

Tillägg till Philip Morris Holland
Holdings B.V.:s erbjudandehandling
avseende erbjudandet till aktieägarna
i Swedish Match AB

VIKTIG INFORMATION

Detta dokument ("**Tillägghandlingen**") utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Hongkong, Japan, Nya Zeeland eller Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där ett sådant erbjudande enligt lagar och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag.

Aktieägare hänvisas till de erbjudanderestriktioner som framgår av avsnittet "*Erbjudanderestriktioner*" på sidorna 64–65 i Erbjudandehandlingen (definieras nedan). Investerares i USA hänvisas även till avsnittet "*Viktig information till aktieägare i USA*" på sidorna 66–67 i Erbjudandehandlingen. Ytterligare information om de villkor, restriktioner och ansvarsbegränsningar som gäller för Erbjudandet (definieras nedan) framgår av Erbjudandehandlingen.

Tillägghandlingen ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist rörande Tillägghandlingen, eller som uppkommer med anledning därav, ska avgöras exklusivt av svensk domstol, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Denna Tillägghandling har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 a kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt artikel 23.1 och 23.2 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet av och registreringen hos Finansinspektionen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i Erbjudandehandlingen eller Tillägghandlingen är riktiga eller fullständiga.

Informationen i denna Tillägghandling avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för offentliggörandet av Tillägghandlingen. Det lämnas ingen försäkran om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Förutom vad som krävs enligt Nasdaq Stockholms Takeover-regler ("**Takeover-reglerna**") eller tillämplig lagstiftning, fransäger sig Philip Morris Holland Holdings B.V. ("**PMHH**") uttryckligen all skyldighet att offentliggöra uppdateringar eller revideringar avseende Tillägghandlingen. Informationen i Tillägghandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

Information i Tillägghandlingen som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive uttalanden om framgången med förvärvet, information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt andra fördelar med förvärvet, är framtidsinriktad information som lämnas i enlighet med "safe harbor"-bestämmelserna i amerikanska Private Securities Litigation Reform Act från 1995. Sådan information kan generellt, men inte alltid, kännetecknas av att den innehåller orden "bedöms", "avses", "förväntas", "tros", eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är, till sin natur, föremål för risker och osäkerhetsmoment eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. På grund av flera faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom Philip Morris International Inc.:s ("**PMI**"), PMHH:s och Swedish Match AB:s ("**Swedish Match**") kontroll, kan det inte garanteras att framtida förhållanden inte väsentligen avviker från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen.

All framtidsinriktad information lämnas per dagen för offentliggörande. Förutom vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning, fransäger sig PMI och PMHH uttryckligen all skyldighet att offentliggöra uppdateringar eller revideringar avseende framtidsinriktad information i Tillägghandlingen på grund av ändrade förväntningar avseende den framtidsinriktade informationen eller ändrade händelser, förhållanden eller omständigheter varpå någon framtidsinriktad information är baserad. Läsaren uppmanas dock att ta del av eventuella ytterligare uttalanden som PMI, PMHH eller Swedish Match har gjort eller kan komma att göra.

Innehåll

Tillägg till Erbjudandehandlingen	2
Swedish Match delårsrapport för perioden 1 januari 2022 – 30 juni 2022	3
Kontaktuppgifter	33

Tillägg till Erbjudandehandlingen

Den 11 maj 2022 offentliggjorde Philip Morris Holland Holdings B.V.¹⁾ ("PMHH"), ett dotterbolag till Philip Morris International Inc. ("PMI"), ett rekommenderat offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Swedish Match AB ("Swedish Match") att överlåta samtliga aktier i Swedish Match²⁾ till PMHH för 106 kronor kontant per aktie ("Erbjudandet"). Detta dokument ("Tillägghandlingen") utgör ett tillägg till den av PMHH upprättade erbjudandehandlingen, som godkändes och registrerades av Finansinspektionen ("FI") den 28 juni 2022 (FI:s diarienummer 22-15929) med anledning av Erbjudandet ("Erbjudandehandlingen"). Erbjudandehandlingen publicerades den 28 juni 2022 på webbplatsen för Erbjudandet (www.smokefree-offer.com).

Tillägghandlingen, vilken har upprättats i enlighet med 2 a kap. 11 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt artikel 23.1 och 23.2 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129, godkändes och registrerades av FI den 22 juli 2022 (FI:s diarienummer 22-19724) och offentliggjordes samma dag på webbplatsen för Erbjudandet (www.smokefree-offer.com). Tillägghandlingen ska läsas tillsammans med och utgör en integrerad del av Erbjudandehandlingen i alla avseenden. De definitioner som används i Erbjudandehandlingen gäller även i Tillägghandlingen.

Tillägghandlingen har upprättats med anledning av Swedish Match delårsrapport för perioden 1 januari 2022 – 30 juni 2022, som offentliggjordes den 22 juli 2022.

Delårsrapporten är i sin helhet inkluderad i Tillägghandlingen.

Såsom framgår av Erbjudandehandlingen har aktieägare i Swedish Match rätt att återkalla lämnade accepter av Erbjudandet när som helst under acceptperioden.³⁾ För att återkallelsen ska kunna göras gällande ska en skriftlig återkallelse ha kommit Handelsbanken Emission tillhanda (adress: Handelsbanken Capital Markets, Offerings & Issue Services, 106 70 Stockholm) senast klockan 17.00 CEST den 30 september 2022. Kvarstår villkor för Erbjudandet under en förlängning av Erbjudandet, ska rätten att återkalla avgiven accept gälla på motsvarande sätt även under sådan förlängning av Erbjudandet. Aktieägare i Swedish Match vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla avgiven accept av Erbjudandet ska göra det i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

För fullständiga villkor och övrig information om Erbjudandet hänvisas vänligen till Erbjudandehandlingen som, tillsammans med Tillägghandlingen, finns tillgänglig på webbplatsen för Erbjudandet (www.smokefree-offer.com).

- 1) Ett nederländskt privat aktiebolag (*besloten vennootschap*) med organisationsnummer 20028955 och säte i Bergen op Zoom, Nederländerna, indirekt helägt av PMI.
- 2) Exklusive egna aktier som ägs av Swedish Match (4 285 810 aktier per dagen för Tillägghandlingen).
- 3) PMHH:s åtagande att erbjuda aktieägare återkallelserätt under acceptfristen (oberoende av om villkoren för Erbjudandet uppfylls innan acceptfristen löper ut) görs mot bakgrund av den process varigenom PMHH har begärt, och Division of Corporation Finance vid U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) har beviljat, befrielse för Erbjudandet från vissa krav i Regulation 14E.

Swedish Match delårsrapport för perioden 1 januari 2022 – 30 juni 2022

Swedish Match.

Q2 2022

Halvårsrapport januari - juni 2022

Highlights för det andra kvartalet:

- Koncernens försäljning och rörelseresultat ökade starkt till följd av fortsatt framgång för verksamheten för rökfria produkter i USA samt fördelaktiga valutakurser.
- Koncernens nettoomsättning ökade med 23 procent till 5 561 MSEK (4 505). I lokala valutor ökade koncernens nettoomsättning med 11 procent för det andra kvartalet.
- Koncernens rörelseresultat ökade till 2 227 MSEK (1 956).
- Koncernens rörelseresultat från produktsegment ökade med 14 procent till 2 271 MSEK (1 988). I lokala valutor ökade rörelseresultatet från produktsegment¹⁾ med 1 procent för det andra kvartalet.
- I lokala valutor ökade rörelseresultatet med 14 procent inom segmentet Rökfria produkter trots högre marknadsinvesteringar i samtliga geografiska områden för att främja framtida tillväxt. För produktsegmentet Cigarrer minskade rörelseresultatet, påverkat av lägre volymer. För produktsegmentet Tändprodukter ökade det underliggande rörelseresultatet men poster av engångskaraktär resulterade i en minskning av rapporterat rörelseresultat.
- Periodens resultat efter skatt ökade till 1 624 MSEK (1 441).
- Resultat per aktie ökade med 17 procent till 1:07 SEK (0:92).
- Framtidsutsikten för helåret 2022, på sidan 14, har uppdaterats baserat på utvecklingen under de första sex månaderna.

