

Halvårsrapport januari - juni 2021

Highlights för det andra kvartalet

- Tvåsiffrig tillväxt för försäljning och rörelseresultat för samtliga produktsegment i lokala valutor.
- I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 19 procent för det andra kvartalet. Rapporterad nettoomsättning ökade med 9 procent till 4 505 MSEK (4 133).
- I lokala valutor ökade rörelseresultatet från produktsegment¹⁾ med 27 procent för det andra kvartalet. Rapporterat rörelseresultat från produktsegment ökade med 15 procent till 1 988 MSEK (1 731).
- För produktsegmentet Rökfria produkter drevs den finansiella utvecklingen av fortsatt framgång för ZYN i USA. Försäljningen och rörelseresultatet ökade även i Skandinavien.
- För produktsegmentet Cigarrer ökade försäljningen och rörelseresultatet kraftigt i lokal valuta, jämfört med ett relativt svagt kvartal föregående år, till följd av förbättrade priser och ökade leveranser av natural leaf.
- Rörelseresultatet för produktsegmentet Tändprodukter ökade kraftigt till följd av god underliggande utveckling i kombination med intäkter från försäljningar av mark och krediteringar av inbetalda indirekta skatter efter gynnsamma utfall i domstolsärenden.
- Rörelseresultatet uppgick till 1 956 MSEK (1 693) för det andra kvartalet.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 1 441 MSEK (1 254) för det andra kvartalet.
- Resultat per aktie ökade med 18 procent till 0:92 SEK (0.78) för det andra kvartalet.¹⁾²⁾

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:

Stark tillväxt i hela portföljen

Efter en imponerande finansiell utveckling under det första kvartalet rapporterade Swedish Match idag ytterligare ett kvartal med tvåsiffrig tillväxt för både försäljning och rörelseresultat för samtliga produktsegment i lokala valutor. För produktsegmentet Rökfria produkter ökade både försäljning och rörelseresultat med 18 procent i lokala valutor, trots ökade marknadsrelaterade investeringar. Stark volymtillväxt för ZYN nikotinportioner över hela marknaden i USA, främst hänförlig till ökad omsättningshastighet per försäljningsställe, var fortsatt den drivande tillväxtfaktorn, men också vår verksamhet i Skandinavien redovisade tillväxt i försäljning och vinst trots negativ påsk-effekt jämfört med i fjol. Med en mycket stark efterfrågan på natural leaf-cigarrer och fortsatt ökad produktivitet i vår fabrik i Dominikanska republiken rapporterade verksamheten för cigarrer en stark försäljningsutveckling och en betydande vinstförbättring, delvis till följd av relativt låga leveransvolymerna och vissa förhöjda kostnader till följd av Covid-19-situationen under motsvarande period i fjol. För produktsegmentet Tändprodukter var den underliggande utvecklingen gynnsam och det rapporterade resultatet drog ytterligare fördel av ett nyligen förvärvat mindre bolag samt av intäkter från fortsatta försäljningar av mark och skattekrediteringar för indirekta skatter i Brasilien.

Vårt strategiska fokus på växande kategorier och segment betalar sig när konsumenter söker alternativ och förbättrade upplevelser. Marknaden för nikotinportioner i USA fortsatte demonstrera sin betydande potential och uppvisade tvåsiffrig sekventiell volymtillväxt under kvartalet. I Skandinavien har vi sett en accelererad kategoritillväxt för rökfria produkter med nikotinportioner som drivande faktor. Trots lättnader av Covid-19-relaterade restriktioner har efterfrågan på natural leaf-cigarrer i USA fortsatt att växa.

Medan vi fortsätter att hantera risker förknippade med Covid-19-pandemin har den allmänt förbättrade situationen inneburit att vi kunnat öka våra marknadsinvesteringar ytterligare i de flesta länder. För ZYN i USA, till exempel, ökar vårt deltagande i evenemang såsom utomhuskonserter och vi expanderar lojalitetsbyggande program för både konsumenter och återförsäljare. Uppmuntrade av konsumentresponsen i ursprungliga geografier, lanserade vi under kvartalet ZYN i varianterna Menthol och Chill i hela USA och stödde utrollningen med prismässigt attraktiva introduktionserbudanden. I Sverige introducerade vi varumärket VOLT, en ny modern produktserie av nikotinportioner, tillsammans med en ambitiös plan för konsumentengagemang. Vi har även kunnat utöka våra marknadsinvesteringar på Övriga marknader.

Sedan pandemin bröt ut har jämförelser från år till år påverkats av förändringar i detaljhandels och konsumenters inköpsmönster. För cigarrer, tuggtobak och moist snuff till exempel förstärktes sannolikt de starka volymerna som noterades under det andra halvåret i fjol av Covid-19-relaterade faktorer vilket innebär mer utmanande jämförelser framgent. Vi noterar dock en fortsatt stark efterfrågan för de flesta av våra produkter. Medan det förväntade öppnandet av gränser och minskade restriktioner i Skandinavien och Europa skapar möjligheter för volymtillväxt för våra rökfria verksamheter kan marginalerna komma att påverkas av skiften mellan geografier och portföljmix-effekter samt ökade möjligheter att investera i framtida tillväxt.

På den regulatoriska fronten har det inte varit några större nyheter under kvartalet. Uttalandet från FDA i USA den 29 april om intentionen att, inom ett år, föreslå produktstandarder som skulle förbjuda alla karaktäriserande smaker i cigarrer var väl i linje med tidigare kommunikation. Tidpunkten och utformandet av ett sådant potentiellt förbud av smaker förblir oviss och Swedish Match, med sin starka position inom segmentet för natural leaf-cigarrer och breda portfölj med både smaksatta och icke smaksatta varianter, står väl positionerat att verka under olika regulatoriska scenarion.

Swedish Match är mycket väl positionerat för att bygga vidare på sina starka plattformar och vi ser fram emot att med beslutsamhet tillvarata de tillväxtpotentialer som ligger framför oss i arbetet mot vår vision om en värld utan cigaretter.

Sammandrag av koncernens resultaträkning

MSEK	april-juni			januari-juni			helår
	2021	Omräknat 2020 ⁴⁾	förändr %	2021	Omräknat 2020 ⁴⁾	förändr %	
Nettoomsättning	4 505	4 133	9	8 960	8 162	10	16 698
Nettoomsättning från produktsegment ¹⁾	4 414	4 039	9	8 791	7 984	10	16 332
Rörelseresultat från produktsegment ¹⁾	1 988	1 731	15	4 080	3 390	20	7 160
Rörelseresultat exklusive större engångsposter ²⁾	1 956	1 693	16	4 011	3 294	22	6 991
Rörelseresultat	1 956	1 693	16	4 310	3 294	31	6 991
Resultat före skatt	1 871	1 609	16	4 136	3 131	32	6 644
Periodens resultat	1 441	1 254	15	3 221	2 422	33	4 888
Rörelsemarginal från produktsegment, % ¹⁾	45,0	42,9		46,4	42,5		43,8
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK ⁵⁾	0:92	0:78		2:04	1:49		3:04
Justerat resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK ³⁾⁵⁾	0:92	0:78		1:89	1:49		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 6.

4) Rörelseresultatet för koncernen och för produktsegmentet Cigarrer har omräknats för det första och andra kvartalen 2020 till följd av ett redovisningsfel som har korrigerats, 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 andra kvartalet

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

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning och nettoomsättning från produktsegment ökade båda med 9 procent till 4 505 MSEK (4 133) respektive 4 414 MSEK (4 039). I lokala valutor ökade nettoomsättningen från produktsegment med 20 procent. Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av nettoomsättningen från produktsegment negativt med 432 MSEK.

I lokala valutor ökade försäljningen med tvåsiffrig tillväxt för samtliga produktsegment. Produktsegmentet Rökfria produkter bidrog med störst del till försäljningstillväxten, drivet av en mycket stark utveckling för ZYN nikotinportioner i USA samt en god utveckling för rökfria produkter i Skandinavien. Försäljningen av cigarrer ökade kraftigt, jämfört med ett relativt svagt kvartal föregående år, till följd av förbättrade priser och ökade volymer. För produktsegmentet Tändprodukter ökade försäljningen i lokala valutor både för tändare och tändstickor.

