativt kraftiga volymminskningarna för Swedish Match portföljer av moist snuff och tuggtobak. Förbättrade priser kompenserade endast delvis för effekterna av minskade volymer och försäljningen minskade för både moist snuff och tuggtobak. Den lägre försäljningen och den högre kostnaden per producerad enhet, påverkat av prishöjningar på insatsmaterial, resulterade i betydande nedgång i rörelseresultat för båda produktkategorierna under det enskilda kvartalet.

Skandinavien

Skandinavien avser Sverige, Norge och Danmark.

Nyckeltal, Skandinavien

	juli-september		förändr %	januari-september		förändr %	helår 2020
	2021	2020		2021	2020		
Finansiell data							
Nettoomsättning, MSEK	1 341	1 240	8	3 857	3 458	12	4 675
Rörelseresultat, MSEK	761	735	4	2 129	1 850	15	2 465
Rörelsemarginal, %	56,7	59,2		55,2	53,5		52,7
Leveransvolymer							
Snus, miljoner dosor	65,3	63,9	2	187,7	180,8	4	243,6
Nikotinportioner, miljoner dosor	5,2	3,7	40	14,4	9,7	49	13,1
Chew bags och tobacco bits, miljoner dosor	0,9	1,1	-18	2,6	3,2	-17	4,4

Marknadsandelar, Skandinavien¹⁾

Procent	juli-september		förändr %-andel	januari-september		förändr %-andel	helår 2020
	2021	2020		2021	2020		
Snus ²⁾	59,4	59,9	-0,5	59,6	60,0	-0,3	60,0
Nikotinportioner ³⁾	14,8	15,6	-0,8	15,3	16,0	-0,7	16,0
Totalt⁴⁾	49,6	53,0	-3,4	50,7	53,8	-3,1	53,5

1) Baserat på data från Nielsen (exklusive tobakister och online-försäljning): 13 veckor och från 1 januari till 26 september 2021 respektive 27 september 2020. Samtliga estimat har uppdaterats för att reflektera förändringar i Niensens dataunderlag.

2) Inkluderar snus i Sverige och Norge. Snus är inte tillåtet att säljas i Danmark.

3) Nikotinportioner i Norge innehåller en liten andel tobak av regleringsskäl.

4) Inkluderar snus i Sverige och Norge, chew bags i Danmark och nikotinportioner i samtliga tre länder.

I lokala valutor ökade försäljningen och rörelseresultatet för rökfria produkter i Skandinavien med 8 respektive 3 procent. Försäljningsökningen härrörde från både ökade volymer och förbättrade priser, vilket var ett resultat av prishöjningar och positiva mixeffekter. Volymtillväxten härrörde från både snus och nikotinportioner varav den senare stod för den största ökningen.

Bruttovinsten växte procentuellt sett nästan i linje med försäljningen medan rörelseresultatstillväxten var mindre uttalad till följd av en hög aktivitetsnivå för att stödja tillväxten för nikotinportioner i kombination med ovanligt låga operativa kostnader under föregående års tredje kvartal. En del av de högre marknadskostnaderna utgjordes av det fortsatta stödet för lanseringen av VOLT, en varumärkesfamilj av nikotinportioner, som nyligen lanserades på den svenska marknaden. Enligt Nielsen hade VOLT under den senaste fyraveckorsperioden som slutade den 26 september uppnått en volymandel om 4 procent av den svenska marknaden för nikotinportioner, vilket gör varumärket till det tredje största på nikotinportionsmarknaden.

Under Covid-19-pandemin har reserestriktioner, förändringar i konsumenters inköpsbeteenden samt den relativt stora skattesänkningen i Norge den 1 januari i år påverkat konsumtion och inköpsmönster inom kategorin för rökfria produkter i Skandinavien. Under det tredje kvartalet har reserestriktionerna fortsatt att lättas upp och försäljningen i gränshandeln och travel retail var högre än under motsvarande kvartal föregående år men fortfarande långt under nivåerna innan Covid. Med flera rörliga variabler är det fortsatt utmanande att få en rättvisande bild av den underliggande tillväxten. Det är dock tydligt att den totala tillväxten för kategorin rökfria produkter i Skandinavien har fortsatt vara på en mycket tillfredsställande nivå. För niomånadersperioden till och med den 30 september är Swedish Match bästa bedömning att konsumtionen för rökfria produkter i Skandinavien ökade med nästan 10 procent, driven av kraftig tillväxt för nikotinportioner tillsammans med en något växande snuskategori.

På sekventiell basis i relation till det andra kvartalet 2021 minskade, enligt Nielsen, Swedish Match andel av den skandinaviska kategorin för rökfria produkter med något mer än 1 procentenhet. Både snus och nikotinportioner erfor modesta sekventiella marknadsandelsminskningar.

Övriga marknader

Nyckeltal, Övriga marknader

	juli-september		förändr %	januari-september		förändr %	helår 2020
	2021	2020		2021	2020		
Nettoomsättning, MSEK	50	36	39	120	130	-8	158
Rörelseresultat, MSEK	-16	-31	50	-111	-63	-78	-125
Rörelsemarginal, %	-31,2	-87,4		-92,6	-48,0		-79,1
Leveransvolymer, miljoner dosor ¹⁾	2,4	1,8	34	6,0	6,5	-8	7,9

1) Totala leveransvolymer för snus, nikotinportioner, chew bags och tobacco bits.

För rökfria produkter på Övriga marknader ökade försäljningen till följd av ökade volymer av både nikotinportioner och tuggtobak. Rörelseförlusten minskade trots fortsatta investeringar för att stödja tillväxten för nikotinportioner, delvis till följd av timing-effekter för vissa kostnader.

De första nio månaderna

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan de första nio månaderna 2021 och de första nio månaderna 2020).

I lokala valutor ökade försäljningen och rörelseresultatet för produktsegmentet Rökfria produkter med 17 respektive 18 procent. Den huvudsakliga faktorn till den starka försäljningsutvecklingen i lokala valutor var den imponerande utvecklingen i USA där leveranserna av ZYN ökade med mer än 40 procent. Vinststillväxten i

Skandinavien var också stark och ökade med 11 procent i lokala valutor, gynnat av en stark underliggande kategoritillväxt, timing-effekter för leveranser samt fördelaktig pris/mix, vilket var ett resultat av prisförändringar, produktmixeffekter och skiften mellan försäljningskanaler. På Övriga marknader kompenserade försäljningstillväxten för nikotinportioner och snus för minskad försäljning av tuggtobak, vilken huvudsakligen var en följd av regulatoriska förändringar på den tyska marknaden.

I lokala valutor ökade rörelseresultatet för produktsegmentet Rökfria produkter med 18 procent. Resultatet ökade starkt i både USA och i Skandinavien, men på Övriga marknader minskade rörelseresultatet främst till följd av ökade marknadsinvesteringar för att stödja framtida tillväxt.

Cigarrer

Highlights tredje kvartalet:

- Försäljningen ökade med 8 procent i lokal valuta till följd av prishöjningar och gynnsamma mixeffekter. Rörelseresultatsutvecklingen var i stort sett oförändrad i lokal valuta.
- Swedish Match leveranser av natural leaf-cigarrer ökade kraftigt medan leveranser av HTL-cigarrer minskade i motsvarande takt. Den huvudsakliga anledningen till minskade leveranser av HTL-cigarrer var begränsad tillgång på vissa insatsmaterial.
- Swedish Match marknadsandelar inom det snabbare växande natural leaf-segmentet ökade, både jämfört med det tredje kvartalet 2020 och sekventiellt i relation till den andra kvartalet.



Nyckeltal

MSEK	juli-september		förändr %	januari-september		förändr %	helår 2020
	2021	Omräknat 2020 ¹⁾		2021	Omräknat 2020 ¹⁾		
Nettoomsättning	1 237	1 184	4	3 625	3 381	7	4 533
Rörelseresultat	481	499	-4	1 498	1 316	14	1 796
Rörelsemarginal, %	38,8	42,2		41,3	38,9		39,6
EBITDA	502	520	-3	1 562	1 380	13	1 883
EBITDA marginal, %	40,6	43,9		43,1	40,8		41,5
Av- och nedskrivningar	-22	-21		-64	-65		-87
Kapitalinvesteringar	19	15	26	58	49	19	74

1) Omräknat för att återspegla en korrigerig av ett redovisningsfel relaterat till eliminering av internvinster i lager som undervärderade det tidigare rapporterade rörelseresultatet för koncernen och för produktsegmentet Cigarrer, se Not 1.