1) Exklusive Övrig verksamhet och större engångsposter.



Swedish Match

VD Lars Dahlgren kommenterar: Ännu ett kvartal med framsteg mot vår vision

Det andra kvartalet visade återigen på de attraktiva utsikterna för vår verksamhet på flertalet sätt. Vår rökfria verksamhet levererade tvåsiffrig procentuell försäljningstillväxt i lokala valutor och ett imponerande resultat trots betydande investeringar för att främja framtida tillväxt. Det viktigaste bidraget till det förbättrade resultatet för Rökfria produkter var den starka utvecklingen för ZYN i USA, men moist snuff i USA levererade också respektive vinststillväxt.

Den fortsatt imponerande volymutvecklingen för ZYN i USA berodde återigen på kombinationen av ökad försäljning i existerande butiker och en utökning av antalet försäljningsställen – i västra USA där produkten ursprungligen lanserades, samt i resten av landet. Det är positivt att notera den motståndskraftiga marknadsandelen för ZYN givet den intensiva konkurrensen på marknaden. Vi fortsatte att öka våra investeringar i varumärkesbyggande, men våra rabatterbjudanden mot konsument var färre under andra kvartalet jämfört med det första. Trots detta, enligt data från MSA, höll ZYN sin volymmarknadsandel väl jämfört med det första kvartalet och jämfört med det andra kvartalet föregående år var markandandelen högre. Styrkan i ZYN-varumärket återspeglas ännu bättre av marknadsandelen i termer av försäljningsvärde. Enligt IRI-data representerade ZYN mer än tre fjärdedelar av försäljningsvärdet för amerikanska nikotinportioner i handeln under andra kvartalet.

I Skandinavien uppvisar kategorin rökfria produkter tvåsiffrig procentuell tillväxt mätt i volym och särskilt glädjande är det faktum att medan den accelererade kategori-tillväxten drivs av ökad penetration och konsumtion av nikotinportioner, så ökade även snuskonsumtionen något. Swedish Match marknadsandel är väsentligt högre inom snus i Skandinavien, men betydande steg har tagits och kommer att fortsätta tas för att förbättra vår position på marknaden för nikotinportioner. Under kvartalet introducerade vi flera innovativa nikotinportioner och produktförbättringar. Vi är särskilt förväntansfulla vad gäller introduktionen av den patentsökta innovativa PEARLS-teknologin, som först introducerats på nya produkter under varumärket VOLT i Sverige. Även om det är tidigt att dra slutsatser har det initiala intresset från konsumenterna och handeln varit stort och varumärket VOLT fortsatte att öka sina marknadsandelar i Sverige under kvartalet. Både volym och försäljning för våra rökfria produkter ökade med 6 procent jämfört med det andra kvartalet föregående år, medan rörelseresultatet



minskade till följd av de högre marknadsinvesteringarna, produktkostnadsinflation samt negativa kanalmixeffekter.

Vår cigarrverksamhet har stått inför operativa utmaningar under en tid, och även om leveransvolymerna och rörelseresultatet var betydligt lägre än föregående års andra kvartal är vi hoppfulla om att vi kommer att kunna leverera förbättringar framöver. Vår supply chain-organisation har gjort framsteg i produktionen av natural leaf-cigarrer, och även om efterfrågan inom den totala cigarrkategorin var klart lägre än föregående års förhöjda nivå, är det tillfredställande att notera tillväxt i vår marknadsandel inom det mer attraktiva natural leaf-segmentet, vilket resulterade i att Swedish Match återtog marknadspositionen som nummer två i kategorin för amerikanska massmarknadscigarrer (exklusive "little cigars") enligt data från MSA. För HTL-cigarrer hämmade bristen på vissa insatsvaror vår förmåga att möta efterfrågan, men vår förväntan är att vi kommer att kunna öka HTL-produktionen till viss del framöver. Finansiellt redovisade cigarrsegmentet ett betydande vinststapp då de negativa effekterna från lägre försäljning och kostnadsinflation påverkade resultatutvecklingen.

Kriget i Ukraina är verkligen tragiskt och våra tankar går till dem som lider av denna meningslösa invasion. Vi har suspenderat vår försäljning av tändare till Ryssland vilket tyngde resultatet för segmentet Tändprodukter. På underliggande basis (justerat även för betydande intäkter av tillfällig karaktär under föregående år) fortsatte våra Tändprodukter att leverera ett starkt resultat trots alltmer utmanande marknadsförhållanden.

Under kvartalet utfärdade vår styrelse sin rekommendation till aktieägarna att acceptera Philip Morris Internationals offentliga uppköpserbjudande. Mitt fokus ligger alltså på att växa vår verksamhet starkare och spela en ledande roll i att forma en framtid i linje med vår vision om *En värld utan cigaretter*.

Sammandrag av koncernens resultaträkning

MSEK	april-juni			januari-juni			helår 2021
	2022	2021	förändr %	2022	2021	förändr %	
Nettoomsättning	5 561	4 505	23	10 454	8 960	17	18 489
Nettoomsättning från produktsegment ¹⁾	5 461	4 414	24	10 268	8 791	17	18 145
Rörelseresultat från produktsegment ¹⁾	2 271	1 988	14	4 386	4 080	7	8 136
Rörelseresultat exklusive större engångsposter ²⁾	2 227	1 956	14	4 251	4 011	6	7 986
Rörelseresultat	2 227	1 956	14	4 251	4 310	-1	8 286
Resultat före skatt	2 145	1 871	15	4 082	4 136	-1	7 941
Periodens resultat	1 624	1 441	13	3 117	3 221	-3	6 218
Rörelsemarginal från produktsegment, % ¹⁾	41,6	45,0		42,7	46,4		44,8
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	1:07	0:92		2:04	2:04		3:97
Justerat resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK ²⁾³⁾	1:07	0:92		2:04	1:89		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 andra kvartalet

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

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning ökade med 23 procent till 5 561 MSEK (4 505) och nettoomsättning från produktsegment ökade med 24 procent till 5 461 (4 414). I lokala valutor ökade nettoomsättningen från produktsegment med 11 procent med ökad försäljning för segmenten Rökfria produkter och Tändprodukter men minskad försäljning för Cigarrer. Valutaomräkning påverkade jämförelsen av nettoomsättningen från produktsegment positivt med 571 MSEK.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat uppgick till 2 227 MSEK (1 956). Rörelseresultatet från produktsegment ökade med 14 procent till 2 271 MSEK (1 988). I lokala valutor ökade rörelseresultatet från produktsegment med 1 procent. Med oförändrade valutakurser ökade rörelseresultatet för produktsegmentet Rökfria produkter med 14 procent medan resultatet minskade för segmenten Cigarrer och Tändprodukter. Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av rörelseresultatet positivt med 256 MSEK.

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto förbättrades något till -83 MSEK (-85) till följd av högre avkastning på överskottslikviditet samt en lägre genomsnittlig låneskuld. Skattekostnaden uppgick till 521 MSEK (430) vilket motsvarade en skattesats för koncernen om 24,3 procent (23,0).

Resultat

Periodens resultat för koncernen uppgick till 1 624 MSEK (1 441).

*** Swedish Match

De första sex månaderna

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

Nettoomsättning

Både koncernens nettoomsättning och nettoomsättning från produktsegment ökade med 17 procent till 10 454 MSEK (8 960) respektive 10 268 MSEK (8 791). I lokala valutor ökade nettoomsättningen från produktsegment med 6 procent med ökad försäljning för segmenten Rökfria produkter och Tändprodukter men minskad för Cigarrer. Valutaomräkning påverkade jämförelsen av nettoomsättningen från produktsegment positivt med 931 MSEK.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat, inklusive större engångsposter, minskade med 1 procent till 4 251 MSEK (4 310). Samma period föregående år inkluderade en förlikningsintäkt om 300 MSEK hänförlig till en tidigare pågående skiljedomsprocess. Rörelseresultatet från produktsegment ökade med 7 procent till 4 386 MSEK (4 080). I lokala valutor minskade rörelseresultatet från produktsegment med 3 procent. Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av rörelseresultatet positivt med 428 MSEK.