Resultat

Koncernens rörelseresultat ökade med 16 procent till 1 956 MSEK (1 693). Rörelseresultatet från produktsegment ökade med 15 procent till 1 988 MSEK (1 731). I lokala valutor ökade rörelseresultatet från produktsegment med 27 procent. Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av rörelseresultatet negativt med 202 MSEK.

Räknat med oförändrade valutakurser redovisade samtliga produktsegment stark vinsttillväxt med den största delen av tillväxten hänförlig till Rökfria produkter, främst från verksamheten i USA. Den procentuella vinsttillväxten var dock ännu mer uttalad för produktsegmenten Cigarrer och Tändprodukter med det senare gynnat av intäkter av engångskaraktär.

Koncernens finansnetto uppgick till -85 MSEK (-84). Förändringen var hänförlig till högre låneräntor och lägre avkastning på överskottslikviditet, delvis motverkat av en lägre genomsnittlig låneskuld. Skattekostnaden uppgick till 430 MSEK (355) vilket motsvarar en skattesats för koncernen om 23,0 procent (22,4). Den högre skattesatsen för koncernen är en följd av det ökade relativa vinstbidraget från vår verksamhet i USA som beskattas med en högre effektiv skattesats jämfört med den genomsnittliga skattesatsen för koncernen. Periodens resultat för koncernen uppgick till 1 441 MSEK (1 254).

Resultatet per aktie för det andra kvartalet uppgick till 0:92 SEK (0:78).

De första sex månaderna

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

Nettoomsättning

Både koncernens nettoomsättning och nettoomsättning från produktsegment ökade med 10 procent till 8 960 MSEK (8 162) respektive 8 791 MSEK (7 984). I lokala valutor ökade nettoomsättningen från produktsegment med 22 procent med ökning för samtliga tre produktsegment. Valutaomräkning påverkade jämförelsen av nettoomsättningen från produktsegment negativt med 925 MSEK. Produktsegmentet Rökfria produkter stod för den största delen av försäljningstillväxten med imponerande utveckling i både USA och Skandinavien.

Resultat

Koncernens rörelseresultat ökade med 31 procent till 4 310 MSEK (3 294) och inkluderade en förlikningsintäkt om 300 MSEK hänförlig till en tidigare pågående skiljedomsprocess. Rörelseresultatet från produktsegment ökade med 20 procent till 4 080 MSEK (3 390). I lokala valutor ökade rörelseresultatet från produktsegment med 33 procent. Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av rörelseresultatet negativt med 440 MSEK. Rörelseresultatet ökade för samtliga tre produktsegment, både i svenska kronor och i lokala valutor.

Koncernens finansnetto uppgick till -174 MSEK (-162) och speglade lägre avkastning på överskottslikviditet och högre räntor på skulder. Skattekostnaden uppgick till 915 MSEK (710) vilket motsvarar en skattesats om 22,1 procent (22,9). Den lägre skattesatsen är ett resultat av en omvärdering av uppskjutna skatteskulder på delstatsnivå i USA. Justerat för intresseföretag och poster av engångskaraktär uppgick den underliggande skattesatsen till 22,9 procent (22,5). Periodens resultat uppgick till 3 221 MSEK (2 422).

Resultatet per aktie för de första sex månaderna uppgick till 2:04 SEK (1:49). Justerat resultat per aktie uppgick till 1:89 SEK (1:49).

VOLT

I syfte att stärka och bredda Swedish Match erbjudande inom nikotinportioner lanserade Swedish Match under det andra kvartalet 2021 det nya varumärket VOLT. VOLT riktar sig till en urban och medveten målgrupp som söker nikotinportioner av hög kvalitet med spännande smaker som varar länge. VOLT-familjen består av 6 produkter i varierande styrkor och smaker. Alla produkter kommer i slimformat – det vanligaste formatet på den svenska marknaden.



Rökfria produkter

Highlights andra kvartalet:

- Både försäljning och rörelseresultat ökade med 18 procent i lokala valutor.
- I USA ökade rörelseresultatet i lokal valuta i hela produktportföljen och ZYN nikotinportioner stod fortsatt för den största ökningen.
- I Skandinavien ökade försäljningen av både snus och nikotinportioner. Rörelseresultatet ökade trots högre marknadsföringskostnader för nikotinportioner.
- På Övriga marknader ökade försäljningen av nikotinportioner men rörelseresultatet tyngdes av investeringar och minskade tuggtobaksvolymer.



Nyckeltal

MSEK	april-juni		förändr %	januari-juni		förändr %	helår 2020
	2021	2020		2021	2020		
Nettoomsättning	2 955	2 695	10	5 778	5 203	11	10 651
Rörelseresultat	1 428	1 301	10	2 893	2 455	18	5 142
Rörelsemarginal, %	48,3	48,3		50,1	47,2		48,3
EBITDA	1 532	1 401	9	3 093	2 653	17	5 539
EBITDA marginal, %	51,8	52,0		53,5	51,0		52,0
Av- och nedskrivningar	-104	-100		-200	-198		-397
Kapitalinvesteringar	255	303	-16	501	458	9	1 003

Det andra kvartalet

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

I lokala valutor ökade försäljningen för produktsegmentet Rökfria produkter med 18 procent. Valutaomräkning påverkade jämförelsen av försäljningen negativt med 233 MSEK. I lokala valutor ökade även rörelseresultatet med 18 procent trots fortsatta investeringar på Övriga marknader och kraftigt ökade marknadsföringskostnader i både USA och Skandinavien. Valutaomräkning påverkade jämförelsen av rörelseresultatet negativt med 110 MSEK.

USA

Nyckeltal

	april-juni		Förändr %	januari-juni		förändr %	helår 2020
	2021	2020		2021	2020		
Finansiell data, MSEK							
Nettoomsättning	1 657	1 464	13	3 191	2 891	10	5 818
Rörelseresultat	827	700	18	1 620	1 371	18	2 802
Rörelsemarginal, %	49,9	47,8		50,8	47,4		48,2
Finansiell data, MUS\$							
Nettoomsättning	197	151	30	380	299	27	632
Rörelseresultat	98	72	36	193	142	36	304
Rörelsemarginal, %	49,9	47,8		50,8	47,4		48,2
Leveransvolymer							
Moist snuff, miljoner dosor	33,9	32,2	5	67,9	67,5	1	133,3
Nikotinportioner, miljoner dosor	42,5	26,0	64	79,5	50,9	56	114,1
Tuggtobak, tusen pounds (exklusive volymer för kontraktstillverkning)	1 402	1 530	-8	2 753	2 970	-7	5 687

Marknadsandelar¹⁾

Procent	april-juni			januari-juni			helår 2020
	2021	2020	Förändr %-andel	2021	2020	förändr %-andel	
Nikotinportioner	63,8	77,5	-13,7	64,3	75,8	-11,6	74,8
Moist snuff	9,1	8,3	0,8	9,0	8,6	0,4	8,7
Tuggtobak (exklusive volymer för kontraktstillverkning)	39,6	41,0	-1,4	40,5	40,8	-0,4	40,8

1) Baserat på data från MSA för distributörens leveranser till handeln: 13 veckor till 27 juni 2021 respektive 28 juni 2020. Estimat för 2020 har uppdaterats för att reflektera förändringar i MSA:s dataunderlag.

Försäljningen av ZYN nikotinportioner ökade med mer än 50 procent och var den huvudsakliga anledningen till försäljningstillväxten om 30 procent i lokal valuta. Försäljningen ökade även för moist snuff men minskade något för tuggtobak.

Leveransvolymerna för ZYN ökade med mer än 60 procent jämfört med det andra kvartalet föregående år och uppnådde en ny rekordnivå om 42,5 miljoner dosor. Jämfört med det första kvartalet 2021 ökade leveransvolymerna med 15 procent. Ökad omsättningshastighet i befintliga butiker och utökad distribution, delvis förstärkt av den nationella lanseringen av varianterna Chill och Menthol, drev den starka utvecklingen. Flera konkurrenter fortsatte med aggressiva priskampanjstrategier medan priskampanjsaktiviteter för ZYN var mer selektiva och framför allt relaterade till introduktionserbudanden för det utökade utbudet. Försäljningstillväxten för moist snuff var hänförlig till såväl förbättrade priser som ökade volymer, drivet av Longhorn. Försäljningen för tuggtobak minskade då prishöjningar inte kunde kompensera för volymminskningar och en fortsatt övergång till lågprisvarumärken.

