



Delårsrapport kvartal 2, april – juni 2018

Stockholm den 13 juli 2018

- **Nettoomsättningen för kvartalet** ökade med 4,1 procent till 1 472 Mkr (1 414), inklusive en positiv effekt från valutakursförändringar med 3,6 procent.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 155 Mkr (90). Periodens resultat uppgick till 97 Mkr (–329). Rörelseresultatet, justerat för jämförelsestörande poster, uppgick till 145 Mkr (115).
- **Kassaflödet** från den löpande verksamheten uppgick till 119 Mkr (117).
- **Nettoskuld/EBITDA** uppgick till 2,77 ggr (2,77).

Nyckeltal

Mkr	Andra kvartalet			Första halvåret			Rullande 12	Helår
	apr–jun 2018	apr–jun 2017	Förändring, %	jan–jun 2018	jan–jun 2017	Förändring, %	jul 2017– jun 2018	2017
Nettoomsättning	1 472	1 414	4,1 ¹	3 034	2 636	15,1 ¹	6 182	5 784
Rörelseresultat, justerat	145	115	26,1	309	229	34,9	684	604
Rörelsemarginal, justerad, %	9,9	8,1	1,8-pts	10,2	8,7	1,5-pts	11,1	10,4
Rörelseresultat (EBIT)	155	90	72,2	321	187	71,7	661	527
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	10,5	6,4	4,1-pts	10,6	7,1	3,5-pts	10,7	9,1
Resultat före skatt	128	71	80,3	252	157	60,5	538	443
Periodens resultat	97	–329	n/a	192	–270	n/a	365	–97
Periodens resultat för kvarvarande verksamhet	97	43	125,6	192	109	76,1	320	237
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,34	–1,15	n/a	0,67	–0,94	n/a	1,27	–0,34
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	2,77	2,77	0,0	2,77	2,77	0,0	2,77	2,39
Kassaflöde från den löpande verksamheten	119	117	1,7	90	272	–66,9	530	712

¹) Organisk tillväxt vid fasta valutakurser och för jämförbara enheter uppgick till –4,9 procent för kvartalet och –2,1 procent för det första halvåret. Se vidare under nettoomsättning på sidan 4.

Cloetta

– ett ledande konfektyrföretag i Norden och Nederländerna.

GRUNDADES

1862



2 467

MEDARBETARE

FÖRSÄLJNING I

>50

LÄNDER



LEDANDE
VARUMÄRKEN



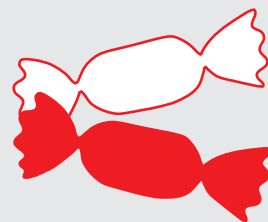
NETTO-
OMSÄTTNING

5,8

MDR KR



CHOKLAD



GODIS



PASTILLER



TUGGUMMI



LÖSGODIS



NÖTTER

Munchy Moments

VISION

To be the most
admired satisfier of
Munchy Moments

MISSION

To bring a smile to your
Munchy Moments

Munchy Moments

Visionen tillsammans
med mål och strategier
uttrycker Cloettas
affärsidé.

Munchy Moments

VD har ordet

Förbättrad EBIT och tillväxt inom förpackade varumärken

EBIT förbättrades under kvartalet drivet av kostnadseffektivitet, synergier och högre produktionsvolym.

Konfektyrmarknaden i kvartalet

Marknaden för förpackad konfektyr minskade på alla huvudmarknader under kvartalet. Marknaden var särskilt svag i maj. För lösviktsgodis finns ingen fullständig marknadsstatistik tillgänglig, men enligt våra egna uppskattningar minskade lösviktsgodismarknaden substantiellt under kvartalet, delvis drivet av ett starkt jämförelsetal då påsken inföll i det andra kvartalet 2017.

Försäljningsutveckling

Cloettas försäljning ökade med 4,1 procent under kvartalet, det förvärvade Candyking stod för 5,4 procent, organisk tillväxt -4,9 procent och valutakursförändringar för 3,6 procent.

Försäljningen av förpackade varumärken ökade med 0,6 procent. Lösviktsgodis minskade med 19,4 procent, varav Candyking stod för cirka en tredjedel av minskningen. Isolerat minskade Candyking med 12,1 procent. Den minskade lösviktsgodisförsäljningen beror på det tidigare annonserade förlorade kontraktet i Sverige, svag utveckling i Norge på grund av höjd sockerskatt och avsaknad av kampanjer samt ett starkt jämförelsetal då påsken inföll i det andra kvartalet 2017.