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto förbättrades till -169 MSEK (-174) till följd av högre avkastning på överskottslikviditet, lägre genomsnittlig låneskuld samt kostnader avseende förtida amortering av kortfristiga obligationslån som belastade jämförelseperioden. Skattekostnaden uppgick till 965 MSEK (915) vilket motsvarar en skattesats om 23,6 procent (22,1). 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 som påverkade jämförelseperioden. Justerat för intresseföretag och poster av engångskaraktär uppgick den underliggande skattesatsen till 23,7 procent (22,9).

Koncernens resultat och resultat per aktie

Periodens resultat uppgick till 3 117 MSEK (3 221). Resultatet per aktie för de första sex månaderna uppgick till 2:04 SEK (2:04). Justerat resultat per aktie uppgick till 2:04 SEK (1:89).

Swedish Match

Rökfria produkter

Highlights andra kvartalet:

- Imponerande försäljningstillväxt med kraftigt ökat rörelseresultat trots ökade marknadsinvesteringar i samtliga geografiska områden.
- För rökfria produkter i USA var den fortsatta framgången för ZYN den främsta faktorn bakom den starka tvåsiffriga försäljnings- och vinsttillväxten.
- Ökade volymer för både nikotinportioner och snus drev ökad försäljning i Skandinavien. Portföljen för nikotinportioner stärktes med ett flertal introduktioner av innovativa nikotinportioner och produktförbättringar.
- Nikotinportioner var den huvudsakliga faktorn bakom försäljningstillväxten för Övriga marknader. Fortsatta marknadsinvesteringar för att främja framtida tillväxt.



Nyckeltal

MSEK	april-juni		förändr	januari-juni		förändr	helår
	2022	2021	%	2022	2021	%	2021
Nettoomsättning	3 825	2 955	29	7 087	5 778	23	12 120
Rörelseresultat	1 817	1 428	27	3 430	2 893	19	5 998
Rörelsemarginal, %	47,5	48,3		48,4	50,1		49,5
EBITDA	1 947	1 532	27	3 684	3 093	19	6 423
EBITDA marginal, %	50,9	51,8		52,0	53,5		53,0
Av- och nedskrivningar	-130	-104		-253	-200		-425
Kapitalinvesteringar	208	255	-18	410	501	-18	1 000

Det andra kvartalet

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

Nettoomsättning och rörelseresultat

I lokala valutor ökade försäljningen för produktsegmentet Rökfria produkter med 17 procent. Valutaomräkning påverkade jämförelsen av försäljningen positivt med 358 MSEK.

I lokala valutor ökade rörelseresultatet med 14 procent med positiva valutaomräkningseffekter uppgående till 189 MSEK. Ökningen av försäljning och rörelseresultat drevs av företagets rökfria verksamhet i USA och speciellt den fortsatta framgången för ZYN nikotinportioner.

I Skandinavien ökade försäljningen till följd av en stark volymutveckling medan rörelseresultatet minskade till följd av ökade varumärkesrelaterade investeringar och högre produktionskostnader.

På Övriga marknader ökade försäljningen drivet av utvecklingen för nikotinportioner.

Swedish Match

USA

Nyckeltal

	april-juni		förändr	januari-juni		förändr	helår
	2022	2021	%	2022	2021	%	2021
Finansiell data, MSEK							
Nettoomsättning	2 437	1 657	47	4 372	3 191	37	6 754
Rörelseresultat	1 246	827	51	2 221	1 620	37	3 352
Rörelsemarginal, %	51,1	49,9		50,8	50,8		49,6
Finansiell data, MUSD							
Nettoomsättning	249	197	26	456	380	20	787
Rörelseresultat	127	98	30	232	193	20	391
Rörelsemarginal, %	51,1	49,9		50,8	50,8		49,6
Leveransvolym							
Moist snuff, miljoner dosor	34,1	33,9	1	68,3	67,9	1	129,6
Nikotinportioner, miljoner dosor	58,7	42,5	38	108,6	79,5	37	173,9
Tuggtobak, tusen pounds ¹⁾	1 203	1 402	-14	2 407	2 753	-13	5 244

1) Exklusive volymer för kontraktstillverkning.

Marknadsandelar¹⁾

Procent	april-juni		förändr	januari-juni		förändr	helår
	2022	2021	%-andel	2022	2021	%-andel	2021
Nikotinportioner	64,9	64,1	0,8	65,4	65,2	0,2	65,0
Moist snuff	9,6	9,1	0,5	9,7	9,0	0,7	8,9
Tuggtobak ²⁾	40,9	38,8	2,1	41,0	39,6	1,4	39,8

1) Baserat på data från MSA för distributörens leveranser till handeln: 13 veckor till 26 juni 2022 respektive 27 juni 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 tvåsiffriga tillväxtutvecklingen i både försäljning och resultat, i lokala valutor, drevs av fortsatt framgång för ZYN nikotinportioner. För traditionella rökfria produkter (moist snuff, tuggtobak och snus) var försäljningen oförändrad medan rörelseresultatet minskade till följd av ett svagare resultat för tuggtobak.

Traditionella rökfria produkter

Inom portföljen av 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 relativt kraftiga volymnedgången, negativa mixeffekter och högre produktkostnader. För snus ökade både försäljningen och rörelseresultat.

ZYN nikotinportioner

För ZYN, trots betydligt högre investeringar i varumärket och lojalitetprogram för handeln, resulterade den starka volymutvecklingen och ett

något högre snittpris i betydande ökning av försäljning och rörelseresultat. Den 38-procentiga volymtillväxten drevs av en ökad omsättningshastighet per butik, ett utökat antal försäljningsställen, samt ovanligt höga inköp från vissa distributörer mot slutet av kvartalet inför de mot handeln kommunicerade kampanjerna under det kommande tredje kvartalet. Omsättningshastigheten för ZYN fortsatte att öka både i de västra delstaterna (där produkten först lanserades 2016) och på expansområdena i resten av USA (där varumärket marknadsfördes i större skala från april 2019).

Trots fortsatt aggressiva och omfattande priskampanjer från en stor konkurrent samt färre priskampanjer för ZYN under det andra kvartalet jämfört med det första, minskade marknadsandelen för ZYN med endast cirka 1 procentenhet på sekventiell basis. Jämfört med det andra kvartalet föregående år ökade marknadsandelen för ZYN, drivet av en stark utveckling på expansområdena. Enligt IRI-data representerade ZYN mer än tre fjärdedelar av försäljningsvärdet för nikotinportionskategorin under det andra kvartalet.

Swedish Match

Skandinavien

Skandinavien avser Sverige, Norge och Danmark.

Nyckeltal

	april-juni		förändr	januari-juni		förändr	helår
	2022	2021	%	2022	2021	%	2021
Finansiell data							
Nettoomsättning, MSEK	1 347	1 267	6	2 623	2 516	4	5 203
Rörelseresultat, MSEK	627	649	-3	1 282	1 368	-6	2 813
Rörelsemarginal, %	46,6	51,2		48,9	54,4		54,1
Leveransvolym							
Snus, miljoner dosor	63,2	61,5	3	123,5	122,4	1	253,3
Nikotinportioner, miljoner dosor	7,2	4,9	47	12,9	9,2	39	20,3
Chew bags och tobacco bits, miljoner dosor	0,7	0,8	-6	1,6	1,8	-11	3,5
Totalt	71,1	67,2	6	137,9	133,5	3	277,1

Marknadsandelar, Skandinavien¹⁾²⁾

Procent	april-juni		förändr	januari-juni		förändr	helår
	2022	2021	%-andel	2022	2021	%-andel	2021
Snus	58,6	59,7	-1,1	58,7	59,7	-1,0	59,5
Nikotinportioner	14,8	15,1	-0,4	14,8	15,7	-0,9	15,2
Totalt	47,2	50,6	-3,4	47,7	51,3	-3,6	50,2

- 1) Baserat på data från Nielsen (exklusive tobakister och online-försäljning): 13 veckor till 26 juni 2022 respektive 27 juni 2021, i volym räknat. Samtliga estimat har uppdaterats för att reflektera förändringar i Niensens 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 ökade med 5 procent medan rörelseresultatet minskade med 5 procent.

Under kvartalet noterades en stark återhämtning inom gränshandeln och travel retail, vilket bidrog till en solid volymökning på 6 procent, samtidigt som det genomsnittliga försäljningspriset per dosa påverkades negativt av mixeffekter.