Rörelseresultatet i lokal valuta ökade med 36 procent, drivet av en kraftigt ökad bruttovinst för ZYN, som endast delvis motverkades av betydligt högre kostnader för konsumentrelaterade och andra varumärkesbyggande aktiviteter. Rörelseresultatet ökade även för moist snuff samt för tuggtobak i lokal valuta.

Baserat på data från MSA som mäter distributörens leveranser till handeln nära fördubblades storleken på kategorin för nikotinportioner i USA jämfört med motsvarande period föregående år. Baserat på MSA data växte kategorin med nästan 20 procent på sekventiell basis i relation till det första kvartalet. Även om data från MSA är föremål för volatilitet och påverkas av faktorer som kampanjerbudanden och distributionsuppbyggnad bör noteras att trots den blygsamma sekventiella nedgången i marknadsandel för ZYN under kvartalet (1 procentenhets minskning i relation till första kvartalet) uppvisade ZYN den starkaste ökningen i omsättningshastighet bland samtliga större konkurrenter.

Skandinavien

Skandinavien avser Sverige, Norge och Danmark.

Nyckeltal

	april-juni			januari-juni			helår 2020
	2021	2020	förändr %	2021	2020	förändr %	
Finansiell data							
Nettoomsättning, MSEK	1 267	1 184	7	2 516	2 217	13	4 675
Rörelseresultat, MSEK	649	619	5	1 368	1 115	23	2 465
Rörelsemarginal, %	51,2	52,3		54,4	50,3		52,7
Leveransvolymer							
Snus, miljoner dosor	61,5	60,5	2	122,4	117,0	5	243,6
Nikotinportioner, miljoner dosor	4,9	3,2	54	9,2	6,0	55	13,1
Chew bags och tobacco bits, miljoner dosor	0,8	1,0	-24	1,8	2,1	-16	4,4

Marknadsandelar, Skandinavien¹⁾

Procent	april-juni			januari-juni			helår 2020
	2021	2020	förändr %-andel	2021	2020	förändr %-andel	
Snus ²⁾	59,7	59,8	-0,1	59,7	60,0	-0,2	60,0
Nikotinportioner ³⁾	15,2	15,9	-0,7	15,7	16,3	-0,5	16,0
Totalt⁴⁾	50,7	53,7	-3,0	51,3	54,3	-3,0	53,5

1) Baserat på data från Nielsen (exklusive tobakister och online-försäljning): 13 veckor till 27 juni 2021 respektive 28 juni 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 5 respektive 2 procent. Covid-19-relaterade reserestriktioner, med skiften mellan försäljningskanaler som följd, påverkade leveransvolymerna och genomsnittspriser under både det andra kvartalet 2021 och 2020. Under innevarande års andra kvartal började leveranserna till gränshandeln och travel retail att återhämta sig men förblev långt under leveransnivåerna före pandemin. Jämförelsen mellan åren påverkades också av påskens infallande.

Den 4-procentiga ökningen av leveransvolymerna drevs av en betydande tillväxt för nikotinportioner, men även volymerna för snus ökade. Förbättrade genomsnittspriser bidrog ytterligare till försäljningstillväxten i lokala valutor. Påskens infallande under 2021 påverkade leveransvolymerna positivt under det första kvartalet men medförde en negativ effekt under det andra kvartalet. Under 2020 uppstod både de positiva och negativa effekterna på leveranserna till följd av påskens infallande under det andra kvartalet.

Rörelseresultatet i lokala valutor ökade markant för snus men betydande marknadsinvesteringar för nikotinportioner motverkade den positiva effekten av ökad försäljning av nikotinportioner. Swedish Match lanserade under maj månad VOLT – en ny varumärkesfamilj för nikotinportioner på den svenska marknaden. Lanseringen av VOLT stöds av omfattande aktiviteter gentemot handel samt konsumenter och hittills har responsen från återförsäljare och konsumenter varit positiv.

Till följd av Covid-19-relaterade reserestriktioner och skiften mellan försäljningskanaler är det fortsatt utmanande att få en rättvisande bild av den underliggande tillväxten på den skandinaviska marknaden för rökfria produkter, i synnerhet för kortare tidsperioder. Swedish Match bedömer dock att den starka efterfrågan på nikotinportioner, genomgående på marknaderna, drev på den underliggande marknadstillväxten till cirka 10 procent, sett till volym.

På sekventiell basis i relation till det första kvartalet 2021 minskade, enligt Nielsen, Swedish Match andel av den skandinaviska kategorin för rökfria produkter med något mer än 1 procentenhet. Den sekventiella minskningen för snus var marginell och för nikotinportioner påverkades ZYN-portföljen negativt av den nya tobakslagstiftningen i Danmark som innebär förbud mot prisskyllning i butik. På den svenska marknaden har den initiala positiva responsen på produktserien VOLT från konsumenter varit mer uttalad i e-handelskanaler, vilka inte inkluderas av Niensens data.

Övriga marknader

Nyckeltal

	april-juni			januari-juni			helår 2020
	2021	2020	förändr %	2021	2020	förändr %	
Nettoomsättning, MSEK	31	47	-34	71	94	-25	158
Rörelseresultat, MSEK	-48	-18	165	-96	-31	208	-125
Rörelsemarginal, %	-155,7	-38,9		-135,9	-33,0		-79,1
Leveransvolymerna, miljoner dosor ¹⁾	1,5	2,4	-35	3,5	4,7	-25	7,9

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

För rökfria produkter på Övriga marknader ökade försäljningen kraftigt för nikotinportioner men den betydande minskningen av tuggtobaksleveranser (främst till följd av regulatoriska utmaningar på den tyska marknaden) resulterade i minskad försäljning totalt sett. Förutom den lägre bruttovinsten för tuggtobak påverkades utvecklingen av rörelseresultatet negativt av fortsatta investeringar till stöd för framtida tillväxt på flera marknader.

De första sex månaderna

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

I lokala valutor ökade nettoomsättningen och rörelseresultatet för produktsegmentet Rökfria produkter med 20 respektive 28 procent. Den huvudsakliga faktorn till den starka försäljningsutvecklingen var den imponerande utvecklingen i USA där ZYN ökade med mer än 50 procent och med ökad försäljning även av moist snuff. Även försäljningsökningen i Skandinavien var stark och ökade med 13 procent i lokala valutor, gynnat av en stark underliggande kategoritillväxt, timing-effekter för leveranser samt fördelaktig pris/mix vilket var ett resultat av både genomförda prisförändringar och skiftet mellan försäljningskanaler till följd av Covid-19-relaterade reserestriktioner. På Övriga marknader kunde försäljningstillväxten för nikotinportioner inte kompensera för en minskad försäljning av tuggtobak.

I lokala valutor ökade rörelseresultatet för produktsegmentet Rökfria produkter med 28 procent. Resultatet ökade starkt i både USA och Skandinavien, men för Övriga marknader minskade rörelseresultatet främst till följd av ökade marknadsinvesteringar till stöd för framtida tillväxt.

Cigarrer

Highlights andra kvartalet:

- Ökade leveranser och förbättrade priser drev en stark tvåsiffrig tillväxt för försäljning och rörelseresultat i lokal valuta.
- Fortsatt kategoritillväxt, driven av natural leaf-cigarrer, trots lättnader av Covid-19-restriktioner.
- Swedish Match marknadsandel upp på årsbasis, något ned på sekventiell basis jämfört med det första kvartalet men med en förbättring inom det snabbare växande segmentet för natural leaf-cigarrer.



