

Delårsrapport januari - september 2022

Highlights för det tredje kvartalet:

- Fortsatt framgång för verksamheten för rökfria produkter i USA och den starka amerikanska dollarn drev kraftiga ökningar av koncernens försäljning och resultat. Övriga verksamheter inom koncernen stod inför tuffa jämförelsetal och på sina håll utmanande marknadsförutsättningar.
- Koncernens nettoomsättning ökade med 21 procent till 5 782 MSEK (4 778). I lokala valutor ökade koncernens nettoomsättning med 5 procent för det tredje kvartalet.
- Koncernens rörelseresultat ökade till 2 400 MSEK (2 075).
- Rörelseresultat från produktsegment ökade med 15 procent till 2 412 MSEK (2 099). I lokala valutor minskade rörelseresultatet från produktsegment¹⁾ med 1 procent för det tredje kvartalet.
- I lokala valutor ökade rörelseresultatet med 12 procent inom segmentet Rökfria produkter. För produktsegmentet Cigarrer minskade rörelseresultatet, påverkat av lägre volymer. Produktsegmentet Tändprodukter stod inför särskilt utmanande förhållanden och rapporterade ett kraftigt minskat rörelseresultat.
- Periodens resultat efter skatt ökade till 1 778 MSEK (1 540).
- Resultat per aktie ökade med 18 procent till 1:17 SEK (0:99).

1) Exklusive Övrig verksamhet och större engångsposter.



VD Lars Dahlgren kommenterar: Starkt finansiellt resultat som speglade både möjligheter och utmaningar

Idag rapporterade Swedish Match ännu ett starkt kvartalsresultat. Bidragen till vår försäljnings- och vinsttillväxt var dock mer ojämnt fördelade än vanligt.

Cigarr- och Tändproduktsegmenten rapporterade svaga resultat, medan segmentet Rökfria produkter, med en försäljnings- och resultattillväxt på cirka 30 procent, fortsatte att driva koncernens finansiella utveckling. Valutamedvind bidrog till den kraftiga tillväxten för Rökfria produkter, men den tvåsiffriga försäljnings- och resultattillväxten i lokal valuta – trots utmaningar i vissa delar av den rökfria verksamheten – visar på möjligheterna med att med stadig kurs sträva mot vår vision om en värld utan cigaretter. Som vi skriver i vår framtidsutsikt på sidan 14 förväntar vi oss en fortsatt betydande ökning av konsumenters efterfrågan på säkrare alternativ till cigaretter. Ju större vår rökfria verksamhet blir, desto mer kan Swedish Match bidra till förbättrad folkhälsa.

Den amerikanska rökfria verksamheten var den drivande faktorn till de starka resultaten, och återigen visade ZYN med sin skala och sitt tillväxmomentum vägen. ZYN bidrog med stark tvåsiffrig volym-, försäljnings- och vinsttillväxt. Vårt fokus på kvalitetsprodukter, vår starka försäljningsapparat samt effektiva och utökade marknadsföringsinvesteringar bidrog alla till sekventiell ökning i marknadsandelar för ZYN jämfört med det andra kvartalet, både i volym och värde. Vidare presterade vår moist snuff-portfölj Longhorn, med sitt utbud av kvalitetsprodukter och relevant prispositionering, mycket bra, medan vår amerikanska tuggtobaksverksamhet, i tillägg till den historiska trenden med vikande volymer i kategorin, stod inför utmaningen att konsumenterna efterfrågar lågprisprodukter i allt snabbare takt.

I Skandinavien fortsatte kategorin rökfria produkter att uppvisa en bra tillväxt, driven av nikotinportioner och med en oförändrad snusmarknad. Våra skandinaviska leveransvolymerna minskade dock till följd av lagerjusteringar i inhemsk norsk handel som en konsekvens av att konsumenternas inköp i gränshandel och taxfreebutiker närmade sig nivåerna som vi såg före Covid-19. Därtill bidrog inflationstrycket på produktions- och andra kostnader till en tydlig nedgång i rörelseresultatet för vår skandinaviska rökfria verksamhet.

Vår relativt svaga marknadsandel på nikotinportionsmarknaden (jämfört med snus) i Skandinavien utgör både en utmaning och en möjlighet. Under andra kvartalet introducerade vi flera nya nikotinportionserbjudanden och produktförbättringar. Under det tredje kvartalet är vi glada att konstatera ökade marknadsandelar för Swedish Match på den totala



skandinaviska nikotinportionsmarknaden, både jämfört med föregående år och sekventiellt jämfört med andra kvartalet.

Den rapporterade finansiella utvecklingen för vår amerikanska cigarrverksamhet var en besvikelse, men återspeglade delvis de starka leveransvolymerna av natural leaf-cigarrer under föregående års kvartal. Den amerikanska cigarrkategorin har minskat i år, men jämfört med nivåerna före Covid-19 har marknaden vuxit. Våra leveransvolymerna minskade mer än vad marknadsdata indikerade, påverkat av taiming för leveranser. Dessutom återspeglade den finansiella utvecklingen inflationstryck som bidrog till högre insats- och transportkostnader. Vi ser dock positivt på vår utveckling inom det attraktiva natural leaf-segmentet och ur ett supply chain-perspektiv var vi vid utgången av det tredje kvartalet i en bra position för att möta framtida efterfrågan.

Vår verksamhet inom Tändprodukter har stått inför särskilt tuffa förhållanden på sistone. Medan vår tändsticksverksamhet levererade bra trots kraftiga råvaruprisökningar, påverkades tändare av suspensionen av leveranser till Ryssland, ovanligt små ordrar på kontraktstillverkning av tändarrelaterade komponenter samt kostnader av engångskaraktär vilket resulterade i en kraftig nedgång i rörelseresultatet jämfört med föregående år.

Sammanfattningsvis fortsatte vår kärnverksamhet inom rökfria produkter, och särskilt våra nikotinportionsverksamheter, att visa styrka och attraktiva utsikter, både kommersiellt och ur ett tobaksskadereducerande perspektiv. Även om vi upplevde vissa utmaningar under kvartalet var den underliggande utvecklingen i flera av våra verksamheter starkare än vad de rapporterade siffrorna visade. Jag är oerhört stolt över att se engagemanget i hela Swedish Match organisation; de anställdas fokus och engagemang för att orubbat driva långsiktiga tillväxtmöjligheter och även att ta itu med kortsiktiga utmaningar.

Sammandrag av koncernens resultaträkning

MSEK	juli-september		förändr %	januari-september		förändr %	helår 2021
	2022	2021		2022	2021		
Nettoomsättning	5 782	4 778	21	16 235	13 738	18	18 489
Nettoomsättning från produktsegment ¹⁾	5 677	4 691	21	15 945	13 482	18	18 145
Rörelseresultat från produktsegment ¹⁾	2 412	2 099	15	6 798	6 179	10	8 136
Rörelseresultat exklusive större engångsposter ²⁾	2 400	2 075	16	6 651	6 086	9	7 986
Rörelseresultat	2 400	2 075	16	6 651	6 385	4	8 286
Resultat före skatt	2 334	1 987	17	6 416	6 123	5	7 941
Periodens resultat	1 778	1 540	15	4 895	4 761	3	6 218
Rörelsemarginal från produktsegment, % ¹⁾	42,5	44,7		42,6	45,8		44,8
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	1:17	0:99		3:21	3:03		3:97
Justerat resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK ³⁾	1:17	0:99		3:21	2:88		3:82

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.

Det tredje kvartalet

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan tredje kvartalet 2022 och tredje kvartalet 2021).

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning och nettoomsättning från produktsegment ökade med 21 procent till 5 782 MSEK (4 778) respektive 5 677 (4 691). I lokala valutor ökade nettoomsättningen från produktsegment med 5 procent med ökad försäljning för produktsegment Rökfria produkter men minskad försäljning för segmenten Cigarrer och Tändprodukter. Valutaomräkning påverkade jämförelsen av nettoomsättningen från produktsegment positivt med 767 MSEK.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat uppgick till 2 400 MSEK (2 075). Rörelseresultatet från produktsegment ökade med 15 procent till 2 412 MSEK (2 099). I lokala valutor minskade rörelseresultatet från produktsegment med 1 procent. Med oförändrade valutakurser ökade rörelseresultatet för produktsegmentet Rökfria produkter med 12 procent medan resultatet minskade för produktsegmenten Cigarrer och Tändprodukter. Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av rörelseresultatet från produktsegment positivt med 344 MSEK.

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto förbättrades till -66 MSEK (-88) till följd av högre avkastning på överskottslikviditet samt en lägre genomsnittlig låneskuld. Skattekostnaden uppgick till 556 MSEK (447) vilket motsvarade en skattesats för koncernen om 23,8 procent (22,5).

Resultat

Periodens resultat för koncernen uppgick till 1 778 MSEK (1 540).

De första nio månaderna

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan de första nio månaderna 2022 och de första nio månaderna 2021).