Nyckeltal

MUSD	juli-september		förändr %	januari-september		förändr %	helår 2020
	2021	Omräknat 2020 ¹⁾		2021	Omräknat 2020 ¹⁾		
Nettoomsättning	143	133	8	427	360	19	493
Rörelseresultat	55	56	0	177	140	26	195
Rörelsemarginal, %	38,8	41,9		41,3	38,9		39,6
EBITDA	58	58	0	184	147	25	205
EBITDA marginal, %	40,5	43,7		43,1	40,8		41,5
Av- och nedskrivningar	-2	-2		-8	-7		-9
Kapitalinvesteringar	2	2	28	7	5	31	8

1) Omräknat för att återspegla en korrigerig av ett redovisningsfel relaterat till eliminering av internvinster i lager som undervärderade det tidigare rapporterade rörelseresultatet för koncernen och för produktsegmentet Cigarrer, se Not 1.

Det tredje kvartalet

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan tredje kvartalet 2021 och tredje kvartalet 2020).

Försäljning och vinst för produktsegmentet Cigarrer härrör nästan uteslutande från verksamheten i USA.

Försäljningsökningen i lokal valuta om 8 procent drevs av högre genomsnittspris per cigarr, vilket var ett resultat av både prishöjningar och gynnsam portföljmix, med mycket begränsade leveranser av cigarrer inom lågprissegmentet och en högre portföljandel för natural leaf-cigarrer. Leveranserna av natural leaf-cigarrer ökade kraftigt till följd av stark segmentstillväxt och framsteg med att hantera produktionsbegränsningar på grund av Covid-19-situationen, vilket resulterade i ökad marknadsandel inom segmentet. Swedish Match leveransvolymerna av HTL-cigarrer minskade i en något snabbare takt än minskningstakten för det totala HTL-segmentet, i stor utsträckning till följd av begränsad tillgång på vissa råmaterial. Medan vi arbetar intensivt för att mildra produktionsrelaterade utmaningar kommer framför allt begränsningar av vissa insatsmaterial sannolikt fortsätta att inskränka på vår förmåga att fullt ut möta en förväntad stark efterfrågan på cigarrer under en tid framöver.

Trots en högre försäljning ökade bruttovinsten i lokal valuta endast marginellt som en konsekvens av ökad kostnad per cigarr till följd av produktionsmix-effekter, högre råmaterialkostnader samt personalkostnadsökningar relaterade till återställande och förbättring av kapacitetsnivåerna i produktionsanläggningen i Dominikanska republiken. Övriga rörelsekostnader ökade något, delvis på grund av timing för vissa aktiviteter, vilket resulterade i en stort sett oförändrad utveckling för rörelseresultatet i lokal valuta.

Baserat på data från MSA, som mäter distributörers leveranser till handeln, minskade de totala volymerna inom kategorin för massmarknadscigarrer (exklusive little cigars) med 3 procent under kvartalet jämfört med föregående år, med fortsatt god tillväxt för natural leaf-cigarrer som dock inte fullt ut kompenenserade för nedgångar för HTL-cigarrer. På sekventiell basis förbättrades Swedish Match marknadsandel för cigarrkategorin (exklusive little cigars) något i relation till andra kvartalet, drivet av en märkbar ökning inom det växande natural leaf-segmentet.

Leveransvolymerna, USA

Miljoner cigarrer	juli-september		förändr %	januari-september		förändr %	helår 2020
	2021	2020		2021	2020		
Homogenized tobacco leaf (HTL) cigarrer	147	238	-38	599	617	-3	838
Natural leaf cigarrer	366	272	35	960	788	22	1 065
Cigarrer totalt	513	509	1	1 559	1 405	11	1 903

Marknadsandelar, USA¹⁾

Procent	juli-september		förändr %-andel	januari-september		förändr %-andel	helår 2020
	2021	2020		2021	2020		
Homogenized tobacco leaf (HTL) cigarrer	12,5	16,9	-4,4	14,2	14,6	-0,4	14,8
Natural leaf cigarrer	37,0	33,9	3,1	35,0	37,4	-2,5	37,2
Cigarrer totalt	22,4	23,0	-0,7	22,2	22,4	-0,2	22,5

1) Baserat på data från MSA för distributörers leveranser till handeln (massmarknadscigarrer exkl. "little cigars"): 13 veckor och från 1 januari till 26 september 2021 respektive 27 september 2020. Estimat för 2020 har uppdaterats för att reflektera förändringar i MSA:s dataunderlag.

De första nio månaderna

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan de första nio månaderna 2021 och de första nio månaderna 2020).

För de första nio månaderna ökade försäljningen med 19 procent i lokal valuta till följd av förbättrade priser och tvåsiffrig volymtillväxt, drivet av natural leaf-cigarrer. Rörelseresultatet ökade med 26 procent i lokal valuta och speglade förbättrade priser samt skalfördelar av ökade volymer.

Baserat på data från MSA av distributörers leveranser till handeln ökade den totala kategorin för massmarknadscigarrer (exklusive little cigars) med 6 procent för niomånadersperioden medan Swedish Match ökade i en något långsammare takt.

Tändprodukter

Highlights tredje kvartalet:

- Kraftig försäljningsökning till följd av ökade volymer för tändare, positiv produkt- och formatmix, prishöjningar samt effekter från förvärv.
- Rörelseresultatet ökade trots högre råmaterialkostnader.



Nyckeltal

MSEK	juli-september		förändr %	januari-september		förändr %	helår 2020
	2021	2020		2021	2020		
Nettoomsättning	354	277	28	980	861	14	1 149
Rörelseresultat	60	57	6	230	176	31	222
Rörelsemarginal, %	17,0	20,5		23,4	20,4		19,3
EBITDA	71	67	7	262	207	26	261
EBITDA marginal, %	20,0	24,1		26,7	24,1		22,7
Av- och nedskrivningar	-11	-10		-32	-31		-39
Kapitalinvesteringar	11	7	74	35	20	73	29

Det tredje kvartalet

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan tredje kvartalet 2021 och tredje kvartalet 2020).

Exklusive valutaomräkningseffekter ökade försäljningen med 31 procent, med stark försäljningstillväxt för både tändstickor och tändare. För tändare drevs försäljningstillväxten av stark volymutveckling kombinerat med förbättrade priser till följd av både prishöjningar och förbättrad produktmix. För tändstickor kompengerade förbättrad pris/mix för den 4-procentiga volymnedgången och försäljningsutvecklingen drog vidare fördel av inkluderandet av det nederländska bolaget Fire-Up som tillverkar olika tändrelaterade produkter och som förvärvades under det första kvartalet.

Ökningen av rörelseresultatet var en följd av ett förbättrat resultat för tändare där den ökade försäljningen uppvägrade effekten av högre råmaterialkostnader. För tändstickor inkluderade rörelseresultatet under tredje kvartalet föregående år en realisationsvinst från försäljning av marktillgångar om 11 MSEK. Justerat för markförsäljningen under föregående år var rörelseresultatet för tändstickor oförändrat med produktionskostnader som påverkades negativt av högre råmaterialkostnader och en ogynnsam produktionsmix. Förvärvet av Fire-Up påverkade inte rörelseresultatets utveckling nämnvärt.

Leveransvolymer, globalt

	juli-september		förändr %	januari-september		förändr %	helår 2020
	2021	2020		2021	2020		
Tändstickor, miljarder	12,5	13,0	-4	43,5	43,0	1	57,3
Tändare, miljoner	91,1	77,9	17	242,3	213,0	14	293,4

De första nio månaderna

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan de första nio månaderna 2021 och de första nio månaderna 2020).

Exklusive valutaomräkningseffekter samt effekten av förvärvet av Fire-Up ökade försäljningen i lokala valutor med 15 procent med en stark utveckling för både tändare och tändstickor. Rörelseresultatet gynnades under perioden av intäkter från försäljning av mark och positiva utfall i skatteärenden om totalt cirka 70 MSEK, medan motsvarande period föregående år inkluderade intäkter av liknande karaktär om 30 MSEK. Exkluderat dessa poster och de negativa effekterna från valutaomräkning ökade rörelseresultatet med mer än 20 procent till följd av en stark utveckling för tändare. För tändstickor var det underliggande resultatet i stort sett i linje med motsvarande period föregående år medan rörelseresultatet för kompletterande produkter minskade.

Kassaflöde och finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 4 766 MSEK (4 220) för de första nio månaderna 2021. Det förbättrade kassaflödet var hänförligt till den starkare utvecklingen för EBITDA, den ovan nämnda förlikningsintäkten om 300 MSEK samt lägre skattebetalningar, som delvis motverkades av negativa förändringar i kassaflödet från rörelsekapital, främst till följd av timing-effekter.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar ökade till 859 MSEK (747) huvudsakligen hänförligt till produktsegmentet Rökfria produkter. Kassaflödet från investeringsverksamheten inkluderar ett förvärv av Fire-Up, ett mindre europeiskt bolag som tillverkar ekologiska tändkuber och relaterade produkter (se *Not 4*).