Försäljningen av förpackade varumärken ökade eller var i stort oförändrad i Sverige, Finland, Danmark, Norge och Nederländerna. Lösviktsgodisförsäljningen ökade i Danmark, Storbritannien och i Nederländerna, men minskade på övriga marknader. Sammantaget ökade eller var försäljningen i stort oförändrad i Finland, Danmark och i Nederländerna. Försäljningen minskade i Sverige, Norge, Tyskland, Storbritannien och på internationella marknader.

Ökat rörelseresultat

Cloettas rörelseresultat (EBIT), justerat för jämförelsestörande poster, uppgick till 145 Mkr (115) och rörelsemarginal, justerad för jämförelsestörande poster, uppgick till 9,9 procent (8,1). Rörelseresultatet uppgick till 155 Mkr (90) och inkluderar en positiv effekt av en omvärderad tilläggsköpeskilling för Candyking om 19 Mkr.

Förbättringen av rörelseresultatet är huvudsakligen driven av kostnadskontroll inklusive synergier från Candyking och högre produktionsvolym. Marknadsföringskostnaderna var också lägre i kvartalet.

Stabilt kassaflöde och nettoskuld/EBITDA

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 119 Mkr (117). Nettoskuld/EBITDA-kvoten uppgick till 2,77 (2,77), vilket är något högre än målet på grund av utbetalning av aktieutdelning under kvartalet.

Integrationen av Candyking enligt plan

Integrationen av Candyking utvecklas enligt plan. Under kvartalet integrerades de tidigare nordiska Candyking-enheterna i Cloettas affärssystem.

Även om de olika Cloetta- och Candykingenheterna är integrerade och har börjat arbeta som ett team, är det fortfarande många projekt, inklusive implementeringen av affärssystem i Storbritannien, som behöver genomföras innan integrationen är helt slutförd.

Insourcingen går bra och kommer gradvis att öka under andra halvåret och under 2019-2020.

Fortsatt fokus på tillväxt och effektivitet

För 2018 fortsätter mitt fokus att vara att öka tillväxten och minska kostnaderna. Ur ett tillväxtperspektiv är det tillfredsställande att se att förpackade varumärken växte även detta kvartal. Det innebär att förpackade varumärken hade en tillväxt på 1,5 procent under det första halvåret. Den minskade försäljningen inom lösvikt är så klart en besvikelse även om det

tidigare annonserade förlorade kontraktet i Sverige samt den höjda sockerskatten och avsaknaden av kampanjer i Norge står för en stor del av minskningen.

Vi kommer att fortsätta att fokusera på våra starka varumärken och stärka dem genom effektivare marknadsföring. Vi kommer därför under det andra halvåret 2018 att öka marknadsföringskostnaderna jämfört med föregående år.

Produktionslinjen i Turnhout, Belgien som förstördes i en brand förra året, är nu ersatt av en ny linje som producerar enligt plan.

Med utnämningen av Frans Ryden som CFO är mitt nya koncernledningsteam fulltaligt. Den nya ledningsstrukturen fokuserar på länder vid sidan av fokus på förpackade varumärken och lösviktsgodis.

Vi har fortfarande mycket kvar att göra för att förbättra och driva vår verksamhet inom lösviktsgodis, men jag är övertygad om att vi nu har grunden på plats. Det första halvåret 2018 har utvecklats bra vad gäller förbättring av rörelseresultat och tillväxt inom förpackade varumärken. Det är därmed ett steg på vår resa att växa hela koncernen organiskt och uppnå vårt 14-procentiga EBIT-marginalmål.

Henri de Sauvage-Nolting
VD och koncernchef



Henri de Sauvage-Nolting
VD och koncernchef

Finansiell översikt

Utveckling under det andra kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för det andra kvartalet ökade med 58 Mkr till 1 472 Mkr (1 414) jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt uppgick till -4,9 procent, förvärvstillväxt till 5,4 procent och valutakursförändringar till 3,6 procent.

Försäljningen av förpackade varumärken ökade med 0,6 procent. Lösviktsförsäljningen minskade med 19,4 procent, varav Candyking stod för cirka en tredjedel av minskningen. Isolerat minskade Candyking med 12,1 procent. Den minskade lösviktsförsäljningen beror på det tidigare annonserade förlorade kontraktet i Sverige, svag utveckling i Norge på grund av höjd sockerskatt och avsaknad av kampanjer samt ett starkt jämförelsetal då påsken inföll i det andra kvartalet 2017.