Nyckeltal

MSEK	april-juni			januari-juni			helår
	2021	Omräknat 2020 ¹⁾	förändr %	2021	Omräknat 2020 ¹⁾	förändr %	
Nettoomsättning	1 138	1 069	7	2 387	2 197	9	4 533
Rörelseresultat	458	378	21	1 018	816	25	1 796
Rörelsemarginal, %	40,3	35,4		42,6	37,2		39,6
EBITDA	479	400	20	1 060	860	23	1 883
EBITDA marginal, %	42,1	37,4		44,4	39,2		41,5
Av- och nedskrivningar	-21	-22		-42	-44		-87
Kapitalinvesteringar	20	10	110	39	34	15	74

1) Omräknat för att återspegla en korrigering 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	april-juni			januari-juni			helår
	2021	Omräknat 2020 ¹⁾	förändr %	2021	Omräknat 2020 ¹⁾	förändr %	
Nettoomsättning	135	110	23	284	227	25	493
Rörelseresultat	54	39	40	121	84	44	195
Rörelsemarginal, %	40,2	35,4		42,6	37,2		39,6
EBITDA	57	41	38	126	89	42	205
EBITDA marginal, %	42,1	37,4		44,4	39,2		41,5
Av- och nedskrivningar	-3	-2		-5	-5		-9
Kapitalinvesteringar	2	1	142	5	3	33	8

1) Omräknat för att återspegla en korrigering 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 andra kvartalet

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

Försäljning och vinst för produktsegmentet Cigarrer härrör nästan uteslutande från verksamheten i USA. Försäljningsökningen i lokal valuta om 23 procent berodde på kombinationen av den 12 procentiga volymtillväxten och en betydande förbättring av genomsnittspriset per cigarr. Leveransvolymerna för White Owl förbättrades jämfört med motsvarande period föregående år men de totala volymerna för HTL-cigarrer (homogenized tobacco leaf) minskade till följd av mycket begränsade leveranser av cigarrer inom lågprissegmentet. Leveransvolymerna för natural leaf-cigarrer ökade kraftigt på grund av den allmänt stora efterfrågan för natural leaf, fortsatt framgång för vårt Game-varumärke samt den negativa effekten av Covid-19-relaterade effekter på produktionsnivåer under jämförelseperioden. Det förbättrade genomsnittspriset speglade både genomförda prishöjningar och positiva mixeffekter främst inom HTL-cigarrer.

Swedish Match har fortsatt att göra framsteg för att öka kapaciteten för de mer arbetskraftsintensiva natural leaf-cigarrerna som tillverkas i Dominikanska republiken. Till följd av den mycket starka efterfrågan på cigarrer både inom natural leaf och HTL kvarstår dock utmaningen att fullt ut tillgodose återförsäljares och distributörers beställningar.

En procentuellt sett mindre ökning av försäljnings- och administrationsomkostnader jämfört med ökningen av försäljning och bruttovinst ledde till en 40-procentig ökning av rörelseresultatet i lokal valuta och en förbättrad rörelsemarginal för produktsegmentet.

Baserat på data från MSA, som mäter distributörers leveranser till handeln, ökade de totala volymerna inom kategorin för massmarknadscigarrer (exklusive little cigars) med nästan 4 procent under kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år med tillväxt för natural leaf-cigarrer som översteg den för HTL-cigarrer. Medan Swedish Match marknadsandelsökning på årsbasis (enligt data från MSA) härrörde från HTL-segmentet, så minskade marknadsandelen något inom HTL på sekventiellt basis, jämfört med det första kvartalet, men företagets position inom det snabbt växande segmentet för natural leaf-cigarrer förbättrades vilket är i linje med strategin att fokusera på de snabbast växande segmenten.

Leveransvolym, USA

Miljoner cigarrer	april-juni		förändr %	januari-juni		förändr %	helår 2020
	2021	2020		2021	2020		
Homogenized tobacco leaf (HTL) cigarrer	200	213	-6	452	379	19	838
Natural leaf cigarrer	297	230	30	594	516	15	1 065
Cigarrer totalt	497	443	12	1 046	895	17	1 903

Marknadsandelar¹⁾

Procent	april-juni		förändr %-andel	januari-juni		förändr %-andel	helår 2020
	2021	2020		2021	2020		
Homogenized tobacco leaf (HTL) cigarrer	15,1	14,3	0,8	15,6	13,7	1,9	15,3
Natural leaf cigarrer	34,7	35,5	-0,8	34,4	39,9	-5,5	37,6
Cigarrer totalt	22,5	21,4	1,1	22,6	22,5	0,1	22,9

1) Baserat på data från MSA för distributörers leveranser till handeln (massmarknadscigarrer exkl. "little cigars"): 13 veckor till 27 juni 2021 respektive 28 juni 2020. Estimat för 2020 har uppdaterats för att reflektera förändringar i MSA:s dataunderlag.

De första sex månaderna

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

För sexmånadersperioden ökade försäljningen med 25 procent i lokal valuta till följd av förbättrade priser och tvåsiffrig volymtillväxt för cigarrer både inom HTL och natural leaf. De totala volymerna under det första halvåret översteg 1 miljard cigarrer, trots påverkan från produktionsbegränsningar som hämmade förmågan att tillgodose efterfrågan. Rörelseresultatet ökade med mer än 40 procent i lokal valuta, vilket resulterade i en betydande ökning av rörelsemarginalen.

Baserat på data från MSA av distributörers leveranser till handeln ökade den totala kategorin för massmarknadscigarrer (exklusive little cigars) med 9 procent för sexmånadersperioden medan Swedish Match ökade i en något snabbare takt.

Tändprodukter

Highlights andra kvartalet:

- Kraftig försäljningsökning till följd av ökade volymer för både tändare och tändstickor och inkluderandet av den nyligen förvärvade verksamheten Fire-Up.
- Tvåsiffrig tillväxt för underliggande rörelseresultat i lokala valutor, drivet av tändare.



Nyckeltal

MSEK	april-juni		förändr %	januari-juni		förändr %	helår 2020
	2021	2020		2021	2020		
Nettoomsättning	321	275	17	626	584	7	1 149
Rörelseresultat	103	52	98	170	119	43	222
Rörelsemarginal, %	31,9	18,9		27,1	20,4		19,3
EBITDA	113	62	82	190	140	36	261
EBITDA marginal, %	35,3	22,7		30,4	24,0		22,7
Av- och nedskrivningar	-11	-11		-21	-21		-39
Kapitalinvesteringar	15	6	151	23	14	72	29

Det andra kvartalet

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

Exklusive valutaomräkningseffekter ökade försäljningen med 27 procent, med stark försäljningstillväxt för både tändare och tändstickor. För tändare drevs försäljningstillväxten av en betydande volymökning i jämförelse med en relativt svag utveckling under motsvarande period föregående år. Även volymerna för tändstickor ökade, men det nyligen förvärvade nederländska bolaget Fire-Up (som tillverkar olika tändrelaterade produkter) stod för det huvudsakliga bidraget till försäljningsökningen i lokala valutor.

Exklusive valutaomräkningseffekter mer än fördubblades rörelseresultatet jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet för det andra kvartalet 2020 gynnades av försäljning av mark uppgående till mindre än 10 MSEK. Det andra kvartalet under innevarande år gynnades av både betydande försäljning av mark samt intäkter relaterade till positiva utfall i skatteärenden avseende indirekta skatter om totalt mer än 60 MSEK. På underliggande basis ökade rörelseresultatet i lokala valutor främst för tändare trots kraftigt ökade råmaterialkostnader. Det underliggande rörelseresultatet ökade även för tändstickor och kompletterande produkter. Det nyligen förvärvade bolaget Fire-Up bidrog med ett litet tillskott i rörelseresultat under det andra kvartalet.

Leveransvolymer, globalt

	april-juni		förändr %	januari-juni		förändr %	helår 2020
	2021	2020		2021	2020		
Tändstickor, miljarder	15,4	14,9	3	31,1	30,0	4	57,3
Tändare, miljoner	72,7	62,2	17	151,2	135,0	12	293,4

De första sex månaderna

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

Exklusive valutaomräkningseffekter samt effekten av förvärvet av Fire-Up ökade försäljningen i lokala valutor med 13 procent med en stabil utveckling för både tändare och tändstickor. Rörelseresultatet gynnades under perioden av intäkter från försäljning av mark och positiva utfall i skatteärenden om totalt något mer än 65 MSEK. De första sex månaderna föregående år inkluderade intäkter av liknande karaktär om 25 MSEK. Exkluderat dessa poster och de negativa effekterna från valutaomräkning ökade rörelseresultatet med mer än 30 procent till följd av en stark utveckling för både tändare och tändstickor. För kompletterande produkter minskade rörelseresultatet i lokal valuta något.