Koncernens finansnetto för de första nio månaderna uppgick till -262 MSEK (-267). Exkluderat en räntekostnad om 16 MSEK hänförlig till en negativ dom i ett skatteärende i Sverige under föregående år, försvagades finansnettot med 11 MSEK till följd av lägre avkastning på överskottslikviditet och högre räntor på skulder.

Under de första nio månaderna upptogs nya obligationslån om 1 813 MSEK, amorteringar av obligationslån uppgick till 1 553 MSEK och förtida amortering av kortfristiga obligationslån uppgick till 716 MSEK. Per den 30 september 2021 hade Swedish Match 14 704 MSEK i räntebärande lån, exklusive förmånsbestämda pensionsförpliktelser men inklusive leasingkulder om 275 MSEK. Koncernens räntebärande lån per den 31 december 2020 uppgick till 15 523 MSEK. För ytterligare information om förfalloprofilen för låneportföljen, se Swedish Match webbplats. Förmånsbestämda pensionsförpliktelser, netto, minskade till 1 183 MSEK per den 30 september 2021 från 1 411 MSEK per den 31 december 2020 till följd av positiva omvärderingseffekter från högre diskonteringsräntor och högre avkastning på förvaltningstillgångar.

Outnyttjade garanterade kreditlöften uppgick per den 30 september 2021 till 1 500 MSEK. Vid periodens slut uppgick likvida medel till 2 243 MSEK jämfört med 3 411 MSEK per den 31 december 2020.

Per den 30 september 2021 uppgick nettolåneskulden till 13 644 MSEK jämfört med 13 523 MSEK per den 31 december 2020 och 13 346 MSEK per den 30 september 2020.

Återföring till aktieägare och aktien

Under de första nio månaderna 2021 betalade Swedish Match 2 369 MSEK i kontant utdelning till aktieägarna. Under samma period återköptes 29,9 miljoner egna aktier för 2 232 MSEK till ett genomsnittspris om 74:73 SEK, i enlighet med bemyndigande från årsstämmorna 2020 och 2021. Sedan återköpen startade har återköpta aktier förvärvats till ett genomsnittspris om 15:49 SEK. Per den 30 september 2021 uppgick bolagets innehav till 25,8 miljoner aktier, vilket motsvarade 1,63 procent av det totala antalet registrerade aktier. Antalet utestående aktier, netto, uppgick per den 30 september 2021 till 1,554 miljarder.

Antalet aktier och röster i Swedish Match AB (publ) ökade under maj månad 2021 till följd av den uppdelning av bolagets aktier som beslutades om på Swedish Match årsstämma den 13 april 2021, varigenom varje befintlig aktie delades upp i tio aktier (aktiesplit, ratio 10:1). Avstämningsdagen för uppdelningen av aktien var den 10 maj 2021. Efter uppdelningen av aktien uppgår det totala antalet aktier i bolaget till 1 580 000 000 aktier (tidigare 158 000 000 aktier).

Effekter från Covid-19

Medan långsiktiga effekter av pandemin är ovissa har de negativa kommersiella, operativa och finansiella konsekvenserna för Swedish Match hittills varit begränsade. I likhet med föregående år har, under niomånadersperioden som slutade den 30 september 2021, den skandinaviska verksamheten för rökfria produkter sannolikt gynnats ekonomiskt av effekter från fördelaktig mix mellan försäljningskanaler som Covid-19-restriktioner relaterade till resor medfört. För cigarrer har förändrade konsumtionsmönster sedan i början av pandemin sannolikt stärkt konsumentefterfrågan. Det är emellertid utmanande att identifiera och kvantifiera sådana potentiella effekter och Swedish Match cigarrverksamhet har erfarit produktionsbegränsningar, delvis till följd av Covid-19-situationen, vilket har lett till att bolaget inte fullt ut kunnat möta efterfrågan. Swedish Match har, liksom många andra företag, haft högre kostnader och vissa svårigheter med inköp av vissa insatsmaterial. Utmaningarna avseende insatsmaterial kan ha orsakats av, åtminstone i viss utsträckning, direkta eller indirekta konsekvenser av pandemin.

Inga väsentliga statliga subventioner eller koncessioner relaterade till Covid-19 har sökts eller erhållits av Swedish Match under de första nio månaderna 2021.

Swedish Match följer noga den rådande situationen, inklusive riktlinjer från regeringar och råd från nationella folkhälsomyndigheter i de länder där vi har verksamhet. Vi arbetar proaktivt för att vidta de åtgärder vi bedömer är lämpliga för att dämpa effekterna för våra medarbetare, våra kunder och för vår verksamhet samt för samhället.

Övriga händelser under kvartalet

Valberedning

I enlighet med årsstämans beslut 2021 har en valberedning utsetts. Förutom Conny Karlsson (styrelseordförande) har följande (i alfabetisk ordning) utsetts till ledamöter i valberedningen: Mads Eg Gensmann (Nordflint Capital Partners Fondsmaeglerselskab A/S), Filippa Gerstädt (Nordea fonder), Roseanna Ivory (Aberdeen Standard Investments) och Dan Juran (Framtiden Management Company, LLC). Filippa Gerstädt är valberedningens ordförande.

Framtidsutsikt för helåret 2021

Swedish Match förväntar sig en att trenden med ett ökat intresse från konsumenter, industrin och beslutsfattare för mindre skadliga alternativ till cigaretter fortsätter. Vår ambition är att skapa värde både för våra aktieägare och för samhället genom att tillhandahålla produkter som är erkänt säkrare alternativ till cigaretter.

För helåret 2021 förväntar sig Swedish Match fortsatt marknadstillväxt för rökfria produkter, främst drivet av den snabba tillväxten för nikotinportioner. Swedish Match förväntar sig att potentialen för nikotinportionskategorin kommer att innebära utökad konkurrens.

För 2021 förväntar sig Swedish Match ökade investeringar för satsningar inom marknadsföring, distribution och försäljning både på existerande och nya marknader för att aktivt delta i tillväxtmöjligheter. Fortsatta investeringar av Swedish Match för att utöka produktionskapaciteten av nikotinportioner förväntas resultera i kapitalinvesteringar under 2021 som överstiger 2020 års nivå.

Trots att Swedish Match förväntar sig att Covid-19-pandemin kommer att förbli ett allvarligt problem för folkhälsan under återstoden av 2021 förväntar sig Swedish Match att bolagets verksamhet i stort kommer att förbli motståndskraftig gentemot betydande negativa Covid-19-relaterade effekter.

Den effektiva underliggande bolagsskatten för koncernen för 2021, exklusive intressebolag, förväntas vara omkring 23 procent.

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

Riskfaktorer

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

Swedish Match har betydande försäljning i USA med produkter som kommer från lokala produktionsanläggningar i USA och med import från Swedish Match produktionsanläggningar i Dominikanska republiken och Sverige. Swedish Match har även verksamhet i Brasilien, Danmark, Filippinerna, Norge och medlemsländer inom EMU. Därmed kan förändringar avseende tullavgifter och kursförändringar i euro, norska kronor, danska kronor, brasilianska real, dominikanska pesos och framför allt i amerikanska dollar komma att ha en ogynnsam påverkan på koncernens framtida resultat, kassaflöde, finansiella ställning eller relativa konkurrensförmåga. Sådan påverkan kan förekomma både i lokala valutor eller när valutorna omräknas till svenska kronor för den finansiella rapporteringen.

Regulatorisk utveckling avseende marknadsföring, försäljning och konsumtion av tobaksprodukter och andra nikotinprodukter samt förändringar avseende skatter för tobak, andra produkter som innehåller nikotin, bolagsskatter och andra skatter i länder där koncernen har verksamhet kan komma att ha en ogynnsam effekt på Swedish Match finansiella resultat.

För en utförligare beskrivning av riskfaktorer som påverkar Swedish Match, se *Effekter från Covid-19* ovan samt avsnittet *Risker och riskhantering* i Förvaltningsberättelsen i Swedish Match årsredovisning för 2020 som finns tillgänglig på Swedish Match webbplats.

Swedish Match AB (publ)

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

Moderbolagets nettoomsättning för de första nio månaderna 2021 uppgick till 23 MSEK (19). Resultatet före skatt uppgick till 887 MSEK (2 075) och nettoresultatet för de första nio månaderna uppgick till 975 MSEK (2 169). Det lägre resultatet före skatt jämfört med föregående år var främst hänförligt till resultat från andelar i koncernbolag.

En del av koncernens treasury-aktiviteter ingår i moderbolagets verksamhet, vilket omfattar en väsentlig del av koncernens externa lån. Majoriteten av dessa lån är säkrade till fasta räntesatser.