Nettoomsättning

Både koncernens nettoomsättning och nettoomsättning från produktsegment ökade med 18 procent till 16 235 MSEK (13 738) respektive 15 945 MSEK (13 482). I lokala valutor ökade nettoomsättningen från produktsegment med 6 procent med ökad försäljning för produktsegmenten Rökfria produkter och Tändprodukter men minskad för Cigarrer. Valutaomräkning påverkade jämförelsen av nettoomsättningen från produktsegment positivt med 1 699 MSEK.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat, inklusive större engångsposter, ökade med 4 procent till 6 651 MSEK (6 385). Samma period föregående år inkluderade en förlikningsintäkt om 300 MSEK hänförlig till en tidigare pågående skiljedomsprocess. Rörelseresultatet från produktsegment ökade med 10 procent till 6 798 MSEK (6 179). I lokala valutor minskade rörelseresultatet från produktsegment med 2 procent. Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av rörelseresultatet positivt med 772 MSEK.

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto förbättrades till -235 MSEK (-262) primärt till följd av högre avkastning på överskottslikviditet och en lägre genomsnittlig låneskuld. Skattekostnaden uppgick till 1 521 MSEK (1 362) vilket motsvarar en skattesats om 23,7 procent (22,2). Den ökade skattesatsen beror främst på en starkare amerikansk dollar och en fortsatt stark vinsttillväxt i USA, såväl som på en omvärdering av uppskjutna skatteskulder på delstatsnivå i USA under samma period föregående år. Justerat för intresseföretag och poster av engångskaraktär uppgick den underliggande skattesatsen till 23,8 procent (22,8).

Koncernens resultat och resultat per aktie

Periodens resultat uppgick till 4 895 MSEK (4 761). Resultatet per aktie för de första nio månaderna uppgick till 3:21 SEK (3:03). Justerat resultat per aktie uppgick till 3:21 SEK (2:88).

Rökfria produkter

Highlights tredje kvartalet:

- Stark tillväxt i försäljning och rörelseresultat drivet av verksamheten för rökfria produkter i USA och fördelaktiga valutakurser.
- För rökfria produkter i USA resulterade den fortsatta tillväxttrenden för ZYN, i kombination med en stark utveckling för moist snuff, i en imponerande ökning i försäljning och vinst i lokal valuta.
- Fortsatt bra kategoritillväxt för rökfria produkter i Skandinavien drivet av ökad efterfrågan på nikotinportioner.
- Swedish Match finansiella resultat i Skandinavien påverkades negativt av lagerjusteringar, kanalmixeffekter och en högre kostnadsnivå.



Nyckeltal

MSEK	juli-september		förändr %	januari-september		förändr %	helår 2021
	2022	2021		2022	2021		
Nettoomsättning	4 058	3 100	31	11 145	8 878	26	12 120
Rörelseresultat	2 009	1 558	29	5 439	4 451	22	5 998
Rörelsemarginal, %	49,5	50,3		48,8	50,1		49,5
EBITDA	2 148	1 663	29	5 832	4 755	23	6 423
EBITDA marginal, %	52,9	53,6		52,3	53,6		53,0
Av- och nedskrivningar	-140	-104		-393	-304		-425
Kapitalinvesteringar	223	247	-10	633	748	-15	1 000

Det tredje kvartalet

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan tredje kvartalet 2022 och tredje kvartalet 2021).

Nettoomsättning och rörelseresultat

Försäljningen för produktsegmentet Rökfria produkter ökade med 31 procent i SEK och med 15 procent i lokala valutor. Valutaomräkning påverkade jämförelsen av försäljningen positivt med 502 MSEK.

Rörelseresultatet ökade med 29 procent i SEK och med 12 procent i lokala valutor. Positiva valutaomräkningseffekter påverkade jämförelsen av rörelseresultatet med 267 MSEK.

Fortsatt imponerande utveckling för verksamheten för rökfria produkter i USA tillsammans med den starkare amerikanska dollarn drev den starka

tvåsiffriga procentuella ökningen i försäljning och rörelseresultat.

I Skandinavien minskade både försäljning och volymer med 2 procent. Rörelseresultatet minskade mer än försäljningen procentuellt sett till följd av högre produktions- och omkostnader.

På Övriga marknader minskade försäljningen som ett resultat av lägre volymer. Rörelseresultatet minskade främst till följd av ökade marknadsinvesteringar för att stödja framtida tillväxt.

USA

Nyckeltal

	juli-september		förändr %	januari-september		förändr %	helår 2021
	2022	2021		2022	2021		
Finansiell data, MSEK							
Nettoomsättning	2 696	1 708	58	7 068	4 900	44	6 754
Rörelseresultat	1 387	813	71	3 608	2 433	48	3 352
Rörelsemarginal, %	51,4	47,6		51,0	49,7		49,6
Finansiell data, MUSD							
Nettoomsättning	257	197	30	713	577	23	787
Rörelseresultat	132	94	41	364	287	27	391
Rörelsemarginal, %	51,5	47,5		51,0	49,7		49,6
Leveransvolym							
Moist snuff, miljoner dosor	33,0	31,5	5	101,3	99,3	2	129,6
Nikotinportioner, miljoner dosor	63,6	46,2	38	172,3	125,7	37	173,9
Tuggtobak, tusen pounds ¹⁾	1 052	1 304	-19	3 459	4 056	-15	5 244

1) Exklusive volymer för kontraktstillverkning.

Marknadsandel¹⁾

Procent	juli-september		förändr %-andel	januari-september		förändr %-andel	helår 2021
	2022	2021		2022	2021		
Nikotinportioner	66,5	64,3	2,2	65,8	64,9	0,9	65,0
Moist snuff	9,8	8,8	1,0	9,7	8,9	0,8	8,9
Tuggtobak ²⁾	37,7	39,7	-2,0	38,3	39,4	-1,1	39,2

1) Baserat på data från MSA för distributörens leveranser till handeln: 13 veckor till 25 september 2022 respektive 26 september 2021, i volym räknat. Estimat för 2021 har uppdaterats för att reflektera förändringar i MSA:s dataunderlag.

2) Exklusive volymer för kontraktstillverkning.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Den kraftiga ökningen av både försäljning och rörelseresultat, i lokala valutor, drevs av fortsatt framgång för ZYN nikotinportioner tillsammans med en stark utveckling för moist snuff produkter.

ZYN nikotinportioner

För ZYN gynnades försäljningsutvecklingen av den starka volymutvecklingen tillsammans med högre genomsnittligt realiserat pris per dosa. Investeringar i varumärket och lojalitetsprogram för handeln var totalt sett högre men i stort sett i linje med föregående år räknat per dosa. Dessutom gynnades rörelsemarginalen av absorptionseffekter som mer än kompenserade för kostnadsinflation vilket resulterade i något lägre produktionskostnader per dosa.

Den 38-procentiga ökningen av leveransvolym drevs främst av en ökad omsättningshastighet per butik och i mindre grad av ett utökad antal försäljningsställen. Leveranserna ökade också sekventiellt jämfört med andra kvartalet 2022, främst drivet av ökade omsättningshastigheter, både i de västra delstaterna (där produkten först lanserades 2016) och på expansionsmarknaderna i resten av USA (där varumärket marknadsfördes i större skala från april 2019).

Distributörernas relativt höga inköp mot slutet av andra kvartalet (se delårsrapport för andra kvartalet) bedöms inte ha haft några betydelsefulla negativa effekter på leveransvolymerna under det tredje kvartalet.

Konkurrenssituationen fortsätter att präglas av frekventa och omfattande priskampanjer från en stor konkurrent, men totalt sett sjönk intensiteten i priskonkurrens i form av kampanjer något under tredje kvartalet jämfört med första halvåret.

Baserat på data från MSA som registrerar distributörens leveranser till handeln uppgick den rapporterade marknadsandelen för ZYN, mätt i volym, till 66,5 procent under tredje kvartalet. Jämfört med andra kvartalet 2022 ökade ZYN sin marknadsandel både i den västra regionen och på expansionsmarknaderna.

Baserat på IRI-data (som mäter konsumentinköp baserat på ett urval av butiker) förbättrades marknadsandelen för ZYN sekventiellt i kategorin nikotinportioner baserat på försäljningsvärdet jämfört med andra kvartalet 2022 och översteg 76 procent under kvartalet.

Traditionella rökfria produkter

Inom portföljen för traditionella rökfria produkter ökade både försäljning och vinst för moist snuff till följd av ökade marknadsandelar och leveransvolym för varumärket Longhorn i kombination med förbättrad prissättning inom hela portföljen. För tuggtobak kunde prishöjningar inte fullt ut kompensera för den ovanligt kraftiga volymnedgången, negativa mixeffekter och högre genomsnittlig produktkostnad.

Skandinavien

Skandinavien avser Sverige, Norge och Danmark.