Bruttovinsten ökade något då de genomsnittliga produktionskostnaderna per enhet ökade till följd av högre råvarupriser och produktmixeffekter.

Under kvartalet har flertalet innovativa produktbjudanden och förbättringar inom portföljen för nikotinportioner introducerats. Tillhörande investeringar i varumärket resulterade i ökade kostnader, vilket fick rörelseresultatet att minska.

Leveranser

Swedish Match leveransvolym ökade med 6 procent till följd av högre volymer för både nikotinportioner och snus. Hur påskhelgerna inföll mellan åren samt förändringar i lagernivåer i handeln bedöms ha påverkat leveranserna positivt i viss utsträckning.

Leveranserna till den inhemska handeln i Norge minskade betydligt till följd av en återhämtning av den svenska gränshandeln och travel retail.

Marknadsdata

Kategorin för rökfria produkter i Skandinavien fortsatte att uppvisa en stark tillväxt under det andra kvartalet. Nikotinportioner drev utvecklingen med en stark tvåsiffrig procentuell tillväxt, men även konsumtionen av snus ökade.

På sekventiell basis i relation till det första kvartalet 2022 minskade Swedish Match andel av den skandinaviska kategorin för rökfria produkter med mindre än 1 procentenhet enligt data från Nielsen. Medan snus erfor modesta andelsminskningar var andelen inom nikotinportioner stabil i relation till det första kvartalet 2022.

Eftersom en stor del av marknadsaktiviteter som avser nya produktbjudanden har skett i kanaler som inte omfattas av Nielsen, uppskattar Swedish Match att dess verkliga marknadsandel inom nikotinportioner ökade något på sekventiell basis under kvartalet.

Swedish Match

Övriga marknader

Nyckeltal

	april-juni			januari-juni			helår 2021
	2022	2021	förändr %	2022	2021	förändr %	
Nettoomsättning, MSEK	40	31	30	93	71	32	163
Rörelseresultat, MSEK	-56	-48	-17	-72	-96	25	-167
Rörelsemarginal, %	-141,3	-155,7		-77,7	-135,9		-102,2
Leveransvolym, miljoner dosor ¹⁾	1,9	1,5	26	4,2	3,5	18	8,0

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

Nettoomsättning och rörelseresultat

För Övriga marknader ökade försäljningen med högre leveransvolym inom alla produktkategorier (nikotinportioner, snus och tuggtobak) kombinerat med ett totalt sett förbättrat genomsnittspris per enhet. Utvecklingen av rörelseresultatet påverkades negativt av fortsatta investeringar på flera marknader för att främja framtida tillväxt.

De första sex månaderna

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan de första sex månaderna 2022 och de första sex 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 ZYN ökade med mer än 30 procent och där även moist snuff uppvisade en tvåsiffrig försäljningsökning. I Skandinavien ökade försäljningen med 3 procent i lokala valutor, trots negativa timingeffekter för leveranser samt ogynnsam pris/mix, vilket var ett resultat av flera faktorer, inklusive 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 var oförändrad för tuggtobak.

Rörelseresultat

I lokala valutor ökade rörelseresultatet för produktsegmentet Rökfria produkter med 8 procent. Resultatet ökade starkt i USA men minskade i Skandinavien, då den högre försäljningen inte fullt ut kunde kompensera för ökade varumärkesrelaterade investeringar och högre produktionskostnader. På Övriga marknader förbättrades rörelseresultatet till följd av högre försäljning samt timingeffekter vilka resulterade i minskade kostnader.

Swedish Match

Cigarrer

Highlights andra kvartalet:

- Fortsatt ökning av marknadsandelar för Swedish Match i en cigarrkategori som minskade jämfört med en ovanligt stark jämförelseperiod.
- Svagare efterfrågan samt fortsatt brist på vissa insatsmaterial hämmade volymtillväxten och resulterade i minskad försäljning i lokal valuta.
- Utvecklingen av rörelseresultatet tyngdes av lägre försäljning, inflationstryck och ökade investeringar i marknadsföring.



Nyckeltal

MSEK	april-juni		förändr %	januari-juni		förändr %	helår 2021
	2022	2021		2022	2021		
Nettoomsättning	1 266	1 138	11	2 435	2 387	2	4 688
Rörelseresultat	416	458	-9	861	1 018	-15	1 841
Rörelsemarginal, %	32,8	40,3		35,3	42,6		39,3
EBITDA	440	479	-8	907	1 060	-14	1 927
EBITDA marginal, %	34,8	42,1		37,3	44,4		41,1
Av- och nedskrivningar	-24	-21		-47	-42		-86
Kapitalinvesteringar	38	20	85	54	39	40	94

Nyckeltal

MUSD	april-juni		förändr %	januari-juni		förändr %	helår 2021
	2022	2021		2022	2021		
Nettoomsättning	129	135	-5	254	284	-11	546
Rörelseresultat	42	54	-23	90	121	-26	215
Rörelsemarginal, %	32,7	40,2		35,3	42,6		39,3
EBITDA	45	57	-22	95	126	-25	225
EBITDA marginal, %	34,6	42,1		37,3	44,4		41,1
Av- och nedskrivningar	-2	-3		-5	-5		-10
Kapitalinvesteringar	4	2	60	6	5	23	11

Leveransvolym, USA

Miljoner cigarrer	april-juni		förändr %	januari-juni		förändr %	helår 2021
	2022	2021		2022	2021		
Homogenized tobacco leaf (HTL) cigarrer	182	200	-9	352	452	-22	732
Natural leaf cigarrer	276	297	-7	563	594	-5	1 258
Cigarrer totalt	458	497	-8	915	1 046	-13	1 991

Marknadsandelar¹⁾

Procent	april-juni		förändr %-andel	januari-juni		förändr %-andel	helår 2021
	2022	2021		2022	2021		
Homogenized tobacco leaf (HTL) cigarrer	12,4	14,1	-1,7	12,6	14,5	-1,9	13,3
Natural leaf cigarrer	35,3	31,9	3,4	34,5	31,5	2,9	32,9
Cigarrer totalt	21,6	20,8	0,7	21,4	20,9	0,4	20,9

1) Baserat på data från MSA för distributörers leveranser till handeln (massmarknads cigarrer exkl. "little cigars"): 13 veckor till 26 juni 2022 respektive 27 juni 2021. Estimater för 2021 har uppdaterats för att reflektera förändringar i MSA:s dataunderlag.

*** Swedish Match

Det andra kvartalet

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

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

Nettoomsättning och rörelseresultat

I lokal valuta minskade försäljningen med 5 procent och volymerna med 8 procent. Prisökningar har genomförts inom hela sortimentet och produktmixeffekter har endast haft en nominell negativ påverkan på genomsnittspriset per cigarr.

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

Leveranser

Volymnedgången jämfört med samma period föregående år var mest påtaglig för HTL-cigarrer. Bristen på vissa insatsmaterial fortsatte att begränsa leveranser av HTL-cigarrer men leveransvolymerna ökade sekventiellt från det första kvartalet.

Nedgången i leveransvolym för natural leaf-cigarrer speglade en generellt svagare efterfrågan och timing av marknadsföringsinitiativ.

Marknadsdata

Baserat på data från MSA, som mäter distributörens leveranser till handeln, minskade de totala volymerna inom kategorin för massmarknadscigarrer (exklusive "little cigars") med 10 procent under kvartalet, med mindre uttalade volymminskningar för natural leaf-cigarrer. Konsumenternas efterfrågan bedöms dock vara långt över nivåerna från innan pandemin bröt ut 2019. På sekventiell basis i jämförelse med det första kvartalet beräknas volymerna ha ökat något under det andra kvartalet.

Swedish Match något ökade marknadsandel, jämfört med föregående år, var enligt MSA-data hänförlig till en förbättrad marknadsandel inom det mer attraktiva segmentet för natural leaf-cigarrer.

På sekventiell basis, i relation till det första kvartalet 2022, resulterade även Swedish Match utveckling inom natural leaf-cigarrer i en ökad marknadsandel inom cigarrkategorin, enligt MSA.