Under de första nio månaderna uppgick amorteringar av obligationslån till 2 270 MSEK och nya obligationslån om 1 813 MSEK har upptagits.

Under det andra kvartalet 2021 beslutades det om en uppdelning av företagets aktier, varigenom varje befintlig aktie delades upp i tio aktier (aktiesplit, ratio 10:1). Samtliga referenser till aktier och resultat per aktie i denna rapport har omräknats för att reflektera denna aktiesplit. Under de första nio månaderna återköpte moderbolaget 29,9 miljoner (34,9) egna aktier om 2 232 MSEK (2 183).

Utdelning om 2 369 MSEK (2 020) har utbetalats under perioden.

Framtidsinriktad information

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information som baseras på Swedish Match koncernlednings nuvarande förväntningar. Även om ledningen bedömer att förväntningarna som framgår av sådan framtidsinriktad information är rimliga, kan ingen garanti lämnas på att dessa förväntningar kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framtidsinriktade informationen beroende på bland annat ändrade marknadsförutsättningar för Swedish Match produkter och mer generella ändrade förutsättningar såsom ekonomi, marknader och konkurrens, oförutsedda kommersiella eller operativa konsekvenser till följd av Covid-19, 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. Helårsrapporten för 2021 kommer att publiceras den 16 februari 2022.

Stockholm den 27 oktober 2021

Lars Dahlgren
Verkställande direktör och koncernchef

Produktsegment i sammandrag och nyckeltal

Nettoomsättning

MSEK	juli-september		förändr %	januari-september		förändr %	helår 2020
	2021	2020		2021	2020		
Rökfria produkter	3 100	2 842	9	8 878	8 045	10	10 651
Cigarrer	1 237	1 184	4	3 625	3 381	7	4 533
Tändprodukter	354	277	28	980	861	14	1 149
Nettoomsättning från produktsegment	4 691	4 303	9	13 482	12 287	10	16 332
Övrig verksamhet	87	97	-11	255	275	-7	366
Nettoomsättning	4 778	4 400	9	13 738	12 561	9	16 698

Rörelseresultat

MSEK	juli-september		förändr %	januari-september		förändr %	helår 2020
	2021	Omräknat 2020		2021	Omräknat 2020		
Rökfria produkter	1 558	1 519	3	4 451	3 974	12	5 142
Cigarrer	481	499	-4	1 498	1 316	14	1 796
Tändprodukter	60	57	6	230	176	31	222
Rörelseresultat från produktsegment	2 099	2 075	1	6 179	5 465	13	7 160
Övrig verksamhet	-24	-28		-93	-124		-169
Förlikningsintäkt	-	-		300	-		-
Rörelseresultat	2 075	2 048	1	6 385	5 341	20	6 991

Rörelsemarginal per produktsegment

Procent	juli-september			januari-september		helår 2020
	2021	Omräknat 2020		2021	Omräknat 2020	
Rökfria produkter	50,3	53,5		50,1	49,4	48,3
Cigarrer	38,8	42,2		41,3	38,9	39,6
Tändprodukter	17,0	20,5		23,4	20,4	19,3
Rörelsemarginal från produktsegment	44,7	48,2		45,8	44,5	43,8

EBITDA per produktsegment

MSEK	juli-september		förändr %	januari-september		förändr %	helår 2020
	2021	Omräknat 2020		2021	Omräknat 2020		
Rökfria produkter	1 663	1 617	3	4 755	4 270	11	5 539
Cigarrer	502	520	-3	1 562	1 380	13	1 883
Tändprodukter	71	67	7	262	207	26	261
EBITDA från produktsegment	2 236	2 204	1	6 579	5 858	12	7 684

EBITDA marginal per produktsegment

Procent	juli-september			januari-september		helår 2020
	2021	Omräknat 2020		2021	Omräknat 2020	
Rökfria produkter	53,6	56,9		53,6	53,1	52,0
Cigarrer	40,6	43,9		43,1	40,8	41,5
Tändprodukter	20,0	24,1		26,7	24,1	22,7
EBITDA marginal från produktsegment	47,7	51,2		48,8	47,7	47,0

Nyckeltal

	januari-september		okt 2020- sep 2021	helår 2020
	2021	Omräknat 2020		
Rörelsemarginal från produktsegment, %	45,8	44,5	44,9	43,8
Rörelsemarginal, exklusive större engångsposter, %	44,3	42,5	43,3	41,9
Nettolåneskuld, MSEK	13 644	13 346	13 644	13 523
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, MSEK	859	747	1 238	1 126
Av- och nedskrivningar, MSEK	446	442	592	588
EBITA, MSEK	6 141	5 401	7 809	7 068
EBITA räntetäckningsgrad	24,4	22,1	23,1	21,4
Nettolåneskuld/EBITA	-	-	1,7	1,9
Justerat resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK ¹⁾²⁾	2:88	2:43	3:66	3:22
<i>Aktiedata</i>				
Antal utestående aktier vid periodens slut ²⁾	1 554 204 420	1 597 371 410	1 554 204 420	1 584 070 830
Genomsnittligt antal utestående aktier ²⁾	1 572 116 054	1 614 617 558	1 576 789 244	1 608 665 372

1) Justerat resultat per aktie för 2021 exkluderar en förlikningsintäkt om 300 MSEK (238 MSEK netto efter skatt) som redovisades under det första kvartalet 2021. Justerat resultat per aktie för 2020 exkluderar en skattekostnad inklusive ränta om 286 MSEK hänförlig till en negativ dom i ett skatteärende i Sverige som redovisades under det tredje kvartalet 2020.

2) I maj 2021 genomfördes en aktiesplit (10:1). Historiska aktiedata har i denna rapport omräknats i enlighet med IAS 33.

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	juli-september		förändr %	januari-september		förändr %	helår 2020
		2021	Omräknat 2020		2021	Omräknat 2020		
Nettoomsättning inkl. tobaksskatt		5 675	5 389		16 461	15 352		20 451
Avgår, tobaksskatt		-897	-989		-2 723	-2 791		-3 753
Nettoomsättning	2	4 778	4 400	9	13 738	12 561	9	16 698
Kostnad för sålda varor		-1 612	-1 409		-4 596	-4 292		-5 751
Bruttoresultat		3 166	2 990	6	9 142	8 270	11	10 947
Försäljnings- och administrationskostnader		-1 103	-946		-3 073	-2 937		-3 968
Resultatandel i intresseföretag		12	4		17	8		13
Förlikningsintäkt		-	-		300	-		-
Rörelseresultat		2 075	2 048	1	6 385	5 341	20	6 991
Finansiella intäkter		6	7		24	44		49
Finansiella kostnader		-94	-112		-286	-311		-396
Finansnetto		-88	-105		-262	-267		-347
Resultat före skatt		1 987	1 943	2	6 123	5 074	21	6 644
Skatter	5	-447	-721		-1 362	-1 430		-1 756
Periodens resultat		1 540	1 222	26	4 761	3 644	31	4 888
<i>Hänförligt till:</i>								
Moderbolagets aktieägare		1 539	1 222		4 760	3 643		4 888
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0		1	1		1
Periodens resultat		1 540	1 222	26	4 761	3 644	31	4 888
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK ¹⁾		0:99	0:76		3:03	2:26		3:04

1) I maj 2021 genomfördes en aktiesplit (10:1). Historiska aktiedata har i denna rapport omräknats i enlighet med IAS 33.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	juli-september		januari-september		helår
	2021	2020	2021	2020	
Periodens resultat	1 540	1 222	4 761	3 644	4 888
<i>Övrigt totalresultat som kan omföras till resultaträkningen</i>					
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	231	-267	497	-401	-1 120
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	38	6	76	-32	-51
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-8	-1	-16	7	11
Delsumma, netto efter skatt	261	-263	558	-426	-1 160
<i>Övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till resultaträkningen</i>					
Aktuariella vinster/förluster avseende pensioner, inklusive särskild löneskatt	34	162	404	-256	-132
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-8	-41	-97	60	33
Delsumma, netto efter skatt	25	122	307	-196	-99
Periodens totalresultat	1 826	1 081	5 625	3 022	3 629
<i>Hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	1 826	1 081	5 624	3 022	3 628
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	1	0	0
Periodens totalresultat	1 826	1 081	5 625	3 022	3 629

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	30 september 2021	31 december 2020
Immateriella anläggningstillgångar		2 280	2 237
Materiella anläggningstillgångar		4 305	3 633
Nyttjanderättstillgångar		263	278
Andelar i intresseföretag		51	42
Övriga långfristiga tillgångar och operativa fordringar		25	20
Övriga långfristiga finansiella tillgångar och fordringar	3,6	1 779	1 556
Summa anläggningstillgångar		8 704	7 765
Övriga kortfristiga finansiella fordringar	3,6	300	219
Kortfristiga operativa tillgångar och fordringar	3	4 315	3 732
Likvida medel	3	2 243	3 411
Summa omsättningstillgångar		6 858	7 362
Tillgångar som innehas för försäljning ¹⁾		-	28
Summa tillgångar		15 562	15 155
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		-6 791	-7 814
Innehav utan bestämmande inflytande		17	16
Summa eget kapital		-6 773	-7 798
Långfristiga finansiella avsättningar		1 259	1 268
Långfristiga räntebärande skulder	3	14 117	13 514
Övriga långfristiga finansiella skulder	3,6	1 649	1 926
Övriga långfristiga operativa skulder	3	470	485
Summa långfristiga skulder		17 495	17 194
Kortfristiga räntebärande skulder	3	988	1 850
Övriga kortfristiga finansiella skulder	3,6	355	653
Övriga kortfristiga operativa skulder	3	3 498	3 257
Summa kortfristiga skulder		4 840	5 759
Summa skulder		22 335	22 953
Summa eget kapital och skulder		15 562	15 155

1) Tillgångar som innehas för försäljning under 2020 avser mark- och skogstillgångar.