Nyckeltal

	juli-september		förändr %	januari-september		förändr %	helår 2021
	2022	2021		2022	2021		
Finansiell data							
Nettoomsättning, MSEK	1 316	1 341	-2	3 938	3 857	2	5 203
Rörelseresultat, MSEK	662	761	-13	1 944	2 129	-9	2 813
Rörelsemarginal, %	50,4	56,7		49,4	55,2		54,1
Leveransvolym							
Snus, miljoner dosor	61,8	65,3	-5	185,3	187,7	-1	253,3
Nikotinportioner, miljoner dosor	7,3	5,2	41	20,2	14,4	40	20,3
Chew bags och tobacco bits, miljoner dosor	0,7	0,9	-14	2,3	2,6	-12	3,5
Totalt	69,8	71,3	-2	207,8	204,8	1	277,1

Marknadsandelar, Skandinavien¹⁾²⁾

Procent	juli-september		förändr %-andel	januari-september		förändr %-andel	helår 2021
	2022	2021		2022	2021		
Snus	57,1	58,4	-1,3	57,3	58,5	-1,2	58,3
Nikotinportioner	18,2	16,9	1,3	17,9	17,8	0,1	17,6
Totalt	45,9	49,0	-3,1	46,6	50,0	-3,4	49,5

- 1) Baserat på data från Nielsen (exklusive tobakister) och tillgängliga data från e-handelskanaler: 13 veckor till 25 september 2022 respektive 26 september 2021, i volym räknat. Samtliga estimat har uppdaterats för att reflektera förändringar i försäljningskanalernas dataunderlag.
- 2) Marknadsandelar inkluderar snus i Sverige och Norge, chew bags i Danmark och nikotinportioner i samtliga tre länder. Nikotinportioner i Norge innehåller en liten andel tobak av regleringsskäl.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Försäljningen i lokala valutor för Rökfria produkter i Skandinavien minskade med 4 procent och rörelseresultatet minskade med 15 procent.

Medan den underliggande kategoritillväxten i Skandinavien bedöms ha varit fortsatt god under kvartalet påverkades Swedish Match leveransvolym negativt av lagerjusteringar i den inhemska norska detaljhandeln när konsumentinköp vid gränshandeln och travel retail närmade sig nivåer före Covid-19. Dessa justeringar och kanalförskjutningar genererade också negativa prismixeffekter.

Genomsnittlig produktionskostnad per dosa ökade till följd av ogynnsamma absorptionseffekter drivet av lägre volymer, högre insatskostnader samt produktionsmixeffekter. Utvecklingen av rörelseresultatet återspeglar också högre försäljnings- och administrationskostnader vilka inkluderade fortsatta varumärkesrelaterade investeringar till stöd för flera innovativa produktinitiativ, särskilt för nikotinportioner.

Marknadsdata

Tillväxten av kategorin för rökfria produkter i Skandinavien drevs av en stark tvåsiffrig procentuell tillväxt för nikotinportioner. De totala snusvolymerna var stabila med ökade volymer inom lågprissegmentet men lägre volymer inom premiumsegmentet, vilket möjligen återspeglar förändrade konsumtionsmönster mot bakgrund av den allmänna ekonomiska utvecklingen.

På sekventiell basis i relation till det andra kvartalet 2022 minskade Swedish Match andel av den skandinaviska kategorin för rökfria produkter med mindre än 1 procentenhet enligt data från Nielsen och tillgängliga data från e-handelskanalen. Medan snus erfor modesta andelsminskningar förbättrade Swedish Match sin marknadsandel inom nikotinportioner både jämfört med samma kvartal föregående år och jämfört med det andra kvartalet i år. Ökningen av marknadsandelar för Swedish Match inom nikotinportioner drevs av en förbättrad utveckling på den svenska marknaden och en fortsatt positiv utveckling för VOLT-portföljen.

Övriga marknader

Nyckeltal	juli-september		förändr %	januari-september		förändr %	helår 2021
	2022	2021		2022	2021		
Nettoomsättning, MSEK	46	50	-7	139	120	16	163
Rörelseresultat, MSEK	-41	-16	-162	-113	-111	-1	-167
Rörelsemarginal, %	-87,9	-31,2		-81,1	-92,6		-102,2
Leveransvolym, miljoner dosor ¹⁾	2,1	2,4	-15	6,2	6,0	5	8,0

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

Nettoomsättning och rörelseresultat

För Övriga marknader minskade försäljningen som ett resultat av lägre leveransvolymen inom tuggtobak. Rörelseresultatet påverkades negativt, främst till följd av ökade marknadsinvesteringar för att främja framtida tillväxt men även av ovanligt låga kostnader till följd av timingeffekter under tredje kvartalet föregående år.

De första nio månaderna

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan de första nio månaderna 2022 och de första nio månaderna 2021).

Nettoomsättning

I lokala valutor ökade nettoomsättningen för produktsegmentet Rökfria produkter med 13 procent. Den huvudsakliga faktorn bakom den starka försäljningsutvecklingen var den fortsatta imponerande utvecklingen i USA där leveransvolymerna för ZYN ökade med nästan 40 procent och där även moist snuff uppvisade en tvåsiffrig försäljningsökning. I Skandinavien ökade försäljningen marginellt i lokala valutor, trots negativa timingeffekter för leveranser samt ogynnsam pris/mix, vilken var ett resultat av flera faktorer, inklusive skiften mellan försäljningskanaler samt återställning av lagernivåer i Norge under föregående år efter den kraftiga skattesänkningen som trädde i kraft den 1 januari 2021. På Övriga marknader ökade försäljningen av nikotinportioner och snus men minskade för tuggtobak.

Rörelseresultat

I lokala valutor ökade rörelseresultatet för produktsegmentet Rökfria produkter med 9 procent. Resultatet ökade starkt i USA men minskade i Skandinavien, främst på grund av ökade varumärkesrelaterade investeringar och högre produktionskostnader. På Övriga marknader försämrades rörelseresultatet marginellt då högre marknadsinvesteringar uppvägde fördelen av ökad försäljning och bruttoresultat.

Cigarrer

Highlights tredje kvartalet:

- Förhöjd efterfrågan under motsvarande period föregående år och timingeffekter resulterade i kraftiga volymminskningar jämfört med samma period föregående år.
- Leveransvolymerna av natural leaf-cigarrer ökade i förhållande till andra kvartalet men minskade jämfört med det rekordhög tredje kvartalet föregående år.
- Förbättrat genomsnittspris per cigarr kompenserade endast delvis för effekten av betydligt lägre leveransvolym, vilket resulterade i en kraftigt minskad försäljning.
- Utvecklingen av rörelseresultatet tyngdes av lägre försäljning, högre produktionskostnader per enhet och marknadsinvesteringar.



Nyckeltal

MSEK	juli-september			januari-september			helår 2021
	2022	2021	förändr %	2022	2021	förändr %	
Nettoomsättning	1 300	1 237	5	3 735	3 625	3	4 688
Rörelseresultat	383	481	-20	1 244	1 498	-17	1 841
Rörelsemarginal, %	29,5	38,8		33,3	41,3		39,3
EBITDA	409	502	-19	1 316	1 562	-16	1 927
EBITDA marginal, %	31,5	40,6		35,2	43,1		41,1
Av- och nedskrivningar	-26	-22		-72	-64		-86
Kapitalinvesteringar	46	19	144	100	58	74	94

Nyckeltal

MUSD	juli-september			januari-september			helår 2021
	2022	2021	förändr %	2022	2021	förändr %	
Nettoomsättning	123	143	-14	377	427	-12	546
Rörelseresultat	36	55	-36	125	177	-29	215
Rörelsemarginal, %	29,1	38,8		33,3	41,3		39,3
EBITDA	38	58	-34	133	184	-28	225
EBITDA marginal, %	31,1	40,5		35,2	43,1		41,1
Av- och nedskrivningar	-2	-2		-7	-8		-10
Kapitalinvesteringar	4	2	105	10	7	49	11

Leveransvolym, USA

Miljoner cigarrer	juli-september			januari-september			helår 2021
	2022	2021	förändr %	2022	2021	förändr %	
Homogenized tobacco leaf (HTL) cigarrer	133	147	-9	485	599	-19	732
Natural leaf cigarrer	291	366	-20	855	960	-11	1 258
Cigarrer totalt	425	513	-17	1 340	1 559	-14	1 991

Marknadsandelar¹⁾

Procent	juli-september			januari-september			helår 2021
	2022	2021	%-andel	2022	2021	%-andel	
Homogenized tobacco leaf (HTL) cigarrer	11,4	12,2	-0,8	12,3	13,8	-1,6	13,3
Natural leaf cigarrer	34,6	34,8	-0,2	34,6	32,7	1,9	33,1
Cigarrer totalt	21,0	21,2	-0,2	21,3	21,1	0,2	21,0

1) Baserat på data från MSA för distributörers leveranser till handeln (massmarknads-cigarrer exkl. "little cigars"): 13 veckor till 25 september 2022 respektive 26 september 2021. Estimat för 2021 har uppdaterats för att reflektera förändringar i MSA:s dataunderlag.

Det tredje kvartalet

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan tredje kvartalet 2022 och tredje kvartalet 2021).