De första sex månaderna

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

Nettoomsättning

För sexmånadersperioden var den minskade försäljningen i lokal valuta om 11 procent ett resultat av den 13 procentiga volymminskningen som delvis motverkades av något högre genomsnittspris per cigarr.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet minskade med 26 procent i lokal valuta, påverkat av minskad försäljning samt högre produktionskostnader per enhet, samt ökade transportkostnader och marknadsföringskostnader.

Leveranser och marknadsdata

Den 13 procentiga volymminskningen drevs av en kraftig nedgång för HTL-cigarrer som till stor del kan hänföras till begränsningar av vissa insatsmaterial och en ovanligt stark jämförelseperiod föregående år.

Baserat på data från MSA för distributörens leveranser till handeln minskade de totala volymerna inom kategorin för massmarknadscigarrer (exklusive "little cigars") med 10 procent under sexmånadersperioden, där Swedish Match minskade i en något långsammare takt.

*** Swedish Match

Tändprodukter

Highlights andra kvartalet:

- Försäljningstillväxt för hela portföljen trots att leveranser till den ryska marknaden suspenderats.
- Rapporterad resultatutveckling påverkat av poster av engångskaraktär; på underliggande basis ökade rörelseresultatet.



Nyckeltal

MSEK	april-juni		förändr %	januari-juni		förändr %	helår 2021
	2022	2021		2022	2021		
Nettoomsättning	371	321	15	746	626	19	1 338
Rörelseresultat	38	103	-63	95	170	-44	297
Rörelsemarginal, %	10,3	31,9		12,7	27,1		22,2
EBITDA	51	113	-55	120	190	-37	339
EBITDA marginal, %	13,9	35,3		16,0	30,4		25,4
Av- och nedskrivningar	-13	-11		-24	-21		-43
Kapitalinvesteringar	14	15	-7	31	23	33	51

Leveransvolym, globalt

	april-juni		förändr %	januari-juni		förändr %	helår 2021
	2022	2021		2022	2021		
Tändstickor, miljarder	13,9	15,4	-10	28,7	31,1	-7	58,5
Tändare, miljoner	61,5	72,7	-15	138,4	151,2	-8	325,2

Det andra kvartalet

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

Nettoomsättning

Exklusive valutaomräkningseffekter ökade försäljningen med 6 procent med försäljningstillväxt för hela produktportföljen (tändare, tändstickor och kompletterande produkter). Volymen för tändare minskade kraftigt som en följd av att leveranser till den ryska marknaden suspenderades under det första kvartalet. För tändstickor minskade volymerna på flertalet marknader. För både tändstickor och tändare kompenserade prishöjningar och förbättrad marknads-/produkt-mix för lägre volymer vilket resulterade i ökad försäljning i lokala valutor.

Rörelseresultat

Medan rapporterat rörelseresultat minskade kraftigt, ökade det på underliggande basis för hela produktportföljen trots betydligt högre råmaterialkostnader och negativ volymabsorbering för tändare och tändstickor. Intäkter av engångskaraktär överstigande 60 MSEK (vinst från försäljning av mark och indirekta skatter) gynnade jämförelseperioden, medan nuvarande års andra kvartal belastades av reserveringar för förfallna kundfordringar till Ryssland samt kostnader relaterade till en brand i ett mindre lager i Nederländerna.

De första sex månaderna

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

Nettoomsättning

Exklusive valutaomräkningseffekter ökade försäljningen i lokala valutor med 11 procent till följd av en ökning för hela produktportföljen (tändare, tändstickor och kompletterande produkter).

engångskaraktär var rörelseresultatet i linje med samma period föregående år.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för de första sex månaderna 2021 gynnades av intäkter av engångskaraktär överstigande 65 MSEK medan rörelseresultatet under 2022 påverkades negativt av kostnader av engångskaraktär om cirka 20 MSEK. Exklusive effekter från valutaomräkning och justerat för poster av

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 under 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.

*** Swedish Match

Kassaflöde och finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3 047 MSEK (2 895) för de första sex månaderna 2022. Det förbättrade kassaflödet påverkades främst av högre EBITDA, lägre skattebetalningar och positiva förändringar i rörelsekapital som delvis motverkats av en förlkningsintäkt under 2021.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar minskade till 518 MSEK (576) huvudsakligen hänförligt till produktsegmentet Rökfria produkter.

Koncernens finansnetto förbättrades något till -169 MSEK (-174), 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 juni 2022 hade Swedish Match 14 061 MSEK i räntebärande lån, exklusive förmånsbestämda pensionsförpliktelser men inklusive leasingskulder om 431 MSEK. Koncernens räntebärande lån per den 31 december 2021 uppgick till 14 851 MSEK och per den 30 juni 2021 till 15 337 MSEK. För ytterligare information om förfalloprofilen för låneportföljen, se Swedish Match webbplats. Förmånsbestämda pensionsförpliktelser, netto, minskade till 1 072 MSEK per den 30 juni 2022 från 1 305 MSEK per den 31 december 2021 till följd av positiva effekter från högre diskonteringsräntor delvis motverkat av lägre avkastning på förvaltningstillgångar.

Per den 30 juni 2022 hade Swedish Match en outnyttjad garanterad kreditfacilitet (RCF) om 1 500 MSEK. Vid periodens slut uppgick likvida medel till 2 288 MSEK jämfört med 2 121 MSEK per den 31 december 2021.

Per den 30 juni 2022 uppgick nettolåneskulden till 12 845 MSEK jämfört med 14 035 MSEK per den 31 december 2021 och 14 523 MSEK per den 30 juni 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 kvartalet. Sedan återköpen startade har återköpta aktier förvärvats till ett genomsnittspris om 16:16 SEK. Per den 30 juni 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 juni 2022 till 1 521 miljoner.

Övriga händelser under kvartalet

Offentligt kontanterbudande från Philip Morris International att förvärva Swedish Match

Den 11 maj 2022 presenterade Philip Morris Holland Holdings B.V. ("PMHH"), ett indirekt helägt dotterbolag till Philip Morris International Inc., ett offentligt kontanterbudande om 106 kronor per aktie till aktieägarna i Swedish Match AB ("Swedish Match") att överlåta sina aktier i Swedish Match till PMHH. Den 11 maj 2022 meddelade styrelsen för Swedish Match sin rekommendation till aktieägarna att acceptera erbjudandet. Den 28 juni 2022 offentliggjorde PMHH sitt formella erbjudande till aktieägarna i Swedish Match. Acceptperioden för erbjudandet inleddes den 29 juni 2022 och avslutas den 30 september 2022. För mer information, se www.smokefree-offer.com.

FDA publicerar förslag om ny lagstiftning gällande smaksatta cigarrer

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 ett förslag till ny lagstiftning (Notice of Proposed Rule-Making, NPRM). Ett sådant besked har varit väntat under ett antal år. Processen mot eventuella restriktioner måste följa ett antal steg, och tidpunkten för och det slutliga resultatet av detta besked är ovisst. Swedish Match räknar med att eventuella begränsningar i sortimentet när processen avslutats troligtvis inte kommer att slå igenom än på ett antal år.

Dom i högsta förvaltningsdomstolen

Högsta förvaltningsdomstolens dom i det skattemål som avses i not 4 offentliggjordes den 2 maj 2022. Domstolen beslutade dels att Kammarrättens dom skulle upphävas, dels återförvisade domstolen målet till Kammarrätten för att avgöra om skatteflyktslagen är tillämplig.

Förslag till rekommendation i Sverige om lagstiftning kring nikotinportioner

Riksdagen har antagit lagstiftning som reglerar nikotinportioner. Förslaget 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 stöds av Swedish Match som har förespråkat en reglering för nikotinportioner sedan 2016. De flesta av förordningarna är planerade att träda i kraft från den 1 augusti 2022

*** Swedish Match

Framtidsutsikt för helåret 2022 (från första kvartalets delårsrapport)

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 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 att ytterligare öka investeringarna under 2022 för att dra fördel av tillväxtmöjligheterna, 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 effektiva underliggande bolagsskatten för koncernen för 2022, exklusive intressebolag, förväntas vara omkring 23 procent.

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

Uppdaterad 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 uppköpserbudandet på företaget har bolagets återköp av egna aktier suspenderats.