Koncernens kassaflöde i sammandrag

MSEK	januari-september	
	2021	Omräknat 2020
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Resultat före skatt	6 123	5 074
Resultatandelar i intresseföretag	-17	-8
Erhållen utdelning från intresseföretag	9	10
Poster som inte ingår i kassaflöde m.m. ¹⁾	358	511
Betald inkomstskatt	-1 403	-1 524
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	5 069	4 063
Förändringar av rörelsekapital	-303	157
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 766	4 220
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-859	-747
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	49	20
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-7	-39
Förvärv av dotterföretag ²⁾	-39	-32
Förändring i finansiella fordringar m.m.	5	9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-851	-789
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Upptagna lån	1 813	3 175
Amortering av lån	-2 270	-500
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-2 369	-2 020
Återköp av egna aktier	-2 232	-2 183
Leasingbetalningar	-65	-61
Realiserad valutavinst/förlust från finansiella instrument	-95	-318
Övrigt	-0	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 218	-1 906
Minskning/Ökning av likvida medel	-1 303	1 524
Likvida medel vid periodens början	3 411	2 370
Valutakursdifferens i likvida medel	134	-134
Likvida medel vid periodens slut	2 243	3 760

1) Poster som inte ingår i kassaflödet m.m. avser främst avskrivningar och upplupna räntor.

2) Förvärv i dotterföretag under 2021 inkluderar betald köpeskilling hänförlig till förvärvet av Fire-Up International B.V. (se Not 4) och under 2020 avser förvärv i dotterföretag återstående del av köpeskillingen hänförlig till förvärvet av Gotlandssnus under 2018.

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 2020	-6 324	16	-6 308
Periodens resultat	3 643	1	3 644
Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt	-622	0	-622
Periodens totalresultat	3 022	0	3 022
Utdelning	-2 020	0	-2 020
Återköp av egna aktier	-2 183	-	-2 183
Avsättning till fri reserv genom indragning av egna aktier	-18	-	-18
Fondemission	18	-	18
Utgående kapital per 30 september 2020	-7 505	16	-7 489
Ingående eget kapital per 1 januari 2021	-7 814	16	-7 798
Periodens resultat	4 760	1	4 761
Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt	864	0	865
Periodens totalresultat	5 624	1	5 625
Utdelning	-2 369	0	-2 369
Återköp av egna aktier	-2 232	-	-2 232
Avsättning till fri reserv genom indragning av egna aktier	-10	-	-10
Fondemission	10	-	10
Utgående kapital per 30 september 2021	-6 791	17	-6 773

Mål, principer och processer för hantering av kapital

Det som ligger till grund för fastställande av utdelningar och återköp av egna aktier är det egna kapitalet i moderbolaget. Totalt eget kapital i moderbolaget per den 30 september 2021 uppgick till 8 279 MSEK och utdelningsbara medel uppgick till 7 936 MSEK.

Därutöver, innan någon återföring av överskottsmedel till aktieägarna fastställs, analyseras koncernens ekonomiska ställning noggrant. Som en del av denna analys har styrelsen för Swedish Match antagit vissa finansiella riktlinjer och riskhanteringsrutiner för att säkerställa att moderbolaget och koncernen upprätthåller tillräcklig likviditet för att uppfylla rimligt förutsebara krav med hänsyn till löptidsprofilen för skulder.

Bolagets utdelningspolicy är en utdelningsandel på 40 till 60 procent av resultatet per aktie, med förbehåll för justeringar för större engångsposter. Styrelsen har vidare beslutat att den finansiella policyn ska vara att koncernen ska sträva efter att bibehålla en nettolåneskuld som inte överstiger tre gånger EBITA. Styrelsen granskar kontinuerligt företagets finansiella ställning och den faktiska nivån på nettoskulden bedöms mot förväntad framtida lönsamhet och kassaflöde, investerings- och expansionsplaner, förvärvsmöjligheter samt utveckling av räntor och kreditmarknader. Överskottsmedel återförs till aktieägarna genom utdelning och återköp av aktier. För ytterligare information om överföring av kapital till aktieägarna för innevarande period se avsnitt *Återföring till aktieägare och aktien* i denna rapport.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	januari-september	
	2021	2020
Nettoomsättning	23	19
Administrationskostnader	-182	-235
Rörelseresultat	-159	-216
Resultat från andelar i koncernbolag	1 314	2 550
Finansiella intäkter	0	0
Finansiella kostnader	-267	-258
Finansnetto	-267	-258
Resultat före skatt	887	2 075
Skatter	88	93
Periodens resultat	975	2 169

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	januari-september	
	2021	2020
Periodens resultat	975	2 169
<i>Övrigt totalresultat som kan omföras till resultaträkningen</i>		
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	76	-32
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-16	7
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	61	-26
Periodens totalresultat	1 036	2 143

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 september 2021	30 september 2020	31 december 2020
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	31 829	32 047	31 675
Omsättningstillgångar	606	493	2 555
Kassa och övriga kortfristiga placeringar	0	0	250
Summa tillgångar	32 436	32 540	34 481
Eget kapital	8 279	9 910	11 843
Obeskattade reserver	2 675	2 325	2 675
Avsättningar	72	113	93
Långfristiga skulder	14 255	13 570	13 726
Kortfristiga skulder	7 155	6 621	6 143
Summa skulder	21 482	20 305	19 962
Summa eget kapital och skulder	32 436	32 540	34 481

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.

Det finns inga förändringar i IFRS standarder, ändringar och tolkningar för existerande standarder som trädde i kraft den 1 januari 2021 som föranlett några ändringar i redovisningen av koncernens finansiella resultat eller ställning. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som användes i årsredovisningen för 2020 har tillämpats vid upprättandet av de finansiella räkenskaperna i denna rapport.

Omräkning av tidigare perioders finansiella information

Under 2020 resulterade Covid-19-relaterade effekter i leveranskedjan för cigarrer i ovanligt låga lagernivåer av cigarrer som tillverkas i och levereras från produktionsanläggningen i Dominikanska republiken. I samband med avstämningsprocesser vid årsskiftet 2020 framkom och korrigerades ett redovisningsfel för tidigare perioder avseende eliminering av internvinster i lager. Redovisningsfelet innebar att ett för lågt rörelseresultat om 63 MSEK (7 MUSD) redovisades för de första nio månaderna 2020 i förhållande till det tidigare redovisade rörelseresultatet för koncernen och för produktsegmentet Cigarrer. Rörelseresultatet för koncernen och för produktsegmentet Cigarrer har omräknats för det första, andra och tredje kvartalet 2020 och korrigerat rörelseresultat översteg de tidigare redovisade beloppen med 7 MSEK för det första kvartalet, med 26 MSEK för det andra kvartalet och med 30 MSEK för det tredje kvartalet. Perioder före 2020 påverkades inte av redovisningsfelet och har således inte omräknats. Omräknade finansiella data per kvartal som har påverkats av justeringen finns presenterade på sidorna 27-28 i denna rapport.

Not 2 – Uppdelning av intäkter

Koncernens intäcksströmmar hänförs främst till försäljning av egenproducerade varor. Inom Tändprodukter utgör även en liten del av intäkterna distribution av tredje parts produkter. Intäkterna inom Övrig verksamhet härrör främst från inkomster från logistiktjänster för leverans av tredje parts produkter till detaljhandeln. Intäkter för sålda varor och logistiktjänster redovisas vid tidpunkten för när kontrollen av utlovad vara eller tjänst överförts till kunden till det förväntade ersättningsbeloppet för den aktuella leveransen. Det förväntade försäljningsbeloppet som redovisas reflekterar ett uppskattat möjligt utfall av rörliga rabatter och andra rörliga ersättningar hänförliga till försäljningstransaktionen samt förväntade återbetalningar för returnerade varor.