Försäljningen av förpackade varumärken ökade eller var i stort oförändrad i Sverige, Finland, Danmark, Norge och Nederländerna. Lösviktsförsäljningen ökade i Danmark, Storbritannien och i Nederländerna, men minskade på övriga marknader. Sammantaget ökade eller var försäljningen i stort oförändrad i Finland, Danmark och i Nederländerna. Försäljningen minskade i Sverige, Norge, Tyskland, Storbritannien och på internationella marknader.

Förändring i nettoomsättning, %	apr-jun 2018	jan-jun 2018
Organisk tillväxt	-4,9	-2,1
Strukturella förändringar	5,4	14,2
Valutakursförändringar	3,6	3,0
Totalt	4,1	15,1

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 559 Mkr (519), vilket motsvarar en bruttomarginal om 38,0 procent (36,7). Den högre bruttomarginalen beror på högre produktionsvolym och en större andel förpackade varumärken.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 155 Mkr (90). Rörelseresultatet, justerat för jämförelsestörande poster, uppgick till 145 Mkr (115). Ökningen av rörelseresultatet beror på kostnadskontroll, synergier och högre produktionsvolym.

Jämförelsestörande poster

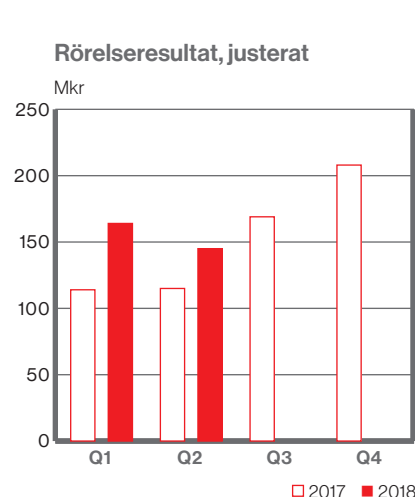
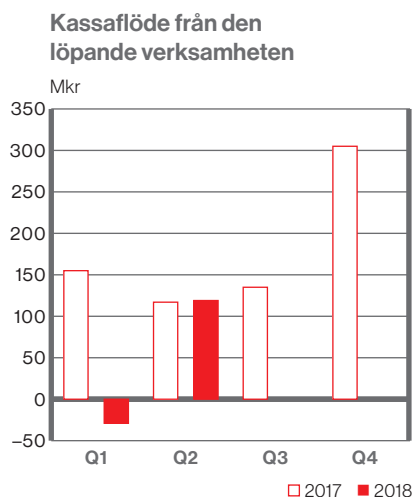
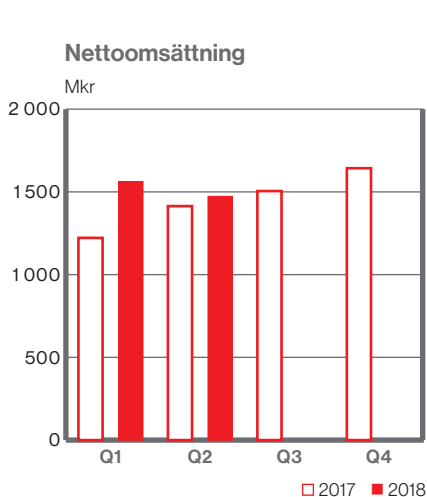
I rörelseresultatet för kvartalet ingår jämförelsestörande poster om 10 Mkr (-25) som bland annat inkluderar en positiv effekt av en omvärderad tilläggsköpeskilling relaterad till förvärvet av Candyking-koncernen om 19 Mkr och en negativ effekt om 8 Mkr relaterad till integrationen av Candyking.

Finansnetto

Periodens finansnetto uppgick till -27 Mkr (-19). Räntekostnader för externa lån uppgick till -8 Mkr (-8) och valutadifferenser på lån och likvida medel uppgick till -3 Mkr (-2). Övrigt finansnetto uppgick till -16 Mkr (-9), varav -7 Mkr avser full amortering av aktiverade transaktionskostnader på grund av ändring och förlängning av låneavtalen samt lansering av företagscertifikat. Av totalt finansnetto är -11 Mkr (-19) icke kassaflödespåverkande.

Periodens resultat

Periodens resultat från kvarvarande verksamhet uppgick till 97 Mkr (43). Periodens skatt uppgick till -31 Mkr (-28). Den effektiva skattesatsen från kvarvarande verksamhet under kvartalet uppgick till 24,2 procent (39,4). Periodens resultat uppgick till 97 Mkr (-329), vilket motsvarar ett resultatet per aktie på 0,34 kr (-1,15) såväl före som efter utspädning.



Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten, före förändringar i rörelsekapital, uppgick till 165 Mkr (84). Ökningen jämfört med föregående år beror främst på ett högre rörelseresultat. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -46 Mkr (33). Kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten uppgick till 68 Mkr (-166).

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -46 Mkr (33). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital påverkades negativt av minskade leverantörsskulder om -105 Mkr (-25) och ökade varulager om -42 Mkr (-23), vilket delvis motverkades av minskade kundfordringar om 101 Mkr (81).

Kassaflödet från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -51 Mkr (-283) och avser investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar. Under det andra kvartalet 2017 förvärvades Candyking Holding AB med dotterbolag till ett nettobelopp om -249 Mkr.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -661 Mkr (45) och består av aktieutdelning om -433 Mkr (-216) samt återbetalningar i samband med ändring och förlängning av befintliga låneavtal om -719 Mkr (0), vilket delvis kompenserades av kassaflöde från lanseringen av företagsscerifikatsprogrammet om 500 Mkr (0). Under andra kvartalet 2017 användes checkräkningskrediten om netto 253 Mkr i samband med förvärvet av Candyking Holding AB och dess dotterbolag. Övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -9 Mkr (8).

Utveckling under det första halvåret

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för det första halvåret ökade med 398 Mkr till 3 034 Mkr (2 636) jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt uppgick till -2,1 procent, förvärvstillväxt till 14,2 procent och valutakursförändringar till 3,0 procent.

Försäljningen av förpackade varumärken ökade med 1,5 procent. Lösiviktsförsäljningen minskade med 11,1 procent.

Försäljningen av förpackade varumärken ökade i Sverige, Finland, Danmark, Nederländerna och Tyskland. Lösiviktsförsäljningen ökade i Danmark, men minskade på övriga marknader. Sammantaget ökade eller var försäljningen i stort oförändrad i Finland, Danmark, Nederländerna och Tyskland. Försäljningen minskade i Sverige, Norge, Storbritannien och på internationella marknader.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 1 119 Mkr (973), vilket motsvarar en bruttomarginal om 36,9 procent (36,9).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 321 Mkr (187). Rörelseresultatet, justerat för jämförelsestörande poster, uppgick till 309 Mkr (229). Ökningen av rörelseresultatet beror på kostnadskontroll, synergier och högre produktionsvolymmer.

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för det första halvåret ingår jämförelsestörande poster om 12 Mkr (-42) som bland annat inkluderar en positiv effekt av en omvärderad tilläggsköpeskilling relaterad till förvärvet av Candyking-koncernen om 27 Mkr och en negativ effekt om 11 Mkr relaterad till kostnader för integrationen av Candyking.

Finansnetto

Finansnettot för första halvåret uppgick till -69 Mkr (-30). Räntekostnader för externa lån uppgick till -16 Mkr (-18) och valutadifferenser på lån och likvida medel uppgick till -25 Mkr (-3), huvudsakligen relaterat till svenska kronans försvagning under det första halvåret. Övriga finansiella poster uppgick till -28 Mkr (-9), varav -7 Mkr avser full amortering av aktiverade transaktionskostnader på grund av ändring och förlängning av låneavtalen samt lansering av företagscertifikat. Av totalt finansnetto är -53 Mkr (-22) icke kassaflödespåverkande.

Periodens resultat

Periodens resultat från kvarvarande verksamhet uppgick till 192 Mkr (109). Periodens skatt uppgick till -60 Mkr (-48). Den effektiva skattesatsen från kvarvarande verksamhet under kvartalet uppgick till 23,8 procent (30,6). Periodens resultat för första halvåret uppgick till 192 Mkr (-270), vilket motsvarar ett resultatet per aktie på 0,67 kr (-0,94) såväl före som efter utspädning.

Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten, före förändringar i rörelsekapital, uppgick till 355 Mkr (146). Ökningen jämfört med föregående år beror främst på ett högre rörelseresultat. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -265 Mkr (126). Kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten uppgick till -2 Mkr (-45).

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -265 Mkr (126). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital påverkades negativt av minskade leverantörsskulder om -112 Mkr (-36), ökade kundfordringar om -85 Mkr (201) och ökat varulager om -68 Mkr (-39). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet under första halvåret påverkades positivt av rörelsekapitalutvecklingen i den italienska verksamheten.