*** Swedish Match

Risikfaktorer

Swedish Match verkar på konkurrensutsatta marknader, vilket kräver en flexibel och snabbriklig 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, varningsmärkning, 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 kreditspridning 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

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 2022 uppgick till 15 MSEK (15).

Resultatet före skatt uppgick till 2 734 MSEK (1 026) och nettoresultatet för de första sex månaderna uppgick till 2 794 MSEK (1 086). 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 sex månaderna uppgick amorteringar av obligationslån till 945 MSEK och nya obligationslån om 197 MSEK har upptagits.

Under de första sex månaderna återköpte moderbolaget 10,5 miljoner (18,8) egna aktier om 750 MSEK (1 360). Till följd av det offentliga uppköpserbjudandet av bolaget har det inte skett några aktieåterköp under det andra 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 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 2022 kommer att publiceras den 28 oktober 2022.

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 22 juli 2022

Conny Karlsson Styrelseordförande	Charles A. Blixt Styrelsemedlem	Patrik Engelbrektsson Styrelsemedlem	Jacqueline Hoogerbrugge Styrelsemedlem
Alexander Lacik Styrelsemedlem	Pauline Lindwall Styrelsemedlem	Pär-Ola Olausson Styrelsemedlem	Dragan Popovic Styrelsemedlem
Sanna Suvanto-Harsaae Styrelsemedlem	Joakim Westh Styrelsemedlem	Lars Dahlgren Verkställande direktör och koncernchef	

Swedish Match.

Produktsegment i sammandrag och nyckeltal

Nettoomsättning

MSEK	april-juni			januari-juni			helår 2021
	2022	2021	förändr %	2022	2021	förändr %	
Rökfria produkter	3 825	2 955	29	7 087	5 778	23	12 120
Cigarrer	1 266	1 138	11	2 435	2 387	2	4 688
Tändprodukter	371	321	15	746	626	19	1 338
Nettoomsättning från produktsegment	5 461	4 414	24	10 268	8 791	17	18 145
Övrig verksamhet	100	90	11	185	169	10	344
Nettoomsättning	5 561	4 505	23	10 454	8 960	17	18 489

Rörelseresultat

MSEK	april-juni			januari-juni			helår 2021
	2022	2021	förändr %	2022	2021	förändr %	
Rökfria produkter	1 817	1 428	27	3 430	2 893	19	5 998
Cigarrer	416	458	-9	861	1 018	-15	1 841
Tändprodukter	38	103	-63	95	170	-44	297
Rörelseresultat från produktsegment	2 271	1 988	14	4 386	4 080	7	8 136
Övrig verksamhet	-44	-32		-135	-69		-150
Förlkningsintäkt	-	-		-	300		300
Rörelseresultat	2 227	1 956	14	4 251	4 310	-1	8 286

Rörelsemarginal per produktsegment

Procent	april-juni			januari-juni			helår 2021
	2022	2021		2022	2021		
Rökfria produkter	47,5	48,3		48,4	50,1		49,5
Cigarrer	32,8	40,3		35,3	42,6		39,3
Tändprodukter	10,3	31,9		12,7	27,1		22,2
Rörelsemarginal från produktsegment	41,6	45,0		42,7	46,4		44,8

EBITDA per produktsegment

MSEK	april-juni			januari-juni			helår 2021
	2022	2021	förändr %	2022	2021	förändr %	
Rökfria produkter	1 947	1 532	27	3 684	3 093	19	6 423
Cigarrer	440	479	-8	907	1 060	-14	1 927
Tändprodukter	51	113	-55	120	190	-37	339
EBITDA från produktsegment	2 438	2 124	15	4 710	4 343	8	8 690

EBITDA marginal per produktsegment

Procent	april-juni			januari-juni			helår 2021
	2022	2021		2022	2021		
Rökfria produkter	50,9	51,8		52,0	53,5		53,0
Cigarrer	34,8	42,1		37,3	44,4		41,1
Tändprodukter	13,9	35,3		16,0	30,4		25,4
EBITDA marginal från produktsegment	44,6	48,1		45,9	49,4		47,9

januari-juni 2022

17

Swedish Match

Nyckeltal

	januari-juni 2022	2021	juli 2021- juni 2022	helår 2021
Rörelsemarginal från produktsegment, %	42,7	46,4	43,0	44,8
Rörelsemarginal, exklusive större engångsposter, %	40,7	44,8	41,2	43,2
Nettolåneskuld, MSEK	12 845	14 523	12 845	14 035
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, MSEK	518	576	1 114	1 172
Av- och nedskrivningar, MSEK	358	293	680	615
EBITA, MSEK	4 289	4 048	8 302	8 061
EBITA räntetäckningsgrad	26,2	24,4	25,2	24,3
Nettolåneskuld/EBITA	-	-	1,5	1,7
Justerat resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK ¹⁾	2:04	1:89	3:97	3:82
<i>Aktiedata</i>				
Antal utestående aktier vid periodens slut	1 520 714 190	1 565 228 120	1 520 714 190	1 531 235 190
Genomsnittligt antal utestående aktier	1 523 914 121	1 577 900 317	1 538 386 087	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	april-juni 2022	2021	förändr %	januari-juni 2022	2021	förändr %	helår 2021
Nettoomsättning	2	5 561	4 505	23	10 454	8 960	17	18 489
Kostnad för sålda varor		-1 896	-1 514		-3 526	-2 984		-6 249
Bruttoresultat		3 665	2 990	23	6 928	5 976	16	12 240
Försäljnings- och administrationskostnader		-1 442	-1 037		-2 685	-1 970		-4 267
Resultatandel i intresseföretag		4	3		8	5		13
Förlikningsintäkt		-	-		-	300		300
Rörelseresultat		2 227	1 956	14	4 251	4 310	-1	8 286
Finansiella intäkter		13	7		22	18		36
Finansiella kostnader		-96	-92		-191	-192		-381
Finansnetto		-83	-85		-169	-174		-345
Resultat före skatt		2 145	1 871	15	4 082	4 136	-1	7 941
Skatter	4	-521	-430		-965	-915		-1 723
Periodens resultat		1 624	1 441	13	3 117	3 221	-3	6 218
<i>Hänförligt till:</i>								
Moderbolagets aktieägare		1 624	1 441		3 116	3 220		6 217
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0		0	1		1
Periodens resultat		1 624	1 441	13	3 117	3 221	-3	6 218
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK		1:07	0:92		2:04	2:04		3:97

Swedish Match**Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag**

MSEK	april-juni		januari-juni		helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Periodens resultat	1 624	1 441	3 117	3 221	6 218
<i>Övrigt totalresultat som kan omföras till resultaträkningen</i>					
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	864	-185	1 128	266	740
Omräkningsdifferenser som överförts till periodens resultat	-	-	-	-	0
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	54	12	140	39	82
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-11	-2	-29	-8	-17
Delsumma, netto efter skatt	907	-176	1 239	296	805
<i>Övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till resultaträkningen</i>					
Aktuariella vinster/förluster avseende pensioner, inklusive särskild löneskatt	220	19	457	370	369
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-56	-3	-116	-89	-91
Delsumma, netto efter skatt	165	17	341	282	278
Periodens totalresultat	2 696	1 282	4 697	3 799	7 300
<i>Hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	2 696	1 282	4 697	3 798	7 299
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	1	1	1
Periodens totalresultat	2 696	1 282	4 697	3 799	7 300

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	30 juni 2022	31 december 2021
Immateriella anläggningstillgångar		2 360	2 281
Materiella anläggningstillgångar		5 175	4 556
Nyttjanderättstillgångar		410	388
Andelar i intresseföretag		50	41
Övriga långfristiga tillgångar och operativa fordringar		38	25
Övriga långfristiga finansiella tillgångar och fordringar	3,5	2 013	1 832
Summa anläggningstillgångar		10 047	9 123
Övriga kortfristiga finansiella fordringar	3,5	722	374
Kortfristiga operativa tillgångar och fordringar	3	5 508	4 534
Likvida medel	3	2 288	2 121
Summa omsättningstillgångar		8 519	7 029
Summa tillgångar		18 566	16 152
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		-4 154	-6 686
Innehav utan bestämmande inflytande		18	17
Summa eget kapital		-4 136	-6 669
Långfristiga finansiella avsättningar		1 431	1 397
Långfristiga räntebärande skulder	3	12 876	14 197
Övriga långfristiga finansiella skulder	3,5	1 639	1 883
Övriga långfristiga operativa skulder	3	505	504
Summa långfristiga skulder		16 451	17 981
Kortfristiga räntebärande skulder	3	2 073	990
Övriga kortfristiga finansiella skulder	3,5	340	368
Övriga kortfristiga operativa skulder	3	3 838	3 482
Summa kortfristiga skulder		6 251	4 840
Summa skulder		22 702	22 821
Summa eget kapital och skulder		18 566	16 152