Nettoomsättning, juli-september

MSEK	Segment								Övrig verksamhet		Koncern	
	Rökfria produkter		Cigarrer		Tändprodukter		Totalt segment					
	jul-sep		jul-sep		jul-sep		jul-sep		jul-sep			
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020		
Huvudsakliga geografiska marknader												
USA	1 708	1 566	1 237	1 184	63	25	3 009	2 775	-	-	3 009	2 775
Skandinavien	1 341	1 240	-	-	15	13	1 356	1 254	87	97	1 442	1 350
Övriga marknader	50	36	-	-	277	239	327	275	-	-	327	275
Total nettoomsättning	3 100	2 842	1 237	1 184	354	277	4 691	4 303	87	97	4 778	4 400

Nettoomsättning, januari-september

MSEK	Segment								Övrig verksamhet		Koncern	
	Rökfria produkter		Cigarrer		Tändprodukter		Totalt segment					
	jan-sep 2021	2020	jan-sep 2021	2020	jan-sep 2021	2020	jan-sep 2021	2020	jan-sep 2021	2020	jan-sep 2021	2020
Huvudsakliga geografiska marknader												
USA	4 900	4 457	3 625	3 381	142	72	8 667	7 910	-	-	8 667	7 910
Skandinavien	3 857	3 458	-	-	39	35	3 896	3 492	255	275	4 152	3 767
Övriga marknader	121	130	-	-	799	754	920	885	-	-	920	885
Total nettoomsättning	8 878	8 045	3 625	3 381	980	861	13 482	12 287	255	275	13 738	12 561

Not 3 – Bokfört värde och verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder

Swedish Match tillämpar IFRS 9 för att klassificera och värdera finansiella instrument.

Följande värderingsmetoder i hierarkin för verkligt värde används vid fastställandet av verkliga värden för finansiella instrument:

Nivå 1 – Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader

Nivå 2 – Annan indata än de noterade priser och som ingår i nivå 1 och som, antingen direkt eller indirekt, är observerbara

Nivå 3 – Indata som inte bygger på observerbara marknadsdata

Nedanstående tabell visar bokfört värde och verkligt värde för finansiella instrument per den 30 september 2021.

Bokfört värde och verkligt värde

MSEK	Finansiella instrument värderade till FVTPL	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Övriga finansiella skulder	Kassaflödes-säkringar värderade till FVOCI	Övriga fordringar och skulder	Summa bokfört värde	Beräknat verkligt värde
Kundfordringar	-	1 819	-	-	-	1 819	1 819
Övriga långfristiga finansiella fordringar	-	36	-	626	561	1 224	1 224
Övriga kortfristiga tillgångar och finansiella fordringar	82	98	-	42	170	392	392
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter ¹⁾	-	-	-	1	152	153	153
Likvida medel	-	2 243	-	-	-	2 243	2 243
Summa tillgångar	82	4 196	-	669	883	5 831	5 831
Räntebärande skulder	-	-	15 105	-	-	15 105	15 482
Övriga långfristiga finansiella skulder	-	-	192	138	41	372	372
Övriga kortfristiga skulder	0	-	83	-	1 654	1 737	1 737
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter ¹⁾	-	-	109	39	836	984	984
Leverantörsskulder	-	-	511	-	-	511	511
Summa skulder	0	-	16 000	177	2 531	18 709	19 086

1) Upplupna ränteintäkter i kassaflödessäkringar rapporteras i balansräkningen som *Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter* och upplupna räntekostnader i kassaflödessäkringar rapporteras som *Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter*.

Verkligt värde per nivå

MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Derivat, finansiella tillgångar	-	751	-	751
Derivat, finansiella skulder	-	177	-	177

Nedanstående tabell visar bokfört värde och verkligt värde för finansiella instrument per den 31 december 2020.

Bokfört värde och verkligt värde

MSEK	Finansiella instrument värderade till FVTPL	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Övriga finansiella skulder	Kassaflödes-säkringar värderade till FVOCI	Övriga fordringar och skulder	Summa bokfört värde	Beräknat verkligt värde
Kundfordringar	-	1 577	-	-	-	1 577	1 577
Övriga långfristiga finansiella fordringar	-	3	-	459	473	935	935
Övriga kortfristiga tillgångar och finansiella fordringar	1	69	-	-	246	315	315
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter ¹⁾	-	-	-	1	115	117	117
Likvida medel	-	3 411	-	-	-	3 411	3 411
Summa tillgångar	1	5 060	-	460	834	6 355	6 355
Räntebärande skulder	-	-	15 364	-	-	15 364	15 713
Övriga långfristiga finansiella skulder	-	-	208	213	45	466	466
Övriga kortfristiga skulder	258	-	77	-	1 617	1 952	1 952
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter ¹⁾	-	-	122	46	850	1 018	1 018
Leverantörsskulder	-	-	409	-	-	409	409
Summa skulder	258	-	16 180	259	2 512	19 209	19 558

1) Upplupna ränteintäkter i kassaflödessäkringar rapporteras i balansräkningen som *Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter* och upplupna räntekostnader i kassaflödessäkringar rapporteras som *Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter*.

Verkligt värde per nivå

MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Derivat, finansiella tillgångar	-	461	-	461
Derivat, finansiella skulder	-	517	-	517

Inga överföringar, in eller ut, från nivå 2 har gjorts under det tredje kvartalet 2021. Beräknat verkligt värde anses vara rättvisa uppskattningar för alla poster upptagna till bokfört värde i balansräkningen då dessa poster har kort löptid, förutom räntebärande skulder som har lång löptid till förfall. Verkliga värdet av räntebärande skulder skiljer sig från sitt bokförda värde som en följd av förändrade marknadsräntor. De poster som inte är värderade till verkligt värde i balansräkningen redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Det totala nominella beloppet av utestående derivat var 15 600 MSEK (14 035) av vilka 10 493 MSEK (9 991) var i kassaflödessäkringar bestående av valuta- och ränteswappar relaterade till obligationslån. Resterande 5 107 MSEK (4 044) bestod av valutaswappar huvudsakligen relaterade till konvertering av kassaöverskott i amerikanska dollar till svenska kronor. Tillvägagångssätt vid värdering av finansiella instrument återfinns i Not 1 i årsredovisningen för 2020.

Not 4 – Rörelseförvärv

Den 3 februari 2021 förvärvade Svenska Tändsticksbolaget Försäljningsaktiebolag (ett dotterbolag till Swedish Match AB) 100 procent av aktierna i Fire-Up International B.V., ett holländskt bolag, som tillverkar ekologiska tändkuber (för användning i spisar, eldstäder, grillar m.m.) och som säljer en mängd olika tändrelaterade produkter främst inom Europa. Bolagets årliga omsättning uppgår till cirka 80 MSEK. De förvärvade nettotillgångarna uppgick till 15 MSEK och de preliminära förvärvade verkligt värde-justeringarna bestod av goodwill och varumärken. Fullständiga upplysningar enligt IFRS 3 lämnas inte då förvärvet inte bedöms ha någon väsentlig inverkan på koncernens resultat eller finansiella ställning.

Not 5 – Skatterelaterade händelser

Skatterevision i Sverige

Under 2017 genomförde Skatteverket i Sverige en skatterevision på ett antal av Swedish Match svenska bolag. Efter slutförd granskning har Skatteverket beslutat att avslå vissa avdrag för kostnader i två fall. Swedish Match överklagade båda fallen men ärendena dömdes till fördel för Skatteverket av Förvaltningsdomstolen i Stockholm i maj 2019 respektive i januari 2020. Swedish Match har därefter överklagat båda ärendena till Kammarrätten. I ett av fallen, i augusti 2020, utföll Kammarrättens dom till fördel för Skatteverket och skattekostnaden om totalt 270 MSEK och relaterade räntekostnader om 16 MSEK har betalats och redovisats under 2020. Swedish Match ansökte om prövningstillstånd som Högsta Förvaltningsdomstolen beviljade i juni 2021. Vad avser det andra ärendet (i vilket skattekostnaden uppgår till 43 MSEK exklusive ränta) beslutade Kammarrätten att avvakta med sitt domslut i väntan på domslut i ett liknande ärende som kan utgöra ett prejudikat i Högsta Förvaltningsdomstolen och i juni 2021 beslutade Högsta Förvaltningsdomstolen till fördel för skattebetalaren i det fallet.