Kassaflödet från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -92 Mkr (-317) och avser investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar. Under det andra kvartalet 2017 förvärvades Candyking Holding AB med dotterbolag till ett nettobelopp om -249 Mkr.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -661 Mkr (45) och består av aktieutdelning om -433 Mkr (-216) samt återbetalningar i samband med ändring och förlängning av befintliga låneavtal om -719 Mkr (0), vilket delvis kompenserades av kassaflöde från lanseringen av företagsscerifikatsprogrammet om 500 Mkr (0). Under andra kvartalet 2017 användes checkräkningskrediten om netto 253 Mkr i samband med förvärvet av Candyking Holding AB och dess dotterbolag. Övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -9 Mkr (8).

Finansiell ställning

Koncernens egna kapital uppgick per den 30 juni 2018 till 3 761 Mkr (3 734), vilket motsvarar 13,0 kr per aktie (12,9). Nettoskulden uppgick per den 30 juni 2018 till 2 561 Mkr (2 735). Till följd av att Cloetta har ändrat och förlängt befintliga låneavtal och checkräkningskredit samt lanserat ett företagscertifikatprogram förändrades sammansättningen av nettoskulden under det andra kvartalet

Långfristiga lån uppgick till 2 098 Mkr (2 693) och utgjordes av 2 101 Mkr (2 698) i långfristiga bruttolån från kreditinstitut och –3 Mkr (–5) i aktiverade transaktionskostnader.

Total kortfristig upplåning uppgick till 506 Mkr (280) och bestod av 500 Mkr (0) i företagscertifikat, 7 Mkr (275) i kortfristiga bruttolån från kreditinstitut, –2 Mkr (–3) i kapitaliserade transaktionskostnader och upplupen ränta på lån från kreditinstitut om 1 Mkr (1). Lån relaterade till avvecklad verksamhet uppgick till 0 Mkr (7).

Mkr	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
Långfristiga lån, brutto	2 101	2 698	1 719
Kortfristiga lån, brutto	7	275	1 000
Företagscertifikat	500	–	–
Finansiella derivatinstrument (kort- och långfristiga)	61	71	73
Ränta	1	1	2
Bruttoskuld	2 670	3 045	2 794
Likvida medel	–109	–279	–759
Likvida medel som ingår i tillgångar som innehas för försäljning	–	–31	–
Nettoskuld	2 561	2 735	2 035

Likvida medel per den 30 juni 2018, exklusive ej utnyttjade checkräkningskrediter, uppgick till 109 Mkr (310), av vilket 0 Mkr (31) avsåg

avvecklad verksamhet. Per den 30 juni 2018 hade Cloetta utnyttjat checkräkningskredit om totalt 1 242 Mkr (889).

Övriga upplysningar

Säsongsvariationer

Cloettas försäljning och rörelseresultat påverkas av vissa säsongsmässiga variationer. Försäljningen under det första och andra kvartalet påverkas av påsken, beroende på under vilket kvartal den inträffar. Under det fjärde kvartalet är försäljningen oftast högre än under de tre första kvartalen under året, vilket främst beror på ökad försäljning inför storhelgerna i Sverige.

Ändrade och förlängda låneavtal

samt lansering av företagscertifikatprogram

Cloetta har ingått ett ändringsavtal avseende befintliga låneavtal samt checkräkningskredit. Som en konsekvens av detta har 719 Mkr återbetalats på lån från kreditinstitut, räntevillkor ändrats och lånens löptid förlängts. I samband med att avtalen ändrades och omstrukturerades utfärdade Cloetta AB ett företagscertifikat om 500 Mkr.

Anställda

Medelantalet anställda uppgick till 2 459 (2 314) under kvartalet. Ökningen beror främst på effekterna av förvärvet av Candyking Holding AB och dess dotterbolag.

Händelser efter balansdagens utgång

Inga övriga väsentliga händelser, utöver den ordinarie verksamheten, har inträffat efter balansdagens utgång.

Exempel på nylanseringar under det andra kvartalet



Danmark

Skipper's Pipe Salty Caramel



Lövsviktsgodis

Malaco Orange bottle
Venco Fruit Tikkels
Kick Sea Salt/Raspberry



Norge

Ahlgrens Grillbilar
Läkerol YUP Strawberry Lime & Sour Peach
Kick Sea Salt Caramel



Finland

Jenkki Enjoy Cola Icepop
Läkerol Dents Watermelon
TV Mix Salmiakki



Nederländerna

Venco Sugar free Honey
Venco Sugar free Sweet
Venco Sugar free Salt



Travel&Retail

Jenkki Professional Freshmint
Jenkki Original Peppermint
Jenkki Original Spearmint
The Jelly Bean Factory – I'll be missing you