Kassaflöde och finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2 894 MSEK (3 162) för de första sex månaderna 2021. Kassaflödet påverkades negativt av förändringar från rörelsekapital, främst till följd av timing-effekter och högre skatteinbetalningar som delvis motverkades av den starkare utvecklingen för EBITDA och den ovan nämnda förlikningsintäkten om 300 MSEK.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar ökade till 576 MSEK (516) huvudsakligen hänförligt till produktområdet Rökfria produkter. Kassaflödet från investeringsverksamheten inkluderar ett förvärv av ett mindre europeiskt bolag som tillverkar ekologiska tändkuber och relaterade produkter (se Not 5).

Koncernens finansnetto för de första sex månaderna uppgick till -174 MSEK (-162) och speglade lägre avkastning på överskottslikviditet och högre räntor på skulder.

Under de första sex månaderna upptogs nya obligationslån om 1 612 MSEK, amorteringar av obligationslån uppgick till 750 MSEK och förtida amortering av kortfristiga obligationslån uppgick till 716 MSEK. Per den 30 juni 2021 hade Swedish Match 15 337 MSEK i räntebärande lån, exklusive förmånsbestämda pensionsförpliktelser men inklusive leasingkulder om 283 MSEK. Koncernens räntebärande lån per den 31 december 2020 uppgick till 15 523 MSEK. Under återstoden av 2021 förfaller 803 MSEK av obligationslånen till betalning. För ytterligare information om förfalloprofilen för låneportföljen, se Swedish Match webbplats. Förmånsbestämda pensionsförpliktelser, netto, minskade till 1 148 MSEK per den 30 juni 2021 från 1 411 MSEK per den 31 december 2020 främst till följd av positiva omvärderingseffekter från högre diskonteringsräntor och högre avkastning på förvaltningstillgångar.

Outnyttjade garanterade kreditlöften uppgick per den 30 juni 2021 till 1 500 MSEK. Vid periodens slut uppgick likvida medel till 1 962 MSEK jämfört med 3 411 MSEK per den 31 december 2020.

Per den 30 juni 2021 uppgick nettolåneskulden till 14 523 MSEK jämfört med 13 523 MSEK per den 31 december 2020 och 13 384 per den 30 juni 2020.

Återföring till aktieägare och aktien

Under de första sex månaderna 2021 betalade Swedish Match 2 369 MSEK i kontant utdelning till aktieägarna. Under samma period återköptes 18,8 miljoner egna aktier för 1 360 MSEK till ett genomsnittspris om 72:16 SEK, i enlighet med bemyndigande från årsstämmorna 2020 och 2021. Sedan återköpen startade har återköpta aktier förvärvats till ett genomsnittspris om 15:22 SEK. Per den 30 juni 2021 uppgick bolagets innehav till 14,8 miljoner aktier, vilket motsvarade 0,93 procent av det totala antalet registrerade aktier. Antalet utestående aktier, netto, uppgick per den 30 juni 2021 till 1 565 miljoner.

Antalet aktier och röster i Swedish Match AB (publ) har under maj månad 2021 ökat 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. Tvärtom, enligt Swedish Match beräkningar har, i likhet med helåret 2020, Covid-19-relaterade förändringar i konsumenters efterfrågan och inköpsmönster bidragit till ökad försäljning inom flera verksamheter. För cigarrer, medan en stark konsumentefterfrågan bedöms ha ökat ytterligare till följd av Covid-19 har relaterade produktionsbegränsningar fortsatt att påverka Swedish Match förmåga att fullt ut möta efterfrågan på natural leaf-cigarrer under de första sex månaderna 2021. För produktsegmentet Rökfria produkter har försäljning och rörelseresultat under de första sex månaderna 2021 gynnats av effekter från mixen mellan försäljningskanaler till följd av Covid-19-restriktioner relaterade till resor.

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.

Finansiell position och likviditet

Swedish Match har en god finansiell position med starka kassaflöden från den löpande verksamheten och en solid kreditrating vilket möjliggör för fortsatta investeringar och tillväxtpotentialer. Swedish Match arbetar ständigt för att optimera sin kapitalstruktur med fokus på finansiell flexibilitet och stabilitet. Styrelsen har antagit vissa finansiella riktlinjer för att säkerställa att likviditets- och refinansieringsrisk hanteras. För detaljerad information om Swedish Match finansiella position och likviditet, se Kassaflyde och finansiering och för information om fastställande av utdelningar till aktieägare, se Mål, principer och processer för hantering av kapital i denna rapport.

Redovisningseffekter

Ledningen har granskat och utvärderat väsentliga antaganden samt andra fakta och omständigheter som kan ha en påverkan på de redovisade värdena i enlighet med IFRS. För närvarande finns det inga indikationer på att Covid-19-pandemin kommer att påverka verksamhetens långsiktiga utveckling som skulle medföra några betydande effekter på värderingen av företagens tillgångar.

Kreditriskerna utvärderas löpande och det finns inga indikationer på några väsentliga förändringar i kunders kreditvillkor eller deras förmåga att betala utestående fakturor i tid.

Finansiella tillgångar i flera länder har, i synnerhet lån och aktier, påverkats av osäkerhet gällande Covid-19 som lett till värderingsvolatilitet. Vissa av koncernens pensionstillgångar är placerade i aktier, vars tillväxt förväntas överstiga skuldernas utveckling på lång sikt men ger samtidigt en volatilitet och en ökad risk på kort sikt. I början av 2020 erfor koncernens pensionstillgångar värdenedgångar till följd av utbrottet av Covid-19 men som sedan återhämtade sig under den resterande delen av 2020. Uppdaterade aktuariella antaganden per den 30 juni 2021 som används vid värdering av våra förmånsbestämda pensionsplaner har resulterat i ett lägre redovisat värde för koncernens förmånsbestämda pensionsförpliktelser. Per den 30 juni 2021 hade koncernens förmånsbestämda pensionsnettoskuld minskat med 263 MSEK jämfört med december 2020, främst till följd av positiva omvärderingseffekter på grund av högre diskonteringsräntor och högre avkastning på förvaltningstillgångar. Vid konsolidering påverkades även koncernens redovisade nettopensions-skuld av negativa valutaomräkningseffekter jämfört med december 2020 främst till följd av en starkare amerikansk dollar i relation till den svenska kronan.

Koncernens derivat och inlåning är placerade hos banker med gott kreditbetyg. Kreditrisken för finansiella motparter övervakas dagligen. Ledningen har vidare bedömt att det inte finns någon förändring i den underliggande risken som påverkar klassificeringen av finansiella instrument redovisade i balansräkningen. För mer information om de redovisade värdena se Not 3 - Bokfört värde och verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder.

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

Övriga händelser under kvartalet

FDA

Den 29 april 2021 meddelade FDA att man avser att arbeta för att inom ett år kunna presentera ett förslag till produktstandard som skulle förbjuda alla karaktäriserande smaker (inklusive mentol) i cigarrer. Detta uttalande är i linje med tidigare uttalanden som myndigheten gjort sedan 2016. Föreslagna regler går igenom en process med kommentarer från allmänheten innan en slutlig regel publiceras.

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 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.

Under 2021 avser Swedish Match att öka investeringarna för satsningar inom marknadsföring, distribution och försäljning både på existerande och nya marknader för att aktivt delta i tillväxtpotentialer. 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 större delen 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 sex månaderna 2021 uppgick till 15 MSEK (11). Resultatet före skatt uppgick till 1 026 MSEK (695) och nettoresultatet för de första sex månaderna uppgick till 1 086 MSEK (759). Det förbättrade resultatet före skatt jämfört med föregående år var främst hänförligt resultat från andelar i koncernbolag.

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

Under de första sex månaderna uppgick amorteringar av obligationslån, inklusive hänförliga valutaderivatinstrument, till 1 467 MSEK och nya obligationslån om 1 612 MSEK har upptagits.