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

Nettoomsättning och rörelseresultat

I lokal valuta minskade försäljningen med 14 procent och volymerna med 17 procent. Leveransvolymerna påverkades negativt av den förhöjda efterfrågan under samma period föregående år samt minskade lager hos distributörerna.

Det genomsnittliga försäljningspriset per cigarr ökade till följd av prisökningar i hela sortimentet och positiva produktmixeffekter.

Rörelsemarginalen påverkades negativt av högre transport- och insatskostnader tillsammans med ogynnsamma absorptionseffekter till följd av de lägre volymerna. Därutöver ökade investeringarna i befintliga lojalitetsprogram för konsumenter.

För natural leaf-cigarrer minskade leveransvolymerna jämfört med uppnådd rekordnivå under det tredje kvartalet föregående år som gynnades av en covid-relaterad förhöjd efterfrågan. I förhållande till andra kvartalet 2022 ökade leveransvolymerna av natural leaf-cigarrer, med den mest uttalade tillväxten för natural rolled leaf-cigarrer. För HTL-cigarrer minskade leveranserna både jämfört med tredje kvartalet föregående år och sekventiellt jämfört med andra kvartalet 2022.

Marknadsdata

Baserat på data från MSA, som mäter distributörers leveranser till handeln, minskade de totala volymerna inom kategorin för massmarknadscigarrer (exklusive "little cigars") med 6 procent under kvartalet, där HTL-segmentet minskade med mer än 8 procent och natural leaf-cigarrer minskade med nästan 3 procent. Enligt MSA minskade distributörers leveranser av Swedish Match produkter till handeln med 7 procent, vilket i stort sett var i linje med marknadsutvecklingen.

Om man jämför tredje kvartalets volymer inom kategorin med nivån innan Covid-19 tredje kvartalet 2019 var volymerna i den totala kategorin för massmarknadscigarrer högre drivet av tillväxt i natural leaf-segmentet.

Swedish Match marknadsandel inom den totala kategorin för massmarknadscigarrer minskade med 0,6 procentenheter sekventiellt jämfört med andra kvartalet, drivet av nedgångar för HTL och natural leaf small. Natural rolled leaf-cigarrer ökade i andel både sekventiellt och från år till år.

De första nio månaderna

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan de första nio månaderna 2022 och de första nio månaderna 2021).

Nettoomsättning

För niomånadersperioden var den minskade försäljningen om 12 procent i lokal valuta ett resultat av den 14 procentiga volymminskningen som delvis motverkades av ett något högre genomsnittspris per cigarr.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet minskade med 29 procent i lokal valuta, påverkat av den minskade försäljningen samt högre produktionskostnader per enhet och ökade transport- och marknadsförings-kostnader.

Leveranser och marknadsdata

Swedish Match cigarrleveranser minskade med 14 procent, där utvecklingen påverkades av både den ökade efterfrågan föregående år och lagerjusteringar hos distributörerna.

Baserat på data från MSA för distributörers leveranser till handeln minskade de totala volymerna inom kategorin för massmarknadscigarrer (exklusive "little cigars") med 8 procent under niomånadersperioden. Distributörernas leveranser av Swedish Match cigarsortiment minskade inte i samma omfattning, där leveranser av natural leaf-cigarrer ökade och leveranser av HTL-cigarrer minskade.

Tändprodukter

Highlights tredje kvartalet:

- Minskad försäljning till följd av svag utveckling för tändare med betydande negativ påverkan från de suspenderade leveranserna till Ryssland.
- Rapporterad resultatutveckling speglar effekten av lägre försäljning, poster av engångskaraktär samt högre råmaterialkostnader.



Nyckeltal MSEK	juli-september		förändr %	januari-september		förändr %	helår 2021
	2022	2021		2022	2021		
Nettoomsättning	319	354	-10	1 065	980	9	1 338
Rörelseresultat	20	60	-67	115	230	-50	297
Rörelsemarginal, %	6,2	17,0		10,8	23,4		22,2
EBITDA	32	71	-55	152	262	-42	339
EBITDA marginal, %	10,1	20,0		14,3	26,7		25,4
Av- och nedskrivningar	-12	-11		-37	-32		-43
Kapitalinvesteringar	11	11	0	43	35	22	51

Leveransvolym, globalt

	juli-september		förändr %	januari-september		förändr %	helår 2021
	2022	2021		2022	2021		
Tändstickor, miljarder	10,6	12,5	-15	39,4	43,5	-9	58,5
Tändare, miljoner	56,0	91,1	-39	194,4	242,3	-20	325,2

Det tredje kvartalet

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan tredje kvartalet 2022 och tredje kvartalet 2021).

Nettoomsättning

Exklusive valutaomräkningseffekter minskade försäljningen med 18 procent. Den minskade försäljningen drevs av tändare där inställda leveranser till den ryska marknaden var en tydlig bidragande faktor. Dessutom upplevde kontraktstillverkning av tändrelaterade komponenter en lägre efterfrågan. För tändstickor, exklusive valutaomräkningseffekter, ökade försäljningen tack vare effektiv prishantering och förbättrad produkt- och marknadsmix som mer än kompenserade för volymminskningar på vissa marknader. Försäljningen av kompletterande produkter i Brasilien ökade.

Rörelseresultat

Det kraftigt minskade rörelseresultatet drevs av de ovanligt utmanande förhållandena för tändarverksamheten. Utöver den kraftiga nedgången i försäljningen av tändare och tändarrelaterade produkter belastades resultatet av absorptionseffekter till följd av de lägre volymerna samt högre frakt- och råvarukostnader tillsammans med avsättningar för förfallna kundfordringar och lager relaterade till Ryssland. För tändstickor var rörelseresultatet, exklusive valutaomräkning, i stort sett i linje med föregående år då de positiva effekterna från den högre försäljningen kompenserade för högre råvaru- och fraktkostnader. För kompletterande produkter i Brasilien ökade rörelseresultatet.

De första nio månaderna

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan de första nio månaderna 2022 och de första nio månaderna 2021).

Nettoomsättning

Exklusive valutaomräkningseffekter ökade försäljningen i lokala valutor med 1 procent med ökning för tändstickor och kompletterande produkter i Brasilien medan försäljningen av tändare minskade.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för de första nio månaderna 2021 gynnades av intäkter av engångskaraktär om ca 70 MSEK medan rörelseresultatet under 2022, utöver påverkan på försäljningen från inställda leveranser av tändare till Ryssland, påverkades negativt av kostnader av engångskaraktär om mer än 30 MSEK.

Uppdatering kring Ukraina och Ryssland

Till följd av den ryska invasionen av Ukraina har leveranser av tändare till Ryssland suspenderats. Detta hade endast en begränsad effekt på försäljningen och volymerna av tändare under det första kvartalet men full effekt från och med det andra kvartalet. För helåret 2021 stod leveranserna till Ryssland för mindre än 8 procent av försäljningen inom produktsegmentet Tändprodukter, och mindre än 1 procent av försäljningen för Koncernen.

Kassaflöde och finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 4 771 MSEK (4 767). Det förbättrade kassaflödet, exklusive en förlikningsintäkt om 300 MSEK under 2021, påverkades främst av högre EBITDA som delvis motverkats av högre skatteinbetalningar och negativa förändringar i rörelsekapital.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar minskade till 802 MSEK (859).

Koncernens finansnetto förbättrades något till -235 MSEK (-262), drivet av högre avkastning på överskottslikviditet, lägre genomsnittlig låneskuld samt jämförelseperiodens kostnader avseende förtida amortering av kortfristiga obligationslån.

Under 2022 upptogs nya obligationslån om 200 MSEK och amorteringar av obligationslån uppgick till 945 MSEK. Per den 30 september 2022 hade Swedish Match 14 222 MSEK i räntebärande lån, exklusive förmånsbestämda pensionsförpliktelser men inklusive leasingkulder om 469 MSEK. Koncernens räntebärande lån per den 31 december 2021 uppgick till 14 851 MSEK och per den 30 september 2021 till 14 704 MSEK. För ytterligare information om förfalloprofilen för låneportföljen, se Swedish Match webbplats. Förmånsbestämda pensionsförpliktelser, netto, minskade till 1 276 MSEK per den 30 september 2022 från 1 305 MSEK per den 31 december 2021 till följd av positiva effekter från högre diskonteringsräntor delvis motverkat av negativa valutakurseffekter samt lägre avkastning på förvaltningstillgångar.

Per den 30 september 2022 hade Swedish Match en outnyttjad garanterad kreditfacilitet (RCF) om 1 500 MSEK. Vid periodens slut uppgick likvida medel till 4 405 MSEK jämfört med 2 121 MSEK per den 31 december 2021.

Per den 30 september 2022 uppgick nettolåneskulden till 11 092 MSEK jämfört med 14 035 MSEK per den 31 december 2021 och 13 644 MSEK per den 30 september 2021.

Återföring till aktieägare och aktien

Den 27 april 2022 fattade årsstämman, i enlighet med styrelsens förslag, beslut om utdelning om 1:86 SEK per aktie uppdelat på två utbetalningstillfällen om vardera 0:93 SEK per aktie, med utbetalning i maj och november 2022. Den 4 maj 2022 betalade Swedish Match 1 414 MSEK i kontant utdelning till aktieägarna, motsvarande 0:93 SEK per aktie.