Sverige

Ahlgrens bilar Lakritskombi
Sportlunch Almond
Sportlunch Orange

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

Stockholm, den 13 juli 2018
Cloetta AB (publ)

Lilian Fossum Biner
Styrelsens ordförande

Mikael Aru
Styrelseledamot

Lottie Knutson
Styrelseledamot

Alan McLean Raleigh
Styrelseledamot

Mikael Norman
Styrelseledamot

Camilla Svenfelt
Styrelseledamot

Mikael Svenfelt
Styrelseledamot

Lena Grönedal
Arbetstagarledamot

Mikael Ström
Arbetstagarledamot

Henri de Sauvage-Nolting
Koncernchef och VD

Uppgifterna i denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Finansiell rapportering i sammandrag

Koncernens resultaträkning

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
	apr–jun 2018	apr–jun 2017	jan–jun 2018	jan–jun 2017	jul 2017– jun 2018	2017
Nettoomsättning	1 472	1 414	3 034	2 636	6 182	5 784
Kostnad för sålda varor	–913	–895	–1 915	–1 663	–3 930	–3 678
Bruttoresultat	559	519	1 119	973	2 252	2 106
Övriga intäkter	4	4	4	4	6	6
Försäljningskostnader	–268	–259	–516	–459	–1 029	–972
Administrativa kostnader	–140	–174	–286	–331	–568	–613
Rörelseresultat	155	90	321	187	661	527
Valutakursdifferenser på lån och likvida medel i utländsk valuta	–3	–2	–25	–3	–39	–17
Övriga finansiella intäkter	4	1	4	7	4	7
Övriga finansiella kostnader	–28	–18	–48	–34	–88	–74
Finansnetto	–27	–19	–69	–30	–123	–84
Resultat före skatt	128	71	252	157	538	443
Skatt	–31	–28	–60	–48	–218	–206
Resultat från kvarvarande verksamhet	97	43	192	109	320	237
Resultat från avyttrad verksamhet, efter skatt ¹	–	–372	–	–379	45	–334
Periodens resultat	97	–329	192	–270	365	–97
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare						
Kvarvarande verksamhet	97	43	192	109	320	237
Avyttrad verksamhet ¹	–	–372	–	–379	45	–334
Totalt	97	–329	192	–270	365	–97
Resultat per aktie kvarvarande verksamhet, kr						
Före utspädning ²	0,34	0,15	0,67	0,38	1,12	0,83
Efter utspädning ²	0,34	0,15	0,67	0,38	1,12	0,83
Resultat per aktie avyttrad verksamhet, kr						
Före utspädning ²	–	–1,30	–	–1,32	0,16	–1,17
Efter utspädning ²	–	–1,30	–	–1,32	0,16	–1,17
Resultat per aktie, kr						
Före utspädning ²	0,34	–1,15	0,67	–0,94	1,27	–0,34
Efter utspädning ²	0,34	–1,15	0,67	–0,94	1,27	–0,34
Antal aktier vid periodens slut	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ²	286 413 012	286 339 892	286 355 196	286 309 897	286 342 927	286 320 464
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ²	286 620 265	286 626 106	286 567 365	286 517 044	286 521 041	286 492 178

1) För uppdelning av resultatet från avyttrad verksamhet se sidan 25.

2) Cloetta har ingått långsiktiga terminskontrakt för att uppfylla sitt framtida åtagande att erbjuda aktier till deltagarna i de långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammen. Utestående kontrakt vid balansdagen består av ett kontrakt om 1 991 906 aktier till en aktiekurs om 29,3886 kr.

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
	apr–jun 2018	apr–jun 2017	jan–jun 2018	jan–jun 2017	jul 2017– jun 2018	2017
Periodens resultat	97	–329	192	–270	365	–97
<i>Övrigt totalresultat</i>						
Omvärdering av förmånsbestämda planer	–9	9	–26	20	–82	–36
Skatt på övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till periodens resultat	2	–1	6	–4	18	8
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	–7	8	–20	16	–64	–28
Valutakursdifferenser	58	31	267	10	345	88
Valutadifferenser på avyttrad verksamhet omklassificerad via resultaträkningen	–	–	–	–	–102	–102
Säkring av en nettoinvestering i utländsk verksamhet	–20	–23	–83	–17	–99	–33
Skatt på övrigt totalresultat som kommer att omföras till periodens resultat när vissa förutsättningar är uppfyllda	4	5	17	4	20	7
Summa poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	42	13	201	–3	164	–40
Periodens övriga totalresultat	35	21	181	13	100	–68
Periodens totalresultat, efter skatt	132	–308	373	–257	465	–165
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	132	–308	373	–257	465	–165