Under perioden beslutades det om en uppdelning av företagens 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 sex månaderna återköpte moderbolaget 18,8 miljoner (24,1) egna aktier om 1 360 MSEK (1 435).

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. Rapporten för januari-september 2021 kommer att publiceras den 27 oktober 2021.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 20 juli 2021

Conny Karlsson
Styrelseordförande

Andrew Cripps
Vice styrelseordförande

Charles A. Blixt
Styrelsemedlem

Patrik Engelbrektsson
Styrelsemedlem

Jacqueline Hoogerbrugge
Styrelsemedlem

Alexander Lacik
Styrelsemedlem

Pauline Lindwall
Styrelsemedlem

Pär-Ola Olausson
Styrelsemedlem

Dragan Popovic
Styrelsemedlem

Wenche Rolfsen
Styrelsemedlem

Joakim Westh
Styrelsemedlem

Lars Dahlgren
Verkställande direktör och koncernchef

Produktsegment i sammandrag och nyckeltal

Nettoomsättning

MSEK	april-juni			januari-juni			helår 2020
	2021	2020	förändr %	2021	2020	förändr %	
Rökfria produkter	2 955	2 695	10	5 778	5 203	11	10 651
Cigarrer	1 138	1 069	7	2 387	2 197	9	4 533
Tändprodukter	321	275	17	626	584	7	1 149
Nettoomsättning från produktsegment	4 414	4 039	9	8 791	7 984	10	16 332
Övrig verksamhet	90	94	-4	169	178	-5	366
Nettoomsättning	4 505	4 133	9	8 960	8 162	10	16 698

Rörelseresultat

MSEK	april-juni			januari-juni			helår 2020
	2021	Omräknat 2020	förändr %	2021	Omräknat 2020	förändr %	
Rökfria produkter	1 428	1 301	10	2 893	2 455	18	5 142
Cigarrer	458	378	21	1 018	816	25	1 796
Tändprodukter	103	52	98	170	119	43	222
Rörelseresultat från produktsegment	1 988	1 731	15	4 080	3 390	20	7 160
Övrig verksamhet	-32	-38		-69	-97		-169
Förlikningsintäkt	-	-		300	-		-
Rörelseresultat	1 956	1 693	16	4 310	3 294	31	6 991

Rörelsemarginal per produktsegment

Procent	april-juni			januari-juni			helår 2020
	2021	Omräknat 2020		2021	Omräknat 2020		
Rökfria produkter	48,3	48,3		50,1	47,2		48,3
Cigarrer	40,3	35,4		42,6	37,2		39,6
Tändprodukter	31,9	18,9		27,1	20,4		19,3
Rörelsemarginal från produktsegment	45,0	42,9		46,4	42,5		43,8

EBITDA per produktsegment

MSEK	april-juni			januari-juni			helår 2020
	2021	Omräknat 2020	förändr %	2021	Omräknat 2020	förändr %	
Rökfria produkter	1 532	1 401	9	3 093	2 653	17	5 539
Cigarrer	479	400	20	1 060	860	23	1 883
Tändprodukter	113	62	82	190	140	36	261
EBITDA från produktsegment	2 124	1 863	14	4 343	3 654	19	7 684

EBITDA marginal per produktsegment

Procent	april-juni			januari-juni			helår 2020
	2021	Omräknat 2020		2021	Omräknat 2020		
Rökfria produkter	51,8	52,0		53,5	51,0		52,0
Cigarrer	42,1	37,4		44,4	39,2		41,5
Tändprodukter	35,3	22,7		30,4	24,0		22,7
EBITDA marginal från produktsegment	48,1	46,1		49,4	45,8		47,0

Nyckeltal

	januari-juni 2021	Omräknat 2020	juli 2020- juni 2021 omräknat	Helår 2020
Rörelsemarginal från produktsegment, %	46,4	42,5	45,8	43,8
Rörelsemarginal, exklusive större engångsposter, %	44,8	40,4	44,1	41,9
Nettolåneskuld, MSEK	14 523	13 384	14 523	13 523
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, MSEK	576	516	1 186	1 126
Av- och nedskrivningar, MSEK	293	297	585	588
EBITA, MSEK	4 048	3 334	7 782	7 068
EBITA räntetäckningsgrad	24,4	23,4	22,0	21,4
Nettolåneskuld/EBITA	-	-	1,9	1,9
Justerat resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK ¹⁾	1:89	1:49	3:61	3:22
<i>Aktiedata</i>				
Antal utestående aktier vid periodens slut	1 565 228 120	1 608 193 150	1 565 228 120	1 584 070 830
Genomsnittligt antal utestående aktier	1 577 900 317	1 619 708 401	1 587 761 330	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		april-juni		förändr	januari-juni		förändr	helår
	Not	2021	Omräknat 2020	%	2021	Omräknat 2020	%	2020
Nettoomsättning inkl. tobaksskatt		5 403	5 118		10 786	9 964		20 451
Avgår, tobaksskatt		-898	-986		-1 826	-1 802		-3 753
Nettoomsättning	2	4 505	4 133	9	8 960	8 162	10	16 698
Kostnad för sålda varor		-1 514	-1 460		-2 984	-2 882		-5 751
Bruttoresultat		2 990	2 672	12	5 976	5 279	13	10 947
Försäljnings- och administrationskostnader		-1 037	-982		-1 970	-1 990		-3 968
Resultatandel i intresseföretag		3	2		5	5		13
Förlikningsintäkt		-	-		300	-		-
Rörelseresultat		1 956	1 693	16	4 310	3 294	31	6 991
Finansiella intäkter		7	10		18	37		49
Finansiella kostnader		-92	-94		-192	-200		-396
Finansnetto		-85	-84		-174	-162		-347
Resultat före skatt		1 871	1 609	16	4 136	3 131	32	6 644
Skatter		-430	-355		-915	-710		-1 756
Periodens resultat		1 441	1 254	15	3 221	2 422	33	4 888
<i>Hänförligt till:</i>								
Moderbolagets aktieägare		1 441	1 253		3 220	2 421		4 888
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0		1	0		1
Periodens resultat		1 441	1 254	15	3 221	2 422	33	4 888
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK ¹⁾	4	0:92	0:78		2:04	1:49		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	april-juni		januari-juni		helår
	2021	2020	2021	2020	
Periodens resultat	1 441	1 254	3 221	2 422	4 888
<i>Övrigt totalresultat som kan omföras till resultaträkningen</i>					
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-185	-625	266	-133	-1 120
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	12	-82	39	-38	-51
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-2	17	-8	8	11
Delsumma, netto efter skatt	-176	-691	296	-163	-1 160
<i>Övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till resultaträkningen</i>					
Aktuariella vinster/förluster avseende pensioner, inklusive särskild löneskatt	19	-80	370	-418	-132
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-3	13	-89	101	33
Delsumma, netto efter skatt	17	-67	282	-317	-99
Periodens totalresultat	1 282	496	3 799	1 941	3 629
<i>Hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	1 282	496	3 798	1 941	3 628
Innehav utan bestämmande inflytande	1	0	1	0	0
Periodens totalresultat	1 282	496	3 799	1 941	3 629

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	30 juni 2021	31 december 2020
Immateriella anläggningstillgångar		2 270	2 237
Materiella anläggningstillgångar		4 065	3 633
Nyttjanderättstillgångar		273	278
Andelar i intresseföretag		38	42
Övriga långfristiga tillgångar och operativa fordringar		27	20
Övriga långfristiga finansiella tillgångar och fordringar	3,7	1 691	1 556
Summa anläggningstillgångar		8 364	7 765
Övriga kortfristiga finansiella fordringar	3,7	303	219
Kortfristiga operativa tillgångar och fordringar	3	4 456	3 732
Likvida medel	3	1 962	3 411
Summa omsättningstillgångar		6 721	7 362
Tillgångar som innehas för försäljning ¹⁾		2	28
Summa tillgångar		15 087	15 155
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		-7 744	-7 814
Innehav utan bestämmande inflytande		17	16
Summa eget kapital		-7 727	-7 798
Långfristiga finansiella avsättningar		1 267	1 268
Långfristiga räntebärande skulder	3	13 817	13 514
Övriga långfristiga finansiella skulder	3,7	1 662	1 926
Övriga långfristiga operativa skulder	3	477	485
Summa långfristiga skulder		17 223	17 194
Kortfristiga räntebärande skulder	3	1 793	1 850
Övriga kortfristiga finansiella skulder	3,7	359	653
Övriga kortfristiga operativa skulder	3	3 439	3 257
Summa kortfristiga skulder		5 592	5 759
Summa skulder		22 814	22 953
Summa eget kapital och skulder		15 087	15 155

1) Tillgångar som innehas för försäljning avser mark- och skogstillgångar. Det verkliga värdet med avdrag för försäljningskostnader förväntas inte understiga det bokförda värdet.