Under det första kvartalet 2022 återköptes 10,5 miljoner egna aktier för 750 MSEK till ett genomsnittspris om 71:30 SEK, i enlighet med bemyndigande från årsstämman 2021. Ytterligare bemyndigande godkändes av årsstämman 2022 men med anledning av det nu aktuella offentliga erbjudandet på företaget har inga aktier återköpts under det andra eller tredje kvartalet. Sedan återköpen startade har återköpta aktier förvärvats till ett genomsnittspris om 16:16 SEK. Per den 30 september 2022 uppgick bolagets innehav till 4,3 miljoner aktier, vilket motsvarar 0,28 procent av det totala antalet registrerade aktier. Antalet utestående aktier, netto, uppgick per den 30 september 2022 till 1 521 miljoner.

Övriga händelser under kvartalet

Valberedning

I enlighet med årsstämans beslut 2022 har en valberedning utsetts. Förutom Conny Karlsson (styrelsens ordförande) har följande (i alfabetisk ordning) utsetts till ledamöter i valberedningen: Nabeel Bhanji (Elliott Advisors (U.K.) Limited), John Hempton (Bronte Capital), Roseanna Ivory (abrdrn) och Dan Juran (Framtiden Management Company, LLC). Dan Juran är valberedningens ordförande.

Förslag till rekommendation i Sverige om lagstiftning kring nikotinportioner

Den 1 augusti 2022 trädde de flesta av förordningarna i kraft i den tidigare antagna svenska lagstiftningen som reglerar nikotinportioner. Den nya lagstiftningen innehåller bland annat en åldersgräns på 18 år, registreringskrav för försäljningsställen, förbud mot viss sponsring samt restriktioner kring marknadsföring som föreskriver kontroll samt förbud mot marknadsföring som riktar sig specifikt till barn och unga vuxna under 25 år. Alla dessa förslag stöddes av Swedish Match som har förespråkat en reglering för nikotinportioner sedan 2016.

Remissperioden för FDA:s förslag om ny lagstiftning gällande smaksatta cigarrer är avslutad

Den 28 april 2022 meddelade det amerikanska Food and Drug Administration (FDA) sin avsikt att se över produktion och försäljning av cigarrer med karaktäriserande smaker samt även för mentol i cigaretter genom offentliggörande av två förslag till ny lagstiftning (Notice of Proposed Rule-Making, NPRM). Remisstiden för allmänheten avseende de två förslagen avslutades den 2 augusti. FDA har meddelat att de sammanlagt för de två förslagen mottagit nästan 250 000 kommentarer där cirka 71 000 kommentarer gäller den förslagna lagstiftningen kring cigarrer med karaktäriserande smaker. FDA har vidare meddelat att de har börjat granska kommentarerna och att de kommer behöva gott om tid för att kunna slutföra denna omfattande granskning och analys. Swedish Match förväntar sig att eventuella sortimentsbegränsningar efter avslutad process kanske inte inträffar under ett antal år. Swedish Match räknar med att eventuella begränsningar i sortimentet när processen avslutats troligtvis inte kommer att slå igenom än på ett antal år.

Övriga händelser efter kvartalet

Omstrukturering av Swedish Match verksamhet för tändartillverkning i Nederländerna

För att motverka effekten av lägre tändarvolymmer med anledning av den suspenderade försäljningen till Ryssland har ett beslut fattats om en personalneddragning som kommer att genomföras under det fjärde kvartalet vid Swedish Match tändartillverkningsenhet i Assen, Nederländerna. Omstruktureringkostnader, som uppskattas till mindre än 20 MSEK, kommer att inkluderas i rörelseresultatet för produktsegmentet Tändprodukter under det fjärde kvartalet 2022.

Uppdateringar om det offentliga kontanterbudandet från Philip Morris International att förvärva Swedish Match

Den 4 oktober 2022 meddelade Philip Morris Holland Holdings B.V. ("PMHH"), ett indirekt helägt dotterbolag till Philip Morris International Inc., att acceptperioden för erbjudandet att förvärva samtliga utestående aktier i Swedish Match förlängdes till den 4 november 2022.

Den 20 oktober 2022 offentliggjorde PMHH en höjning av vederlaget i erbjudandet till 116 kronor per aktie (det "reviderade erbjudandet") och meddelade samtidigt att vederlaget i det reviderade erbjudandet inte kommer höjas ytterligare. Med undantag för det höjda vederlaget är villkoren för erbjudandet oförändrade. Som kommunicerades den 27 oktober 2022 och i enlighet med sin rekommendation den 11 maj 2022 rekommenderar Swedish Match AB's styrelse att Swedish Match aktieägare accepterar det reviderade erbjudandet.

Den 25 oktober 2022 meddelade EU-kommissionen i enlighet med EU:s koncentrationsförordning sitt godkännande av Philip Morris Internationals föreslagna förvärv av Swedish Match. Godkännandet förutsätter att Philip Morris avyttrar Swedish Match svenska logistikverksamhet, SMD Logistics AB, efter genomfört förvärv.

Framtidsutsikt för helåret 2022

Med visionen om *En värld utan cigaretter* är Swedish Match kärnverksamhet att ge konsumenter uppskattade alternativ som är både tillfredsställande och avsevärt säkrare än rökning. Swedish Match förväntar sig en fortsatt betydande ökning av konsumenters efterfrågan på säkrare alternativ till cigaretter. Swedish Match förväntar sig vidare att nikotinportionskategorin fortsätter att utvecklas som förstahandsvalet bland ännu fler konsumenter som söker en tillfredsställande upplevelse inom området för produkter med reducerad risk. Med den mycket attraktiva potentialen för nikotinportionskategorin förväntar sig Swedish Match att konkurrensen kommer att förbli intensiv.

I USA och Skandinavien samt på Övriga marknader planerar Swedish Match fortsatta investeringar i tillväxtmöjligheter, speciellt avseende nikotinportioner. På Övriga marknader noterar Swedish Match betydande möjligheter på såväl existerande som på nya marknader.

Kapitalinvesteringarna förväntas vara av liknande omfattning som under 2021. Den starka tillväxten i vinstbidrag från USA har resulterat i ett tryck uppåt på bolagets inkomstskattesats. Den effektiva underliggande bolagsskatten för koncernen för 2022, exklusive intressebolag, förväntas nu vara närmare 24 procent.

Swedish Match avser att fortsätta återföra medel som inte behövs inom verksamheten till aktieägarna men givet det offentliga uppköpserbjudandet på företaget har bolagets återköp av egna aktier suspenderats.

Risikfaktorer

Swedish Match verkar på konkurrensutsatta marknader, vilket kräver en flexibel och snabbriktig organisation i en ständigt föränderlig miljö. I det fall Swedish Match inte kan erbjuda konsumenten ett bättre erbjudande än konkurrenterna, finns en ökad risk kopplat till både kundinköp och möjligheten att realisera prisjusteringar.

Produktionsanläggningar är utsatta för risk för att olika skadliga incidenter inträffar, såsom bränder och maskinhaverier eller naturkatastrofer, globala hälsokriser såsom en pandemi och andra katastrofhändelser samt effekter relaterade till klimatförändringar. Sådana incidenter kan påverka både anläggningar och medarbetare. Produktionsavbrott kan orsaka kvalitets- eller leveransproblem.

Att förlora en viktig leverantör kan skada Swedish Match. Detsamma gäller om en leverantör inte följer gällande lagar, regler och förordningar eller gör sig skyldig till ett oetiskt uppförande. Potentiella konsekvenser är leverans- eller kvalitetsproblem eller problem med relationer till andra aktörer, inklusive försäljning till konsumenter.

Som tobakbolag lyder Swedish Match under särskilda lagar och regler. Förordningar kan ha en begränsande effekt på hur koncernen kan bedriva sin verksamhet och interagera med intressenter eller ha en direkt finansiell påverkan i form av höjda skatter eller avgifter. Dessa regleringar avser bland annat tobaksskatt, marknadsföring, förpackningsutformning, varningsmärkningar, ingredienser, rapporteringskrav till myndigheter, produktgodkännanden samt introduktion av nya produkter. Många myndigheter har implementerat och kommer att fortsätta att implementera olika slags restriktioner avseende försäljning och användning av tobak och andra nikotinnehållande produkter.

Sociala och geopolitiska omvälvningar orsakade av krig, väpnade konflikter eller händelser som orsakar stort migrationstryck kan ha måttliga till allvarliga effekter på leveranskedjan (inköp och leveranser), produktionsnivåer och resulterande kostnader. Affärsrelationer kan ändras under en oförutsedd tidsperiod. Som ett resultat av det pågående kriget i Ukraina följer Swedish Match kontinuerligt upp risker och reducerande åtgärder för att minska en eventuell negativ påverkan på koncernen. Krigets effekter följs noga upp och eventuella direkta och indirekta ekonomiska följder utvärderas. Kommersiella, operativa och ekonomiska konsekvenser till följd av det pågående kriget har hittills varit begränsade för Swedish Match.