Utfall i domstolsärenden avseende indirekta skatter i Brasilien

I maj 2021 avgjordes domstolsärenden avseende indirekta skatter (huvudsakligen moms) i Brasilien till Swedish Match fördel och utfallen baserades på en ny beräkningsmetod som föreskrivits av skattemyndigheten i Brasilien. Baserat på Högsta domstolens beslut samt instruktioner från skattemyndigheten i Brasilien har Swedish Match beräknat sina krav gällande återbetalning av indirekta skatter till 37 MSEK (24 MSEK, netto efter skatt på intäkter). Beloppet har redovisats som en intäkt i produktsegmentet Tändprodukter under det andra kvartalet 2021. Under 2020 redovisades en intäkt om 16 MSEK (11 MSEK, netto efter skatt på intäkter) avseende skattekrediteringar för indirekta skatter i produktsegmentet Tändprodukter, baserat på den beräkningsmetod som skattemyndigheten i Brasilien då föreskrev.

Not 6 – Alternativa nyckeltal

Swedish Match redovisar ett flertal finansiella mått som ligger utanför IFRS definitioner (alternativa nyckeltal, i enlighet med Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten ESMA:s riktlinjer) för att investerare och företagsledningen effektivt ska kunna bedöma företagets finansiella ställning och resultat. Detta innebär att dessa nyckeltal inte alltid är jämförbara med mått som andra företag använder. De ska därför ses som ett komplement till nyckeltal som definieras enligt IFRS. Swedish Match tillämpar dessa alternativa nyckeltal konsekvent över tid. Nyckeltalen är alternativa nyckeltal enligt ESMA:s riktlinjer om inget annat anges.

NYCKELTAL	DEFINITION/BERÄKNING	SYFTE
NETTOOMSÄTTNING FRÅN PRODUKTSEGMENT	Nettoomsättning från rörelsesegment vilken exkluderar Övrig verksamhet	Används som ett mått på Swedish Match kommersiella kärnverksamhets nettoomsättning, oaktat effekten av Övrig verksamhet (inkl. den svenska funktionen för distribution).
RÖRELSERESULTAT (EBIT) FRÅN PRODUKTSEGMENT	Rörelseresultat från rörelsesegment exklusive Övrig verksamhet och större engångsposter	Används som ett mått på Swedish Match kommersiella kärnverksamhets operativa resultat, oaktat effekten av Övrig verksamhet (inkl. den svenska funktionen för distribution) och poster som påverkar jämförbarheten mellan perioder.
RÖRELSEMARGINAL FRÅN PRODUKTSEGMENT (%)	$100 \times \text{Rörelseresultat från produktsegment} \div \text{Nettoomsättning från produktsegment}$	Används som ett mått på Swedish Match kärnverksamhets lönsamhet, oaktat effekten av Övrig verksamhet (inkl. den svenska funktionen för distribution).
STÖRRE ENGÅNGSPOSTER	Större engångsposter är särredovisade intäkter och kostnader av engångskaraktär som vanligtvis är hänförliga till större kapitalvinster eller förluster från avyttringar, större nedskrivningar och omstruktureringskostnader samt övriga större intäkter och kostnader av engångskaraktär under perioden	Används för att informera om poster som påverkar jämförbarheten mellan perioder.
EBITDA	Periodens resultat exklusive större engångsposter, finansiella poster, inkomstskatt, samt av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar samt nyttjanderättstillgångar	Används som ett alternativt mått på operativt resultat som inte påverkats av historiska investeringar och dess redovisningsmässiga hantering och inte heller av poster som påverkar jämförbarheten mellan perioder.
EBITDA FRÅN PRODUKTSEGMENT	Rörelseresultat från produktsegment exklusive av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar samt nyttjanderättstillgångar	Används som ett alternativt mått på Swedish Match kommersiella kärnverksamhets operativa resultat som inte påverkats av historiska investeringar och dess redovisningsmässiga hantering och inte heller av poster som påverkar jämförbarheten mellan perioder.
EBITDA MARGINAL (%)	$100 \times \text{EBITDA} \div \text{Nettoomsättning}$	Används som ett alternativt mått på verksamhetens lönsamhet.
EBITDA MARGINAL FRÅN PRODUKTSEGMENT (%)	$100 \times \text{EBITDA från produktsegment} \div \text{Nettoomsättning från produktsegment}$	Används som ett alternativt mått på Swedish Match kommersiella kärnverksamhets lönsamhet.
PERIODENS RESULTAT EXKLUSIVE STÖRRE ENGÅNGSPOSTER	Periodens resultat exklusive större engångsposter	Används som ett alternativt mått på den löpande verksamhetens resultat för perioden som inte påverkas av poster som påverkar jämförbarheten mellan perioder.
EBITA	Periodens resultat exklusive större engångsposter, finansiella poster, skatt samt av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	Används som ett mått på operativt resultat i relation till koncernens finansiella förpliktelser.
EBITA rullande 12 månader	Aggregerat resultat justerat för större engångsposter, finansiella poster, skatt samt av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar för tolv månadersperioden föregående bokslutsdagen	Används som ett mått på operativt resultat i relation till koncernens finansiella förpliktelser.
EBITA RÄNTETÄCKNINGSGRAD	$\text{EBITA} \div (\text{Ränteintäkter} - \text{räntekostnader})$	Används som ett mått på förmågan att betala räntekostnader.
NETTOLÄNESKULD	Kort- och långfristiga skulder justerat för komponenter av derivat (tillgångar och skulder) + nettoavsättningar för pensioner och liknande förpliktelser + kort- och långfristiga leasingskulder – likvida medel och kortfristiga placeringar	Används som ett mått på netto finansiella förpliktelser.
NETTOLÄNESKULD/EBITA	$\text{Nettolåneskuld} \div \text{EBITA rullande 12 månader}$	Används som indikation på den tid (i år) som krävs för att finansiera befintliga finansiella förpliktelser med företagets fria kassaflöde från den löpande verksamheten.
JUSTERAT RESULTAT PER AKTIE	Periodens resultat exklusive större engångsposter netto efter skatt \div Genomsnittligt antal utestående aktier	Används som ett alternativt mått för resultat per aktie som inte påverkats av poster som påverkar jämförbarheten mellan perioder.

EBITA och EBITDA

MSEK	juli-september		januari-september		okt 2020- sep 2021	helår 2020
	2021	Omräknat 2020	2021	Omräknat 2020		
Periodens resultat	1 540	1 222	4 761	3 644	6 005	4 888
Skatter	447	721	1 362	1 430	1 688	1 756
Finansnetto	88	105	262	267	342	347
Periodens rörelseresultat	2 075	2 048	6 385	5 341	8 035	6 991
Avgår, större engångsposter	-	-	-300	-	-300	-
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	19	19	56	59	73	77
EBITA	2 094	2 067	6 141	5 401	7 809	7 068
Av- och nedskrivningar på materiella tillgångar och nyttjanderättstillgångar	133	126	390	382		511
EBITDA	2 227	2 193	6 531	5 783		7 580

EBITDA och EBITDA marginal från produktsegment

MSEK	juli-september		januari-september		helår 2020
	2021	2020	2021	2020	
Periodens rörelseresultat	2 075	2 048	6 385	5 341	6 991
Avgår, rörelseresultat från Övrig verksamhet	24	28	93	124	169
Avgår, större engångsposter	-	-	-300	-	-
Rörelseresultat från produktsegment	2 099	2 075	6 179	5 465	7 160
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar samt nyttjanderättstillgångar	152	145	446	442	588
Avgår, av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar samt nyttjanderättstillgångar för Övrig verksamhet	-15	-16	-46	-50	-65
EBITDA från produktsegment	2 236	2 204	6 579	5 858	7 684
Nettoomsättning från produktsegment	4 691	4 303	13 482	12 287	16 332
EBITDA marginal från produktsegment, %	47,7	51,2	48,8	47,7	47,0

Större engångsposter

MSEK	juli-september		januari-september		helår 2020
	2021	2020	2021	2020	
Förlikningsintäkt	-	-	300	-	-
Summa större engångsposter i rörelseresultatet	-	-	300	-	-
Skatt hänförlig till förlikningsintäkt	-	-	-62	-	-
Skattekostnad inklusive ränta hänförlig till en negativ dom i ett skatteärende i Sverige	-	-286	-	-286	-286
Summa större engångsposter i nettoresultatet	-	-286	238	-286	-286

Justerat resultat per aktie

Före och efter utspädning	juli-september		januari-september		okt 2020- sep 2021	helår 2020
	2021	Omräknat 2020	2021	Omräknat 2020		
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	1 539	1 222	4 760	3 643	6 004	4 888
Förlikningsintäkt netto efter skatt, MSEK	-	-	-238	-	-238	-
Skattekostnad inklusive ränta, MSEK	-	286	-	286	-	286
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, exkl. större engångsposter, MSEK	1 539	1 508	4 522	3 929	5 766	5 174
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier, tusental ¹⁾	1 560 548	1 604 436	1 572 116	1 614 618	1 576 789	1 608 665
Justerat resultat per aktie, SEK¹⁾	0:99	0:94	2:88	2:43	3:66	3:22

1) I maj 2021 genomfördes en aktiesplit (10:1). Historiska aktiedata har i denna rapport omräknats i enlighet med IAS 33.