Koncernens kassaflöde i sammandrag

MSEK

januari-juni

Omräknat

	2021	2020
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Resultat före skatt	4 136	3 131
Resultatandelar i intresseföretag	-5	-5
Erhållen utdelning från intresseföretag	9	10
Poster som inte ingår i kassaflöde m.m. ¹⁾	190	367
Betald inkomstskatt	-937	-579
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	3 393	2 925
Förändringar av rörelsekapital	-499	237
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 894	3 162
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-576	-516
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	27	11
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3	-28
Förvärv av dotterföretag ²⁾	-39	-32
Förändring i finansiella fordringar m.m.	-3	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-594	-565
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Upptagna lån	1 612	3 175
Amortering av lån	-1 467	-500
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-2 369	-2 020
Återköp av egna aktier	-1 360	-1 435
Leasingbetalningar	-44	-42
Realiserad valutavinst/förlust från finansiella instrument	-204	-175
Övrigt	4	1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 826	-995
Minskning/Ökning av likvida medel	-1 526	1 602
Likvida medel vid periodens början	3 411	2 370
Valutakursdifferens i likvida medel	76	-65
Likvida medel vid periodens slut	1 962	3 907

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 5) 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	2 421	0	2 422
Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt	-480	0	-481
Periodens totalresultat	1 941	0	1 941
Utdelning	-2 020	-	-2 020
Återköp av egna aktier	-1 435	-	-1 435
Avsättning till fri reserv genom indragning av egna aktier	-18	-	-18
Fondemission	18	-	18
Utgående kapital per 30 juni 2020	-7 837	16	-7 821
Ingående eget kapital per 1 januari 2021	-7 814	16	-7 798
Periodens resultat	3 220	1	3 221
Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt	578	0	578
Periodens totalresultat	3 798	1	3 799
Utdelning	-2 369	0	-2 369
Återköp av egna aktier	-1 360	-	-1 360
Avsättning till fri reserv genom indragning av egna aktier	-10	-	-10
Fondemission	10	-	10
Utgående kapital per 30 juni 2021	-7 744	17	-7 727

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 juni 2021 uppgick till 9 231 MSEK och utdelningsbara medel uppgick till 8 842 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.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	januari-juni	
	2021	2020
Nettoomsättning	15	11
Administrationskostnader	-119	-170
Rörelseresultat	-103	-159
Resultat från andelar i koncernbolag	1 310	1 027
Finansiella intäkter	-	0
Finansiella kostnader	-181	-173
Finansnetto	-181	-173
Resultat före skatt	1 026	695
Skatter	60	64
Periodens resultat	1 086	759

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	januari-juni	
	2021	2020
Periodens resultat	1 086	759
<i>Övrigt totalresultat som kan omföras till resultaträkningen</i>		
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassafördessäkringar	39	-38
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-8	8
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	31	-30
Periodens totalresultat	1 116	729

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 juni 2021	30 juni 2020	31 december 2020
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	31 740	32 033	31 675
Omsättningstillgångar	468	350	2 555
Kassa och övriga kortfristiga placeringar	0	1	250
Summa tillgångar	32 209	32 384	34 481
Eget kapital	9 231	9 244	11 843
Obeskattade reserver	2 675	2 325	2 675
Avsättningar	66	110	93
Långfristiga skulder	13 995	14 664	13 726
Kortfristiga skulder	6 241	6 040	6 143
Summa skulder	20 302	20 814	19 962
Summa eget kapital och skulder	32 209	32 384	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 28-29 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, april-juni

MSEK	Segment								Övrig verksamhet		Koncern	
	Rökfria produkter		Cigarrer		Tändprodukter		Totalt segment					
	apr-jun		apr-jun		apr-jun		apr-jun		apr-jun		apr-jun	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Huvudsakliga geografiska marknader												
USA	1 657	1 464	1 138	1 069	34	19	2 829	2 552	-	-	2 829	2 552
Skandinavien	1 267	1 184	-	-	9	9	1 276	1 193	90	94	1 366	1 287
Övriga marknader	31	47	-	-	279	247	310	294	-	-	310	294
Total nettoomsättning	2 955	2 695	1 138	1 069	321	275	4 414	4 039	90	94	4 505	4 133

Nettoomsättning, januari-juni

MSEK	Segment								Övrig verksamhet		Koncern	
	Rökfria produkter		Cigarrer		Tändprodukter		Totalt segment					
	Huvudsakliga geografiska marknader		jan-jun		jan-jun		jan-jun		jan-jun		jan-jun	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
USA	3 191	2 891	2 387	2 197	79	47	5 658	5 135	-	-	5 658	5 135
Skandinavien	2 516	2 217	-	-	24	21	2 540	2 239	169	178	2 709	2 417
Övriga marknader	71	94	-	-	522	516	593	610	-	-	593	610
Total nettoomsättning	5 778	5 203	2 387	2 197	626	584	8 791	7 984	169	178	8 960	8 162

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 juni 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	-	1 834	-	-	-	1 834	1 834
Övriga långfristiga finansiella fordringar	-	43	-	529	550	1 122	1 122
Övriga kortfristiga tillgångar och finansiella fordringar	67	119	-	39	349	574	574
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter ¹⁾	-	-	-	0	144	145	145
Likvida medel	-	1 962	-	-	-	1 962	1 962
Summa tillgångar	67	3 958	-	568	1 043	5 637	5 637
Räntebärande skulder	-	-	15 610	-	-	15 610	15 974
Övriga långfristiga finansiella skulder	-	-	203	178	42	423	423
Övriga kortfristiga skulder	3	-	80	-	1 691	1 774	1 774
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter ¹⁾	-	-	86	47	781	914	914
Leverantörsskulder	-	-	481	-	-	481	481
Summa skulder	3	-	16 460	225	2 514	19 202	19 566

1) Upplupna ränteutgifter 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	-	636	-	636
Derivat, finansiella skulder	-	228	-	228

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 andra 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 14 501 MSEK (14 035) av vilka 10 493 MSEK (9 991) var i kassaflödessäkringar bestående av valuta- och ränteswappar relaterade till obligationslån. Resterande 4 008 MSEK (4 044) bestod av valutaswappar 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 – Resultat per aktie

Tabellen nedan visar komponenterna som används i beräkningen för resultat per aktie. Resultatet per aktie per kvartal beräknas genom att subtrahera resultat per aktie för föregående rapportperiod (januari-mars) från den aktuella periodens resultat per aktie (januari-juni).

Resultat per aktie

Före och efter utspädning	april-juni		januari-juni		helår
	2021	Omräknat 2020	2021	Omräknat 2020	
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	1 441	1 253	3 220	2 421	4 888
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, exkl. större engångsposter, MSEK	1 441	1 253	2 982	2 421	5 174
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier ²⁾	1 573 703 790	1 613 437 980	1 577 900 317	1 619 708 401	1 608 665 372
Resultat per aktie, SEK ²⁾	0:92	0:78	2:04	1:49	3:04
Justerat resultat per aktie, SEK ¹⁾²⁾	0:92	0:78	1:89	1:49	3:22

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.

Not 5 – 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 6 – 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 föreskrev 2010.