Finansnetto

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
	apr–jun 2018	apr–jun 2017	jan–jun 2018	jan–jun 2017	jul 2017– jun 2018	2017
Valutakursdifferenser på lån och likvida medel i utländsk valuta	–3	–2	–25	–3	–39	–17
Övriga externa finansiella intäkter	4	1	4	2	5	3
Orealiserade vinster på ränteswap i enskild valuta	0	–	0	5	–1	4
Övriga finansiella intäkter	4	1	4	7	4	7
Räntekostnader extern upplåning samt realiserade förluster på ränteswap i enskild valuta	–8	–8	–16	–18	–31	–33
Räntekostnader, villkorad köpeskilling	–6	–4	–11	–4	–22	–15
Avskrivning av aktiverade transaktionskostnader	–7	–1	–8	–2	–10	–4
Orealiserade förluster på ränteswappar i enskild valuta	–3	–	–3	–	–3	–
Övriga finansiella kostnader	–4	–5	–10	–10	–22	–22
Övriga finansiella kostnader	–28	–18	–48	–34	–88	–74
Finansnetto	–27	–19	–69	–30	–123	–84

Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	5 711	5 475	5 490
Materiella anläggningstillgångar	1 379	1 360	1 338
Uppskjuten skattefordran	23	49	20
Finansiella derivatinstrument	–	–	–
Övriga finansiella placeringar	12	10	11
Summa anläggningstillgångar	7 125	6 894	6 859
Omsättningstillgångar			
Varulager	841	769	745
Övriga kortfristiga tillgångar	999	788	889
Finansiella derivatinstrument	4	–	0
Likvida medel	109	279	759
Summa omsättningstillgångar	1 953	1 836	2 393
Tillgångar som innehas för försäljning	–	830	–
SUMMA TILLGÅNGAR	9 078	9 560	9 252
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3 761	3 734	3 818
Långfristiga skulder			
Långfristig upplåning	2 098	2 693	1 715
Uppskjuten skatteskuld	786	641	703
Finansiella derivatinstrument	4	12	2
Övriga långfristiga skulder	–	132	138
Avsättningar för pensioner och andra långfristiga personalfästelser	403	355	374
Övriga avsättningar	6	5	5
Summa långfristiga skulder	3 297	3 838	2 937
Kortfristiga skulder			
Kortfristig upplåning	506	280	999
Finansiella derivatinstrument	61	59	71
Övriga kortfristiga skulder	1 452	1 219	1 424
Avsättningar	1	6	3
Summa kortfristiga skulder	2 020	1 564	2 497
Skulder direkt hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	–	424	–
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 078	9 560	9 252

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	Första halvåret		Helår
	jan–jun 2018	jan–jun 2017	2017
Eget kapital vid periodens början	3 818	4 199	4 199
Periodens resultat	192	–270	–97
Övrigt totalresultat	181	13	–68
Summa totalresultat för perioden	373	–257	–165
Transaktioner med aktieägarna			
Nya terminskontrakt för återköp av egna aktier	–	–	–11
Aktierelaterade ersättningar	3	8	11
Utdelning ¹	–433	–216	–216
Summa transaktioner med aktieägarna	–430	–208	–216
Eget kapital vid periodens slut	3 761	3 734	3 818

¹ Betald utdelning utgörs av en ordinarie utdelning om 0,75 kronor (0,75) per aktie samt en extra utdelning om 0,75 kronor (0) per aktie.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
	apr–jun 2018	apr–jun 2017	jan–jun 2018	jan–jun 2017	jul 2017–jun 2018	2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	165	84	355	146	741	532
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	–46	33	–265	126	–211	180
Kassaflöde från den löpande verksamheten	119	117	90	272	530	712
Kassaflöde från investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	–51	–39	–92	–73	–176	–157
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	0	–244	0	–244	379	135
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–51	–283	–92	–317	203	–22
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	68	–166	–2	–45	733	690
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–661	45	–661	45	–944	–238
Periodens kassaflöde	–593	–121	–663	0	–211	452
Likvida medel vid periodens början	700	422	759	298	310	298
Periodens kassaflöde	–593	–121	–663	0	–211	452
Valutakursdifferenser	2	9	13	12	10	9
Totala likvida medel vid periodens slut	109	310	109	310	109	759
Likvida medel vid periodens slut	109	279	109	279	109	759
Likvida medel som ingår i tillgångar som innehas för försäljning	–	31	–	31	–	–
Totala likvida medel vid periodens slut	109	310	109	310	109	759