EBITA rënteteckningsgrad

MSEK	januari-september		okt 2020- sep 2021	helår 2020
	2021	Omräknat 2020		
EBITA	6 141	5 401	7 809	7 068
Ränteintäkter	24	44	29	49
Räntekostnader	-275	-288	-366	-379
EBITA rënteteckningsgrad	24,4	22,1	23,1	21,4

Nettolåneskuld/EBITA

MSEK	okt 2020- sep 2021	helår 2020
Nettolåneskuld	13 644	13 523
EBITA rullande 12 månader	7 809	7 068
Nettolåneskuld/EBITA	1,7	1,9

Nettolåneskuld

MSEK	januari-september 2021	januari-september 2020	helår 2020
Långfristiga räntebärande skulder	14 117	13 504	13 514
Kortfristiga räntebärande skulder	988	2 649	1 850
Komponenter av derivat (skulder) ¹⁾	114	13	420
Komponenter av derivat (tillgångar) ²⁾	-790	-971	-546
Långfristiga leasingskulder ³⁾	192	207	208
Kortfristiga leasingskulder ⁴⁾	83	82	77
Deisumma	14 704	15 485	15 523
Nettoavsättning till pensioner och liknande förpliktelser ³⁾	1 316	1 706	1 503
Nettopensionstillgångar och liknande fordringar ⁵⁾	-132	-84	-92
Likvida medel	-2 243	-3 760	-3 411
Nettolåneskuld	13 644	13 346	13 523

1) Inkluderat i Övriga långfristiga finansiella skulder och Övriga kortfristiga finansiella skulder i koncernens balansräkning i sammandrag.

2) Inkluderat Övriga långfristiga finansiella tillgångar och fordringar och Övriga kortfristiga finansiella fordringar i koncernens balansräkning i sammandrag.

3) Inkluderat i Övriga långfristiga finansiella skulder i koncernens balansräkning i sammandrag.

4) Inkluderat i Övriga kortfristiga finansiella skulder i koncernens balansräkning i sammandrag.

5) Inkluderat i Övriga långfristiga finansiella tillgångar och fordringar i koncernens balansräkning i sammandrag.

Valutakomponenter för derivat som inkluderas i nettolåneskulden redovisas i koncernens balansräkning i sammandrag och baseras på det totala värdet av samtliga komponenter i det finansiella instrumentet, d v s om det totala värdet av det finansiella instrumentet är en tillgång, men inkluderar en negativ derivatkomponent redovisas denna derivatkomponent som en negativ tillgång i koncernens balansräkning i sammandrag och vice versa.

Kvartalsdata

Kvartalsdata för det tredje kvartalet 2020 har omräknats (se Not 1).

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q3/21	Q2/21	Q1/21	Q4/20	Q3/20
Nettoomsättning inkl. tobaksskatt	5 675	5 403	5 383	5 099	5 389
Avgår, tobaksskatt	-897	-898	-928	-962	-989
Nettoomsättning	4 778	4 505	4 455	4 136	4 400
Kostnad för sålda varor	-1 612	-1 514	-1 469	-1 460	-1 409
Bruttoresultat	3 166	2 990	2 986	2 677	2 990
Försäljnings- och administrationskostnader	-1 103	-1 037	-933	-1 031	-946
Resultatandelar i intresseföretag	12	3	2	4	4
Förlikningsintäkt	-	-	300	-	-
Rörelseresultat	2 075	1 956	2 354	1 650	2 048
Finansiella intäkter	6	7	11	13	7
Finansiella kostnader	-94	-92	-100	-92	-112
Finansnetto	-88	-85	-89	-80	-105
Resultat före skatt	1 987	1 871	2 265	1 570	1 943
Skatter	-447	-430	-485	-326	-721
Periodens resultat	1 540	1 441	1 780	1 244	1 222
<i>Hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	1 539	1 441	1 779	1 244	1 222
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0
Periodens resultat	1 540	1 441	1 780	1 244	1 222

Kvartalsdata per produktsegment

Kvartalsdata per produktsegment för det tredje kvartalet 2020 har omräknats (se Not 1).

Nettoomsättning

MSEK	Q3/21	Q2/21	Q1/21	Q4/20	Q3/20
Rökfria produkter	3 100	2 955	2 823	2 606	2 842
Cigarrer	1 237	1 138	1 249	1 152	1 184
Tändprodukter	354	321	305	288	277
Nettoomsättning från produktsegment	4 691	4 414	4 376	4 045	4 303
Övrig verksamhet	87	90	78	91	97
Nettoomsättning	4 778	4 505	4 455	4 136	4 400

Rörelseresultat

MSEK	Q3/21	Q2/21	Q1/21	Q4/20	Q3/20
Rökfria produkter	1 558	1 428	1 465	1 168	1 519
Cigarrer	481	458	560	481	499
Tändprodukter	60	103	67	46	57
Rörelseresultat från produktsegment	2 099	1 988	2 092	1 695	2 075
Övrig verksamhet	-24	-32	-37	-45	-28
Förlikningsintäkt	-	-	300	-	-
Rörelseresultat	2 075	1 956	2 354	1 650	2 048

Rörelsemarginal per produktsegment

Procent	Q3/21	Q2/21	Q1/21	Q4/20	Q3/20
Rökfria produkter	50,3	48,3	51,9	44,8	53,5
Cigarrer	38,8	40,3	44,8	41,7	42,2
Tändprodukter	17,0	31,9	22,0	16,0	20,5
Rörelsemarginal från produktsegment	44,7	45,0	47,8	41,9	48,2

EBITDA per produktsegment

MSEK	Q3/21	Q2/21	Q1/21	Q4/20	Q3/20
Rökfria produkter	1 663	1 532	1 561	1 269	1 617
Cigarrer	502	479	581	503	520
Tändprodukter	71	113	77	54	67
EBITDA från produktsegment	2 236	2 124	2 219	1 826	2 204

EBITDA marginal per produktsegment

Procent	Q3/21	Q2/21	Q1/21	Q4/20	Q3/20
Rökfria produkter	53,6	51,8	55,3	48,7	56,9
Cigarrer	40,6	42,1	46,5	43,6	43,9
Tändprodukter	20,0	35,3	25,3	18,8	24,1
EBITDA marginal från produktsegment	47,7	48,1	50,7	45,1	51,2

Övrig kvartalsdata

Avskrivningar och nedskrivningar

MSEK	Q3/21	Q2/21	Q1/21	Q4/20	Q3/20
Materiella anläggningstillgångar	110	109	101	105	103
Nyttjanderättstillgångar	24	23	23	23	23
Immateriella tillgångar	19	18	18	18	19
Summa	152	151	142	146	145

Finansnetto

MSEK	Q3/21	Q2/21	Q1/21	Q4/20	Q3/20
Ränteintäkter	6	7	11	5	7
Räntekostnader	-92	-90	-93	-91	-109
Räntekostnader, netto	-86	-84	-83	-86	-102
Övriga finansiella kostnader/intäkter, netto	-3	-2	-6	6	-3
Summa finansnetto	-88	-85	-89	-80	-105

Kontakter:

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

Anders Larsson, Chief Financial Officer och Senior Vice President Group Finance
Telefon 010 139 3006

Emmett Harrison, Senior Vice President Investor Relations
Telefon 070 938 0173

Denna information är sådan information som Swedish Match AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 27 oktober 2021 kl. 08.15 CET.

Swedish Match utvecklar, tillverkar och säljer kvalitetsprodukter under marknadsledande varumärken inom produktsegmenten Rökfria produkter, Cigarrer och Tändprodukter. Tillverkning sker i sju länder och försäljningen är störst i USA och i Skandinavien. Swedish Match aktie är noterad på Nasdaq Stockholm (SWMA).

Swedish Match vision är en värld utan cigaretter. Några välkända varumärken: General, Longhorn, ZYN, Game, Big Duke, Fiat Lux och Cricket.

Swedish Match AB (publ), 118 85 Stockholm
Besöksadress: Sveavägen 44, 8 tr. Telefon: 010 13 93 000
Organisationsnummer: 556015-0756
swedishmatch.com