Not 7 – 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 + 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	april-juni		januari-juni		juli 2020- juni 2021 Omräknat	helår 2020
	2021	Omräknat 2020	2021	Omräknat 2020		
Periodens resultat	1 441	1 254	3 221	2 422	5 688	4 888
Skatter	430	355	915	710	1 962	1 756
Finansnetto	85	84	174	162	359	347
Periodens rörelseresultat	1 956	1 693	4 310	3 294	8 008	6 991
Avgår, större engångsposter	-	-	-300	-	-300	-
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	18	20	37	40	74	77
EBITA	1 975	1 712	4 048	3 334	7 782	7 068
Av- och nedskrivningar på materiella tillgångar och nyttjanderättstillgångar	133	129	257	257		511
EBITDA	2 107	1 841	4 304	3 591		7 580

EBITDA och EBITDA marginal från produktsegment

MSEK	2021	april-juni 2020	2021	januari-juni 2020	helår 2020
	Periodens rörelseresultat	1 956	1 693	4 310	3 294
Avgår, rörelseresultat från Övrig verksamhet	32	38	69	97	169
Avgår, större engångsposter	-	-	-300	-	-
Rörelseresultat från produktsegment	1 988	1 731	4 080	3 390	7 160
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar samt nyttjanderättstillgångar	151	149	293	297	588
Avgår, av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar samt nyttjanderättstillgångar för Övrig verksamhet	-15	-16	-31	-33	-65
EBITDA från produktsegment	2 124	1 863	4 343	3 654	7 684
Nettoomsättning från produktsegment	4 414	4 039	8 791	7 984	16 332
EBITDA marginal från produktsegment, %	48,1	46,1	49,4	45,8	47,0

Större engångsposter

MSEK	2021	april-juni 2020	2021	januari-juni 2020	helår 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
Summa större engångsposter i nettoresultatet	-	-	238	-	-286

Justerat resultat per aktie

Före och efter utspädning	april-juni		januari-juni		helår 2020
	2021	Omräknat 2020	2021	Omräknat 2020	
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	1 441	1 253	3 220	2 421	4 888
Förlikningsintäkt netto efter skatt, MSEK	-	-	-238	-	-
Skattekostnad inklusive ränta, MSEK	-	-	-	-	286
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, exkl. större engångsposter, MSEK	1 441	1 253	2 982	2 421	5 174
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier	1 573 703 790	1 613 437 980	1 577 900 317	1 619 708 401	1,608,665,372
Justerat resultat per aktie, SEK¹⁾	0:92	0:78	1:89	1:49	3:22

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

EBITA ränteteckningsgrad

MSEK	januari-juni		juli 2020-	helår
	2021	Omräknat 2020	juni 2021 omräknat	2020
EBITA	4 048	3 334	7 782	7 068
Ränteintäkter	18	37	29	49
Räntekostnader	-184	-180	-383	-379
EBITA ränteteckningsgrad	24,4	23,4	22,0	21,4

Nettolåneskuld/EBITA

MSEK	juli 2020-	helår
	juni 2021 omräknat	2020
Nettolåneskuld	14 523	13 523
EBITA rullande 12 månader	7 782	7 068
Nettolåneskuld/EBITA	1,9	1,9

Nettolåneskuld

MSEK	januari-juni		helår
	2021	2020	2020
Långfristiga räntebärande skulder	13 817	14 576	13 514
Kortfristiga räntebärande skulder	1 793	1 550	1 850
Komponenter av derivat (skulder) ¹⁾	139	30	420
Komponenter av derivat (tillgångar) ²⁾	-696	-917	-546
Långfristiga leasingkulder ³⁾	203	163	208
Kortfristiga leasingkulder ⁴⁾	80	75	77
Nettoavsättning till pensioner och liknande förpliktelser ³⁾	1 278	1 892	1 503
Nettopensionstillgångar och liknande fordringar ⁵⁾	-129	-79	-92
Likvida medel	-1 962	-3 907	-3 411
Nettolåneskuld	14 523	13 384	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 första, andra och tredje kvartalet 2020 har omräknats (se Not 1).

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q2/21	Q1/21	Q4/20	Q3/20	Q2/20
Nettoomsättning inkl. tobaksskatt	5 403	5 383	5 099	5 389	5 118
Avgår, tobaksskatt	-898	-928	-962	-989	-986
Nettoomsättning	4 505	4 455	4 136	4 400	4 133
Kostnad för sålda varor	-1 514	-1 469	-1 460	-1 409	-1 460
Bruttoresultat	2 990	2 986	2 677	2 990	2 672
Försäljnings- och administrationskostnader	-1 037	-933	-1 031	-946	-982
Resultatandelar i intresseföretag	3	2	4	4	2
Förlikningsintäkt	-	300	-	-	-
Rörelseresultat	1 956	2 354	1 650	2 048	1 693
Finansiella intäkter	7	11	13	7	10
Finansiella kostnader	-92	-100	-92	-112	-94
Finansnetto	-85	-89	-80	-105	-84
Resultat före skatt	1 871	2 265	1 570	1 943	1 609
Skatter	-430	-485	-326	-721	-355
Periodens resultat	1 441	1 780	1 244	1 222	1 254
<i>Hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	1 441	1 779	1 244	1 222	1 253
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0
Periodens resultat	1 441	1 780	1 244	1 222	1 254

Kvartalsdata per produktsegment

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

Nettoomsättning

MSEK	Q2/21	Q1/21	Q4/20	Q3/20	Q2/20
Rökfria produkter	2 955	2 823	2 606	2 842	2 695
Cigarrer	1 138	1 249	1 152	1 184	1 069
Tändprodukter	321	305	288	277	275
Nettoomsättning från produktsegment	4 414	4 376	4 045	4 303	4 039
Övrig verksamhet	90	78	91	97	94
Nettoomsättning	4 505	4 455	4 136	4 400	4 133

Rörelseresultat

MSEK	Q2/21	Q1/21	Q4/20	Q3/20	Q2/20
Rökfria produkter	1 428	1 465	1 168	1 519	1 301
Cigarrer	458	560	481	499	378
Tändprodukter	103	67	46	57	52
Rörelseresultat från produktsegment	1 988	2 092	1 695	2 075	1 731
Övrig verksamhet	-32	-37	-45	-28	-38
Förlikningsintäkt	-	300	-	-	-
Rörelseresultat	1 956	2 354	1 650	2 048	1 693

Rörelsemarginal per produktsegment

Procent	Q2/21	Q1/21	Q4/20	Q3/20	Q2/20
Rökfria produkter	48,3	51,9	44,8	53,5	48,3
Cigarrer	40,3	44,8	41,7	42,2	35,4
Tändprodukter	31,9	22,0	16,0	20,5	18,9
Rörelsemarginal från produktsegment	45,0	47,8	41,9	48,2	42,9

EBITDA per produktsegment

MSEK	Q2/21	Q1/21	Q4/20	Q3/20	Q2/20
Rökfria produkter	1 532	1 561	1 269	1 617	1 401
Cigarrer	479	581	503	520	400
Tändprodukter	113	77	54	67	62
EBITDA från produktsegment	2 124	2 219	1 826	2 204	1 863

EBITDA marginal per produktsegment

Procent	Q2/21	Q1/21	Q4/20	Q3/20	Q2/20
Rökfria produkter	51,8	55,3	48,7	56,9	52,0
Cigarrer	42,1	46,5	43,6	43,9	37,4
Tändprodukter	35,3	25,3	18,8	24,1	22,7
EBITDA marginal från produktsegment	48,1	50,7	45,1	51,2	46,1

Övrig kvartalsdata

Avskrivningar och nedskrivningar

MSEK	Q2/21	Q1/21	Q4/20	Q3/20	Q2/20
Materiella anläggningstillgångar	109	101	105	103	106
Nyttjanderättstillgångar	23	23	23	23	23
Immateriella tillgångar	18	18	18	19	20
Summa	151	142	146	145	149

Finansnetto

MSEK	Q2/21	Q1/21	Q4/20	Q3/20	Q2/20
Ränteintäkter	7	11	5	7	8
Räntekostnader	-90	-93	-91	-109	-93
Räntekostnader, netto	-84	-83	-86	-102	-85
Övriga finansiella kostnader/intäkter, netto	-2	-6	6	-3	1
Summa finansnetto	-85	-89	-80	-105	-84

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 20 juli 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, Red Man, 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