Swedish Match.**Koncernens kassaflöde i sammandrag**

MSEK	januari-juni	
	2022	2021
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Resultat före skatt	4 082	4 136
Resultatandel i intresseföretag	-8	-5
Erhållen utdelning från intresseföretag	-	9
Poster som inte ingår i kassaflöde m.m. ¹⁾	335	190
Betald inkomstskatt	-899	-937
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	3 510	3 394
Förändringar av rörelsekapital	-463	-499
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 047	2 895
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-518	-576
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	26	27
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4	-3
Förvärv av dotterföretag ²⁾	-	-39
Investeringar i andra företag	-11	-
Förändring i finansiella fordringar m.m.	-5	-3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-511	-594
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Upptagna lån	197	1 612
Amortering av lån	-945	-1 467
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-1 414	-2 369
Återköp av egna aktier	-750	-1 360
Leasingbetalningar	-53	-44
Realiserad valutavinst/förlust från finansiella instrument	402	-204
Övrigt	-5	4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 569	-3 827
Minskning av likvida medel	-34	-1 526
Likvida medel vid periodens början	2 121	3 411
Valutakursdifferens i likvida medel	201	76
Likvida medel vid periodens slut	2 288	1 962

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 Fire-Up International B.V.

Swedish Match**Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag**

MSEK	januari-juni		helår
	2022	2021	2021
Eget kapital vid periodens början	-6 669	-7 798	-7 798
Periodens resultat	3 117	3 221	6 218
Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt	1 581	578	1 083
Totalresultat för perioden	4 697	3 799	7 300
Utdelning	-1 414	-2 369	-2 369
Återköp av egna aktier	-750	-1 360	-3 802
Avsättning till fri reserv genom indragning av egna aktier	-14	-10	-10
Fondemission	14	10	10
Eget kapital vid periodens slut	-4 136	-7 727	-6 669

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

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 2022 uppgick till 11 021 MSEK och utdelningsbara medel uppgick till 10 632 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*.

Swedish Match**Moderbolagets resultaträkning i sammandrag**

MSEK	januari-juni	
	2022	2021
Nettoomsättning	15	15
Administrationskostnader	-146	-119
Rörelseresultat	-132	-103
Resultat från andelar i koncernbolag	3 045	1 310
Finansiella intäkter	0	-
Finansiella kostnader	-179	-181
Finansnetto	-179	-181
Resultat före skatt	2 734	1 026
Skatter	60	60
Periodens resultat	2 794	1 086

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	januari-juni	
	2022	2021
Periodens resultat	2 794	1 086
<i>Övrigt totalresultat som kan omföras till resultaträkningen</i>		
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	140	39
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-29	-8
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	112	31
Periodens totalresultat	2 905	1 116

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 juni 2022	30 juni 2021	31 december 2021
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	31 754	31 740	31 608
Omsättningstillgångar	799	468	3 293
Kassa och övriga kortfristiga placeringar	0	0	109
Summa tillgångar	32 554	32 209	35 010
Eget kapital	11 021	9 231	10 280
Obeskattade reserver	2 965	2 675	2 965
Avsättningar	65	66	69
Långfristiga skulder	12 876	13 995	14 325
Kortfristiga skulder	5 626	6 241	7 371
Summa skulder	18 568	20 302	21 765
Summa eget kapital och skulder	32 554	32 209	35 010

Swedish Match**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 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 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, 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	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Huvudsakliga geografiska marknader												
USA	2 437	1 657	1 266	1 138	58	34	3 761	2 829	-	-	3 761	2 829
Skandinavien	1 347	1 267	-	-	8	9	1 356	1 276	100	90	1 456	1 366
Övriga marknader	40	31	-	-	304	279	344	310	-	-	344	310
Total nettoomsättning	3 825	2 955	1 266	1 138	371	321	5 461	4 414	100	90	5 561	4 505

Nettoomsättning, januari-juni

MSEK	Segment								Övrig verksamhet		Koncern	
	Rökfria produkter		Cigarrer		Tändprodukter		Totalt segment					
	jan-jun		jan-jun		jan-jun		jan-jun		jan-jun		jan-jun	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Huvudsakliga geografiska marknader												
USA	4 372	3 191	2 435	2 387	111	79	6 918	5 658	-	-	6 918	5 658
Skandinavien	2 623	2 516	-	-	26	24	2 649	2 540	185	169	2 834	2 709
Övriga marknader	93	71	-	-	608	522	702	593	-	-	702	593
Total nettoomsättning	7 087	5 778	2 435	2 387	746	626	10 268	8 791	185	169	10 454	8 960

Swedish Match**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 2022.

Bokfört värde och verkligt värde

MSEK	Finansiella instrument värderade till FVTPL	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Kassaflödessäkringar värderade till FVOCI	Övriga fordringar och skulder	Summa bokfört värde	Beräknat verkligt värde
Kundfordringar	-	2 241	-	-	-	2 241	2 241
Övriga långfristiga finansiella fordringar	-	19	-	872	729	1 620	1 620
Övriga kortfristiga tillgångar och finansiella fordringar	138	104	-	389	191	822	822
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter ¹⁾	-	-	-	0	163	163	163
Likvida medel	-	2 288	-	-	-	2 288	2 288
Summa tillgångar	138	4 652	-	1 261	1 083	7 134	7 134
Räntebärande skulder	-	-	14 949	-	-	14 949	14 196
Övriga långfristiga finansiella skulder	-	-	318	-	40	358	358
Övriga kortfristiga skulder	2	-	113	-	1 681	1 796	1 796
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter ¹⁾	-	-	82	48	943	1 072	1 072
Leverantörsskulder	-	-	628	-	-	628	628
Summa skulder	2	-	16 090	48	2 664	18 803	18 050

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	-	1 399	-	1 399
Derivat, finansiella skulder	-	50	-	50

Swedish Match

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

Inga överföringar, in eller ut, från nivå 2 har gjorts under det andra 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 13 607 MSEK (15 165) av vilka 10 229 MSEK (10 493) var i kassaflödessäkringar bestående av valuta- och ränteswappar relaterade till obligationslån. Resterande 3 378 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.

Swedish Match

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 (%)	$100 \times \text{Rörelseresultat från produktsegment} + \text{Nettoomsättning från produktsegment}$	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 omstrukturingskostnader 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 (%)	$100 \times \text{EBITDA} + \text{Nettoomsättning}$	Används som ett alternativt mått på verksamhetens lönsamhet.
EBITDA MARGINAL FRÅN PRODUKTSEGMENT (%)	$100 \times \text{EBITDA från produktsegment} + \text{Nettoomsättning från produktsegment}$	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	$\text{EBITA} + (\text{Ränteintäkter} - \text{räntekostnader})$	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	$\text{Nettoläneskuld} + \text{EBITA rullande 12 månader}$	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.