De dynamiska finansiella marknadsvillkoren förändras ständigt med ändrade valutakurser, räntor och tillgång på kapital. En försvagning av vissa viktiga valutor, som USD mot SEK, kan leda till ett lägre finansiellt resultat redovisat i SEK till följd av omräkning av intäkter från utländska verksamheter. Transaktionsexponeringen är relativt låg eftersom stora delar av produktionen är belägen i länder där produkterna säljs. Högre räntor och kreditpridning kan få en negativ påverkan på finansnettot.

Viktiga affärsprocesser såsom produktionsledning, fakturering, kundsupport och finansiell rapportering är beroende av IT-system. Alltmer sofistikerade och frekventa cyberbrott kan leda till betydande avbrott eller applikationsfel i vår infrastruktur och orsaka skador på företagets rykte, betydande affärsstörningar eller negativa effekter på affärskritiska data. Företagets informationstillgångar är av grundläggande betydelse för vår verksamhet. Korrekt hantering av dessa tillgångar är viktigt för medarbetarnas förtroende, kunder och partners. Swedish Match behöver säkerställa konfidentialitet, integritet och tillgänglighet av den information som bedöms viktigast för Swedish Match.

För en utförligare beskrivning av riskfaktorer samt Swedish Match riskreducerande åtgärder, se avsnitt Riskhantering i Förvaltningsberättelsen i Swedish Match årsredovisning för 2021 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 2022 uppgick till 23 MSEK (23).

Resultatet före skatt uppgick till 2 574 MSEK (887) och nettoresultatet för de första nio månaderna uppgick till 2 666 MSEK (975). Det förbättrade resultatet före skatt jämfört med föregående år var främst hänförligt till resultat från andelar i koncernföretag.

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 nio månaderna uppgick amorteringar av obligationslån till 945 MSEK och nya obligationslån om 197 MSEK har upptagits.

Under de första nio månaderna återköpte moderbolaget 10,5 miljoner (29,9) egna aktier om 750 MSEK (2 232). Till följd av det offentliga uppköpserbjudandet av bolaget har det inte skett några aktieåterköp varken under det andra eller tredje kvartalet.

Utdelning om 1 414 MSEK (2 369) 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 ändrad efterfrågan på Swedish Match produkter och mer generella ändrade förutsättningar såsom ekonomi, marknader och konkurrens, oförutsedda kommersiella eller operativa avbrott, 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 2022 kommer att publiceras den 15 februari 2023.

Stockholm den 28 oktober 2022

Lars Dahlgren
Verkställande direktör och koncernchef

Produktsegment i sammandrag och nyckeltal

Nettoomsättning

MSEK	juli-september			förändr %	januari-september		förändr %	helår 2021
	2022	2021			2022	2021		
Rökfria produkter	4 058	3 100	31	11 145	8 878	26	12 120	
Cigarrer	1 300	1 237	5	3 735	3 625	3	4 688	
Tändprodukter	319	354	-10	1 065	980	9	1 338	
Nettoomsättning från produktsegment	5 677	4 691	21	15 945	13 482	18	18 145	
Övrig verksamhet	105	87	21	290	255	14	344	
Nettoomsättning	5 782	4 778	21	16 235	13 738	18	18 489	

Rörelseresultat

MSEK	juli-september			förändr %	januari-september		förändr %	helår 2021
	2022	2021			2022	2021		
Rökfria produkter	2 009	1 558	29	5 439	4 451	22	5 998	
Cigarrer	383	481	-20	1 244	1 498	-17	1 841	
Tändprodukter	20	60	-67	115	230	-50	297	
Rörelseresultat från produktsegment	2 412	2 099	15	6 798	6 179	10	8 136	
Övrig verksamhet	-12	-24		-147	-93		-150	
Förlikningsintäkt	-	-		-	300		300	
Rörelseresultat	2 400	2 075	16	6 651	6 385	4	8 286	

Rörelsemarginal per produktsegment

Procent	juli-september		januari-september		helår 2021
	2022	2021	2022	2021	
Rökfria produkter	49,5	50,3	48,8	50,1	49,5
Cigarrer	29,5	38,8	33,3	41,3	39,3
Tändprodukter	6,2	17,0	10,8	23,4	22,2
Rörelsemarginal från produktsegment	42,5	44,7	42,6	45,8	44,8

EBITDA per produktsegment

MSEK	juli-september			förändr %	januari-september		förändr %	helår 2021
	2022	2021			2022	2021		
Rökfria produkter	2 148	1 663	29	5 832	4 755	23	6 423	
Cigarrer	409	502	-19	1 316	1 562	-16	1 927	
Tändprodukter	32	71	-55	152	262	-42	339	
EBITDA från produktsegment	2 590	2 236	16	7 300	6 579	11	8 690	

EBITDA marginal per produktsegment

Procent	juli-september		januari-september		helår 2021
	2022	2021	2022	2021	
Rökfria produkter	52,9	53,6	52,3	53,6	53,0
Cigarrer	31,5	40,6	35,2	43,1	41,1
Tändprodukter	10,1	20,0	14,3	26,7	25,4
EBITDA marginal från produktsegment	45,6	47,7	45,8	48,8	47,9

Nyckeltal

	januari-september		okt 2021-	helår
	2022	2021	sept 2022	2021
Rörelsemarginal från produktsegment, %	42,6	45,8	42,5	44,8
Rörelsemarginal, exklusive större engångsposter, %	41,0	44,3	40,7	43,2
Nettolåneskuld, MSEK	11 092	13 644	11 092	14 035
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, MSEK	802	859	1 115	1 172
Av- och nedskrivningar, MSEK	554	446	723	615
EBITA, MSEK	6 709	6 141	8 628	8 061
EBITA räntetäckningsgrad	29,7	24,4	28,3	24,3
Nettolåneskuld/EBITA	-	-	1,3	1,7
Justerat resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK ¹⁾	3:21	2:88	4:16	3:82
<i>Aktiedata</i>				
Antal utestående aktier vid periodens slut	1 520 714 190	1 554 204 420	1 520 714 190	1 531 235 190
Genomsnittligt antal utestående aktier	1 522 847 477	1 572 116 054	1 528 427 753	1 565 379 185

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.

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	juli-september		förändr	januari-september		förändr	helår
		2022	2021	%	2022	2021	%	2021
Nettoomsättning	2	5 782	4 778	21	16 235	13 738	18	18 489
Kostnad för sålda varor		-1 958	-1 612		-5 484	-4 596		-6 249
Bruttoresultat		3 823	3 166	21	10 751	9 142	18	12 240
Försäljnings- och administrationskostnader		-1 430	-1 103		-4 115	-3 073		-4 267
Resultatandel i intresseföretag		7	12		14	17		13
Förlikningsintäkt		-	-		-	300		300
Rörelseresultat		2 400	2 075	16	6 651	6 385	4	8 286
Finansiella intäkter		32	6		54	24		36
Finansiella kostnader		-98	-94		-289	-286		-381
Finansnetto		-66	-88		-235	-262		-345
Resultat före skatt		2 334	1 987	17	6 416	6 123	5	7 941
Skatter	4	-556	-447		-1 521	-1 362		-1 723
Periodens resultat		1 778	1 540	15	4 895	4 761	3	6 218
<i>Hänförligt till:</i>								
Moderbolagets aktieägare		1 778	1 539		4 894	4 760		6 217
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0		1	1		1
Periodens resultat		1 778	1 540	15	4 895	4 761	3	6 218
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK		1:17	0:99		3:21	3:03		3:97

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	juli-september		januari-september		helår
	2022	2021	2022	2021	
Periodens resultat	1 778	1 540	4 895	4 761	6 218
<i>Övrigt totalresultat som kan omföras till resultaträkningen</i>					
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	844	231	1 971	497	740
Omräkningsdifferenser som överförts till periodens resultat	-	-	-	-	0
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-167	38	-27	76	82
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	35	-8	6	-16	-17
Delsumma, netto efter skatt	711	261	1 950	558	805
<i>Övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till resultaträkningen</i>					
Aktuariella vinster/förluster avseende pensioner, inklusive särskild löneskatt	-59	34	399	404	369
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	15	-8	-101	-97	-91
Delsumma, netto efter skatt	-44	25	297	307	278
Periodens totalresultat	2 444	1 826	7 142	5 625	7 300
<i>Hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	2 444	1 826	7 141	5 624	7 299
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	1	1	1
Periodens totalresultat	2 444	1 826	7 142	5 625	7 300