Swedish Match**EBITA och EBITDA**

MSEK	april-juni		januari-juni		juli 2021-	helår
	2022	2021	2022	2021	juni 2022	2021
Periodens resultat	1 624	1 441	3 117	3 221	6 113	6 218
Skatter	521	430	965	915	1 772	1 723
Finansnetto	83	85	169	174	341	345
Periodens rörelseresultat	2 227	1 956	4 251	4 310	8 226	8 286
Avgår, större engångsposter	-	-	-	-300	-	-300
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	19	18	38	37	76	75
EBITA	2 246	1 975	4 289	4 048	8 302	8 061
Av- och nedskrivningar på materiella tillgångar och nyttjanderättstillgångar	166	133	320	257	604	540
EBITDA	2 412	2 107	4 609	4 304	8 906	8 601

EBITDA och EBITDA marginal från produktsegment

MSEK	april-juni		januari-juni		helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Periodens rörelseresultat	2 227	1 956	4 251	4 310	8 286
Avgår, rörelseresultat från Övrig verksamhet	44	32	135	69	150
Avgår, större engångsposter	-	-	-	-300	-300
Rörelseresultat från produktsegment	2 271	1 988	4 386	4 080	8 136
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar samt nyttjanderättstillgångar	185	151	358	293	615
Avgår, av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar samt nyttjanderättstillgångar för Övrig verksamhet	-18	-15	-34	-31	-61
EBITDA från produktsegment	2 438	2 124	4 710	4 343	8 690
Nettoomsättning från produktsegment	5 461	4 414	10 268	8 791	18 145
EBITDA marginal från produktsegment, %	44,6	48,1	45,9	49,4	47,9

Större engångsposter

MSEK	april-juni		januari-juni		helår
	2022	2021	2022	2021	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	april-juni		januari-juni		helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	1 624	1 441	3 116	3 220	6 217
Förlikningsintäkt netto efter skatt, MSEK	-	-	-	-238	-238
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, exkl. större engångsposter, MSEK	1 624	1 441	3 116	2 982	5 979
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	1 520 714	1 573 704	1 523 914	1 577 900	1 565 379
Justerat resultat per aktie, SEK	1:07	0:92	2:04	1:89	3:82

Swedish Match**EBITA ränteteckningsgrad**

MSEK	januari-juni		juli 2021- juni 2022	helår 2021
	2022	2021		
EBITA	4 289	4 048	8 302	8 061
Ränteintäkter	22	18	40	36
Räntekostnader	-186	-184	-369	-367
EBITA ränteteckningsgrad	26,2	24,4	25,2	24,3

Nettolåneskuld/EBITA

MSEK	juli 2021- juni 2022	helår 2021
Nettolåneskuld	12 845	14 035
EBITA rullande 12 månader	8 302	8 061
Nettolåneskuld/EBITA	1,5	1,7

Nettolåneskuld

MSEK	januari-juni		helår 2021
	2022	2021	
Långfristiga räntebärande skulder	12 876	13 817	14 197
Kortfristiga räntebärande skulder	2 073	1 793	990
Komponenter av derivat (skulder) ¹⁾	2	139	112
Komponenter av derivat (tillgångar) ²⁾	-1 320	-696	-851
Långfristiga leasingsskulder ³⁾	318	203	307
Kortfristiga leasingsskulder ⁴⁾	113	80	96
Delsumma	14 061	15 337	14 851
Nettoavsättning till pensioner och liknande förpliktelser ³⁾	1 318	1 278	1 445
Nettopensionstillgångar och liknande fordringar ⁵⁾	-245	-129	-140
Likvida medel	-2 288	-1 962	-2 121
Nettolåneskuld	12 845	14 523	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.

Swedish Match

Kvartalsdata

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q2/22	Q1/22	Q4/21	Q3/21	Q2/21
Nettoomsättning	5 561	4 892	4 751	4 778	4 505
Kostnad för sålda varor	-1 896	-1 630	-1 653	-1 612	-1 514
Bruttoresultat	3 665	3 263	3 099	3 166	2 990
Försäljnings- och administrationskostnader	-1 442	-1 243	-1 194	-1 103	-1 037
Resultatandelar i intresseföretag	4	4	-5	12	3
Rörelseresultat	2 227	2 024	1 901	2 075	1 956
Finansiella intäkter	13	9	12	6	7
Finansiella kostnader	-96	-95	-95	-94	-92
Finansnetto	-83	-87	-83	-88	-85
Resultat före skatt	2 145	1 937	1 818	1 987	1 871
Skatter	-521	-444	-360	-447	-430
Periodens resultat	1 624	1 493	1 457	1 540	1 441
<i>Hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	1 624	1 492	1 457	1 539	1 441
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0
Periodens resultat	1 624	1 493	1 457	1 540	1 441

Kvartalsdata per produktsegment

Nettoomsättning

MSEK	Q2/22	Q1/22	Q4/21	Q3/21	Q2/21
Rökfria produkter	3 825	3 262	3 242	3 100	2 955
Cigarrrer	1 266	1 169	1 063	1 237	1 138
Tändprodukter	371	375	357	354	321
Nettoomsättning från produktsegment	5 461	4 807	4 663	4 691	4 414
Övrig verksamhet	100	85	88	87	90
Nettoomsättning	5 561	4 892	4 751	4 778	4 505

Rörelseresultat

MSEK	Q2/22	Q1/22	Q4/21	Q3/21	Q2/21
Rökfria produkter	1 817	1 613	1 547	1 558	1 428
Cigarrrer	416	445	343	481	458
Tändprodukter	38	57	67	60	103
Rörelseresultat från produktsegment	2 271	2 115	1 957	2 099	1 988
Övrig verksamhet	-44	-91	-57	-24	-32
Rörelseresultat	2 227	2 024	1 901	2 075	1 956

Rörelsemarginal per produktsegment

Procent	Q2/22	Q1/22	Q4/21	Q3/21	Q2/21
Rökfria produkter	47,5	49,4	47,7	50,3	48,3
Cigarrrer	32,8	38,1	32,3	38,8	40,3
Tändprodukter	10,3	15,1	18,7	17,0	31,9
Rörelsemarginal från produktsegment	41,6	44,0	42,0	44,7	45,0

Swedish Match**EBITDA per produktsegment**

MSEK	Q2/22	Q1/22	Q4/21	Q3/21	Q2/21
Rökfria produkter	1 947	1 737	1 668	1 663	1 532
Cigarrer	440	467	365	502	479
Tändprodukter	51	68	78	71	113
EBITDA från produktsegment	2 438	2 272	2 111	2 236	2 124

EBITDA marginal per produktsegment

Procent	Q2/22	Q1/22	Q4/21	Q3/21	Q2/21
Rökfria produkter	50,9	53,2	51,4	53,6	51,8
Cigarrer	34,8	40,0	34,3	40,6	42,1
Tändprodukter	13,9	18,2	21,8	20,0	35,3
EBITDA marginal från produktsegment	44,6	47,3	45,3	47,7	48,1

Övrig kvartalsdata**Avskrivningar och nedskrivningar**

MSEK	Q2/22	Q1/22	Q4/21	Q3/21	Q2/21
Materiella anläggningstillgångar	137	126	124	110	109
Nyttjanderättstillgångar	29	28	26	24	23
Immateriella tillgångar	19	19	19	19	18
Summa	185	173	169	152	151

Finansnetto

MSEK	Q2/22	Q1/22	Q4/21	Q3/21	Q2/21
Ränteintäkter	13	8	12	6	7
Räntekostnader	-93	-93	-91	-92	-90
Räntekostnader, netto	-79	-85	-79	-86	-84
Övriga finansiella kostnader/intäkter, netto	-3	-2	-4	-3	-2
Summa finansnetto	-83	-87	-83	-88	-85

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

Johan Levén, Investor Relations and Business Analysis Manager
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 22 juli 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

Kontaktuppgifter

Philip Morris Holland Holdings B.V.

Marconilaan 20
4622RD, Bergen op Zoom
Nederländerna

Philip Morris International Inc.

120 Park Avenue
New York, NY 10017
USA

Swedish Match AB

Sveavägen 44
118 85 Stockholm
Sverige

Merrill Lynch International

2 King Edward Street
London EC1A 1HQ
Storbritannien

Citigroup Global Markets Limited

Citigroup Center
Canada Square, Canary Wharf
London E14 5LB
Storbritannien

Handelsbanken Emission, mottagande ombud

Blasieholmstorg 11
106 70 Stockholm
Sverige

Roschier Advokatbyrå AB

Box 7358
Brunkebergstorg 2
103 90 Stockholm
Sverige

DLA Piper LLP

160 Aldersgate Street
London EC1A 4HT
Storbritannien

Clifford Chance LLP

10 Upper Bank Street
London, E14 5JJ
Storbritannien

Davis Polk & Wardwell LLP

450 Lexington Avenue
New York, NY 10017
USA