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	30 september 2022	31 december 2021
Immateriella anläggningstillgångar		2 427	2 281
Materiella anläggningstillgångar		5 608	4 556
Nyttjanderättstillgångar		444	388
Andelar i intresseföretag		59	41
Övriga långfristiga tillgångar och operativa fordringar		40	25
Övriga långfristiga finansiella tillgångar och fordringar	3,5	2 143	1 832
Summa anläggningstillgångar		10 721	9 123
Övriga kortfristiga finansiella fordringar	3,5	705	374
Kortfristiga operativa tillgångar och fordringar	3	5 709	4 534
Likvida medel	3	4 405	2 121
Summa omsättningstillgångar		10 819	7 029
Summa tillgångar		21 540	16 152
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		-1 710	-6 686
Innehav utan bestämmande inflytande		18	17
Summa eget kapital		-1 691	-6 669
Långfristiga finansiella avsättningar		1 447	1 397
Långfristiga räntebärande skulder	3	13 134	14 197
Övriga långfristiga finansiella skulder	3,5	1 766	1 883
Övriga långfristiga operativa skulder	3	540	504
Summa långfristiga skulder		16 888	17 981
Kortfristiga räntebärande skulder	3	2 140	990
Övriga kortfristiga finansiella skulder	3,5	403	368
Övriga kortfristiga operativa skulder	3	3 801	3 482
Summa kortfristiga skulder		6 344	4 840
Summa skulder		23 232	22 821
Summa eget kapital och skulder		21 540	16 152

Koncernens kassaflöde i sammandrag

MSEK	januari-september	
	2022	2021
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Resultat före skatt	6 416	6 123
Resultatandel i intresseföretag	-14	-17
Erhållen utdelning från intresseföretag	-	9
Poster som inte ingår i kassaflöde m.m. ¹⁾	417	358
Betald inkomstskatt	-1 481	-1 403
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	5 337	5 070
Förändringar av rörelsekapital	-566	-303
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 771	4 767
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-802	-859
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	28	49
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-10	-7
Förvärv av dotterföretag ²⁾	-6	-39
Investeringar i andra företag	-11	-
Förändring i finansiella fordringar m.m.	-5	5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-806	-851
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Upptagna lån	197	1 813
Amortering av lån	-945	-2 270
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-1 414	-2 369
Återköp av egna aktier	-750	-2 232
Leasingbetalningar	-83	-66
Realiserad valutavinst/förlust från finansiella instrument	751	-95
Övrigt	-6	-0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 251	-5 218
Ökning/minskning av likvida medel	1 714	-1 303
Likvida medel vid periodens början	2 121	3 411
Valutakursdifferens i likvida medel	571	134
Likvida medel vid periodens slut	4 405	2 243

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

2) Förvärv i dotterföretag under 2022 och 2021 avser betald köpeskilling hänförlig till Fire-Up International B.V.

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

MSEK	januari-september		helår
	2022	2021	2021
Eget kapital vid periodens början	-6 669	-7 798	-7 798
Periodens resultat	4 895	4 761	6 218
Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt	2 247	865	1 083
Totalresultat för perioden	7 142	5 625	7 300
Utdelning	-1 414	-2 369	-2 369
Återköp av egna aktier	-750	-2 232	-3 802
Avsättning till fri reserv genom indragning av egna aktier	-14	-10	-10
Fondemission	14	10	10
Eget kapital vid periodens slut	-1 691	-6 773	-6 669

Eget kapital hänförlig till innehav utan bestämmande inflytande uppgick till 18 MSEK (17).

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 2022 uppgick till 10 760 MSEK och utdelningsbara medel uppgick till 10 371 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-september	
	2022	2021
Nettoomsättning	23	23
Administrationskostnader	-222	-182
Rörelseresultat	-200	-159
Resultat från andelar i koncernbolag	3 045	1 314
Finansiella intäkter	0	0
Finansiella kostnader	-271	-267
Finansnetto	-271	-267
Resultat före skatt	2 574	887
Skatter	92	88
Periodens resultat	2 666	975

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	januari-september	
	2022	2021
Periodens resultat	2 666	975
<i>Övrigt totalresultat som kan omföras till resultaträkningen</i>		
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-27	76
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	6	-16
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-21	61
Periodens totalresultat	2 644	1 036

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 september 2022	30 september 2021	31 december 2021
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	31 877	31 829	31 608
Omsättningstillgångar	949	606	3 293
Kassa och övriga kortfristiga placeringar	1	0	109
Summa tillgångar	32 826	32 436	35 010
Eget kapital	10 760	8 279	10 280
Obeskattade reserver	2 965	2 675	2 965
Avsättningar	69	72	69
Långfristiga skulder	13 134	14 255	14 325
Kortfristiga skulder	5 897	7 155	7 371
Summa skulder	19 101	21 482	21 765
Summa eget kapital och skulder	32 826	32 436	35 010

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 2022 som föranlett några ändringar i redovisningen av koncernens finansiella resultat eller ställning. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som användes i årsredovisningen för 2021 har tillämpats vid upprättandet av de finansiella räkenskaper i denna rapport.

Not 2 – Uppdelning av intäkter

Koncernens intäktsströmmar 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 logistik tjänster för leverans av tredje parts produkter till detaljhandeln. Intäkter för sålda varor och logistik tjänster redovisas vid tidpunkten för när kontrollen av utlovad vara eller tjänst överförs 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		jul-sep	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
USA	2 696	1 708	1 300	1 237	32	63	4 028	3 009	-	-	4 028	3 009
Skandinavien	1 316	1 341	-	-	10	15	1 325	1 356	105	87	1 430	1 442
Övriga marknader	46	50	-	-	277	277	323	327	-	-	323	327
Total nettoomsättning	4 058	3 100	1 300	1 237	319	354	5 677	4 691	105	87	5 782	4 778

Nettoomsättning, januari-september

MSEK	Segment								Övrig verksamhet		Koncern	
	Rökfria produkter		Cigarrer		Tändprodukter		Totalt segment					
	jan-sep		jan-sep		jan-sep		jan-sep		jan-sep		jan-sep	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
USA	7 068	4 900	3 735	3 625	143	142	10 946	8 667	-	-	10 946	8 667
Skandinavien	3 938	3 857	-	-	36	39	3 974	3 896	290	255	4 264	4 152
Övriga marknader	139	121	-	-	885	799	1 025	920	-	-	1 025	920
Total nettoomsättning	11 145	8 878	3 735	3 625	1 065	980	15 945	13 482	290	255	16 235	13 738

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 2022.

Bokfört värde och verkligt värde

MSEK	Finansiella instrument värderade till FVTPL	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Kassaflödes-säkringar värderade till FVOCI	Övriga fordringar och skulder	Summa bokfört värde	Beräknat verkligt värde
Kundfordringar	-	2 072	-	-	-	2 072	2 072
Övriga långfristiga finansiella fordringar	-	20	-	960	679	1 660	1 660
Övriga kortfristiga tillgångar och finansiella fordringar	45	86	-	458	205	794	794
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter ¹⁾	-	-	-	3	196	198	198
Likvida medel	-	4 405	-	-	-	4 405	4 405
Summa tillgångar	45	6 583	-	1 421	1 080	9 129	9 129
Räntebärande skulder	-	-	15 274	-	-	15 274	14 186
Övriga långfristiga finansiella skulder	-	-	347	-	40	387	387
Övriga kortfristiga skulder	33	-	121	-	1 647	1 801	1 801
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter ¹⁾	-	-	107	37	973	1 117	1 117
Leverantörsskulder	-	-	574	-	-	574	574
Summa skulder	33	-	16 423	37	2 660	19 153	18 065

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	-	1 466	-	1 466
Derivat, finansiella skulder	-	70	-	70

Nedanstående tabell visar bokfört värde och verkligt värde för finansiella instrument per den 31 december 2021.

Bokfört värde och verkligt värde

MSEK	Finansiella instrument värderade till FVTPL	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Kassaflödes-säkringar värderade till FVOCI	Övriga fordringar och skulder	Summa bokfört värde	Beräknat verkligt värde
Kundfordringar	-	1 843	-	-	-	1 843	1 843
Övriga långfristiga finansiella fordringar	-	36	-	700	601	1 337	1 337
Övriga kortfristiga tillgångar och finansiella fordringar	71	92	-	43	271	476	476
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter ¹⁾	-	-	-	2	153	155	155
Likvida medel	-	2 121	-	-	-	2 121	2 121
Summa tillgångar	71	4 092	-	745	1 025	5 932	5 932
Räntebärande skulder	-	-	15 187	-	-	15 187	15 499
Övriga långfristiga finansiella skulder	-	-	307	128	41	476	476
Övriga kortfristiga skulder	6	-	102	-	1 590	1 699	1 699
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter ¹⁾	-	-	125	45	892	1 063	1 063
Leverantörsskulder	-	-	464	-	-	464	464
Summa skulder	6	-	16 185	173	2 523	18 889	19 201

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	-	816	-	816
Derivat, finansiella skulder	-	179	-	179

Inga överföringar, in eller ut, från nivå 2 har gjorts under det tredje kvartalet 2022. 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 14 139 MSEK (15 165) av vilka 10 229 MSEK (10 493) var i kassaflödessäkringar bestående av valuta- och ränteswappar relaterade till obligationslån. Resterande 3 910 MSEK (4 671) 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 2021.

Not 4 – 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. Swedish Match överklagade men ärendena dömdes till fördel för Skatteverket av Förvaltningsdomstolen i Stockholm. Swedish Match har därefter överklagat till Kammarrätten. 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 sökte och erhöll prövningstillstånd och i maj 2022 beslutade Högsta Förvaltningsdomstolen dels att Kammarrättens dom skulle upphävas, dels återförvisade domstolen målet till Kammarrätten för att avgöra om skatteflyktslagen är tillämplig. Under senare delen av sommaren 2022 inleddes domstolsförhandlingarna i Kammarrätten.

Not 5 – Alternativa nyckeltal

Swedish Match redovisar ett flertal finansiella mått som inte definieras enligt IFRS 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	$\text{Nettoläneskuld} \div \text{EBITA rullande 12 månader}$	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	juli-september		januari-september		okt 2021- sep 2022	helår 2021
	2022	2021	2022	2021		
Periodens resultat	1 778	1 540	4 895	4 761	6 352	6 218
Skatter	556	447	1 521	1 362	1 882	1 723
Finansnetto	66	88	235	262	318	345
Periodens rörelseresultat	2 400	2 075	6 651	6 385	8 551	8 286
Avgår, större engångsposter	-	-	-	-300	-	-300
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	19	19	58	56	77	75
EBITA	2 419	2 094	6 709	6 141	8 628	8 061
Av- och nedskrivningar på materiella tillgångar och nyttjanderättstillgångar	176	133	496	390	646	540
EBITDA	2 595	2 227	7 205	6 531	9 275	8 601

EBITDA och EBITDA marginal från produktsegment

MSEK	juli-september		januari-september		helår 2021
	2022	2021	2022	2021	
Periodens rörelseresultat	2 400	2 075	6 651	6 385	8 286
Avgår, rörelseresultat från Övrig verksamhet	12	24	147	93	150
Avgår, större engångsposter	-	-	-	-300	-300
Rörelseresultat från produktsegment	2 412	2 099	6 798	6 179	8 136
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar samt nyttjanderättstillgångar	195	152	554	446	615
Avgår, av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar samt nyttjanderättstillgångar för Övrig verksamhet	-17	-15	-51	-46	-61
EBITDA från produktsegment	2 590	2 236	7 300	6 579	8 690
Nettoomsättning från produktsegment	5 677	4 691	15 945	13 482	18 145
EBITDA marginal från produktsegment, %	45,6	47,7	45,8	48,8	47,9

Större engångsposter

MSEK	juli-september		januari-september		helår 2021
	2022	2021	2022	2021	
Förlikningsintäkt	-	-	-	300	300
Summa större engångsposter i rörelseresultatet	-	-	-	300	300
Skatt hänförlig till förlikningsintäkt	-	-	-	-62	-62
Summa större engångsposter i nettoresultatet	-	-	-	238	238

Justerat resultat per aktie

Före och efter utspädning	juli-september		januari-september		okt 2021- sep 2022	helår 2021
	2022	2021	2022	2021		
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	1 778	1 539	4 894	4 760	6 351	6 217
Förlikningsintäkt netto efter skatt, MSEK	-	-	-	-238	-	-238
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, exkl. större engångsposter, MSEK	1 778	1 539	4 894	4 522	6 351	5 979
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	1 520 714	1 560 548	1 522 847	1 572 116	1 528 428	1 565 379
Justerat resultat per aktie, SEK	1:17	0:99	3:21	2:88	4:16	3:82

EBITA ränteteckningsgrad

MSEK	januari-september		okt 2021- sep 2022	helår 2021
	2022	2021		
EBITA	6 709	6 141	8 628	8 061
Ränteintäkter	54	24	66	36
Räntekostnader	-280	-275	-371	-367
EBITA ränteteckningsgrad	29,7	24,4	28,3	24,3

Nettolåneskuld/EBITA

MSEK	okt 2021- sep 2022	helår 2021
Nettolåneskuld	11 092	14 035
EBITA rullande 12 månader	8 628	8 061
Nettolåneskuld/EBITA	1,3	1,7

Nettolåneskuld

MSEK	januari-september		helår 2021
	2022	2021	
Långfristiga räntebärande skulder	13 134	14 117	14 197
Kortfristiga räntebärande skulder	2 140	988	990
Komponenter av derivat (skulder) ¹⁾	33	114	112
Komponenter av derivat (tillgångar) ²⁾	-1 554	-790	-851
Långfristiga leasingskulder ³⁾	347	192	307
Kortfristiga leasingskulder ⁴⁾	121	83	96
Delsumma	14 222	14 704	14 851
Nettoavsättning till pensioner och liknande förpliktelse ³⁾	1 415	1 316	1 445
Nettopensionstillgångar och liknande fordringar ⁵⁾	-139	-132	-140
Likvida medel	-4 405	-2 243	-2 121
Nettolåneskuld	11 092	13 644	14 035

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

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q3/22	Q2/22	Q1/22	Q4/21	Q3/21
Nettoomsättning	5 782	5 561	4 892	4 751	4 778
Kostnad för sålda varor	-1 958	-1 896	-1 630	-1 653	-1 612
Bruttoresultat	3 823	3 665	3 263	3 099	3 166
Försäljnings- och administrationskostnader	-1 430	-1 442	-1 243	-1 194	-1 103
Resultatandelar i intresseföretag	7	4	4	-5	12
Rörelseresultat	2 400	2 227	2 024	1 901	2 075
Finansiella intäkter	32	13	9	12	6
Finansiella kostnader	-98	-96	-95	-95	-94
Finansnetto	-66	-83	-87	-83	-88
Resultat före skatt	2 334	2 145	1 937	1 818	1 987
Skatter	-556	-521	-444	-360	-447
Periodens resultat	1 778	1 624	1 493	1 457	1 540
<i>Hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	1 778	1 624	1 492	1 457	1 539
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0
Periodens resultat	1 778	1 624	1 493	1 457	1 540

Kvartalsdata per produktsegment

Nettoomsättning

MSEK	Q3/22	Q2/22	Q1/22	Q4/21	Q3/21
Rökfria produkter	4 058	3 825	3 262	3 242	3 100
Cigarrer	1 300	1 266	1 169	1 063	1 237
Tändprodukter	319	371	375	357	354
Nettoomsättning från produktsegment	5 677	5 461	4 807	4 663	4 691
Övrig verksamhet	105	100	85	88	87
Nettoomsättning	5 782	5 561	4 892	4 751	4 778

Rörelseresultat

MSEK	Q3/22	Q2/22	Q1/22	Q4/21	Q3/21
Rökfria produkter	2 009	1 817	1 613	1 547	1 558
Cigarrer	383	416	445	343	481
Tändprodukter	20	38	57	67	60
Rörelseresultat från produktsegment	2 412	2 271	2 115	1 957	2 099
Övrig verksamhet	-12	-44	-91	-57	-24
Rörelseresultat	2 400	2 227	2 024	1 901	2 075

Rörelsemarginal per produktsegment

Procent	Q3/22	Q2/22	Q1/22	Q4/21	Q3/21
Rökfria produkter	49,5	47,5	49,4	47,7	50,3
Cigarrer	29,5	32,8	38,1	32,3	38,8
Tändprodukter	6,2	10,3	15,1	18,7	17,0
Rörelsemarginal från produktsegment	42,5	41,6	44,0	42,0	44,7

EBITDA per produktsegment

MSEK	Q3/22	Q2/22	Q1/22	Q4/21	Q3/21
Rökfria produkter	2 148	1 947	1 737	1 668	1 663
Cigarrer	409	440	467	365	502
Tändprodukter	32	51	68	78	71
EBITDA från produktsegment	2 590	2 438	2 272	2 111	2 236

Procent	Q3/22	Q2/22	Q1/22	Q4/21	Q3/21
Rökfria produkter	52,9	50,9	53,2	51,4	53,6
Cigarrer	31,5	34,8	40,0	34,3	40,6
Tändprodukter	10,1	13,9	18,2	21,8	20,0
EBITDA marginal från produktsegment	45,6	44,6	47,3	45,3	47,7

Övrig kvartalsdata

Avskrivningar och nedskrivningar

MSEK	Q3/22	Q2/22	Q1/22	Q4/21	Q3/21
Materiella anläggningstillgångar	144	137	126	124	110
Nyttjanderättstillgångar	32	29	28	26	24
Immateriella tillgångar	19	19	19	19	19
Summa	195	185	173	169	152

Finansnetto

MSEK	Q3/22	Q2/22	Q1/22	Q4/21	Q3/21
Ränteintäkter	32	13	8	12	6
Räntekostnader	-94	-93	-93	-91	-92
Räntekostnader, netto	-62	-79	-85	-79	-86
Övriga finansiella kostnader/intäkter, netto	-4	-3	-2	-4	-3
Summa finansnetto	-66	-83	-87	-83	-88

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

Johan Levén, Vice President Investor Relations
Telefon 070 207 2116

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 28 oktober 2022 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, America's Best Chew, 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