Nyckeltal, koncernen i sammandrag

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
	apr–jun 2018	apr–jun 2017	jan–jun 2018	jan–jun 2017	jul 2017– jun 2018	2017
Resultat						
Nettoomsättning	1 472	1 414	3 034	2 636	6 182	5 784
Nettoomsättning, förändring i %	4,1	15,8	15,1	7,4	16,9	13,3
Organisk nettoomsättning, förändring i %	–4,9	–0,5	–2,1	–1,2	–1,7	–1,2
Bruttomarginal, %	38,0	36,7	36,9	36,9	36,4	36,4
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	–54	–53	–111	–101	–228	–218
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	–3	–3	–6	–4	–13	–11
Nedskrivning av övriga anläggningstillgångar	–	–	–	–	–9	–9
Rörelseresultat, justerat	145	115	309	229	684	604
Rörelsemarginal, justerad, %	9,9	8,1	10,2	8,7	11,1	10,4
Rörelseresultat (EBIT)	155	90	321	187	661	527
Rörelsemarginal (EBIT), %	10,5	6,4	10,6	7,1	10,7	9,1
EBITDA, justerad	202	171	426	334	925	833
EBITDA	212	146	438	292	911	765
Vinstmarginal, %	8,7	5,0	8,3	6,0	8,7	7,7
Finansiell ställning						
Rörelsekapital	505	340	505	340	505	232
Investeringar i anläggningstillgångar	51	39	92	73	176	157
Nettoskuld	2 561	2 735	2 561	2 735	2 561	2 035
Sysselsatt kapital	6 833	6 727	6 833	6 727	6 833	6 979
Avkastning på sysselsatt kapital, % (rullande 12 månader)	9,8	9,2	9,8	9,2	9,8	8,2
Soliditet, %	41,4	39,1	41,4	39,1	41,4	41,3
Nettoskuld/eget kapital, %	68,1	73,2	68,1	73,2	68,1	53,3
Räntabilitet på eget kapital, % (rullande 12 månader)	8,5	8,7	8,5	8,7	8,5	6,2
Eget kapital per aktie, kr	13,0	12,9	13,0	12,9	13,0	13,2
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	2,77	2,77	2,77	2,77	2,77	2,39
Kassaflöde						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	119	117	90	272	530	712
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–51	–283	–92	–317	203	–22
Kassaflöde efter investeringar	68	–166	–2	–45	733	690
Cash conversion, %	74,8	81,3	78,4	81,1	81,7	83,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,4	0,4	0,3	0,9	1,8	2,5
Anställda						
Medelantal anställda	2 459	2 314	2 441	2 223	2 454	2 467

Avstämning alternativa nyckeltal

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
	apr–jun 2018	apr–jun 2017	jan–jun 2018	jan–jun 2017	jul 2017– jun 2018	2017
Jämförelsestörande poster						
Förvärv, integration och fabriks- omstruktureringar	–13	–25	–16	–42	–36	–62
- varav nedskrivning av övriga anläggningstillgångar	–	–	–	–	–9	–9
Omvärdering av villkorade köpeskillningar	19	–	27	–	32	5
Övriga jämförelsestörande poster	4	–	1	–	–19	–20
Jämförelsestörande poster*	10	–25	12	–42	–23	–77
* Motsvarande rad i koncernens resultaträkning:						
Kostnad för sålda varor	–1	–15	–2	–18	–23	–39
Övriga rörelseintäkter	4	4	4	4	4	4
Försäljningskostnader	–	–3	–	–3	–3	–6
Administrativa kostnader	7	–11	10	–25	–1	–36
Summa	10	–25	12	–42	–23	–77
Rörelseresultat, justerat						
Rörelseresultat	155	90	321	187	661	527
Minus: Jämförelsestörande poster	10	–25	12	–42	–23	–77
Rörelseresultat, justerat	145	115	309	229	684	604
Nettoomsättning	1 472	1 414	3 034	2 636	6 182	5 784
Rörelsemarginal, justerad, %	9,9	8,1	10,2	8,7	11,1	10,4
EBITDA, justerad						
Rörelseresultat	155	90	321	187	661	527
Minus: Avskrivning	–54	–53	–111	–101	–228	–218
Minus: Amortering	–3	–3	–6	–4	–13	–11
Minus: Nedskrivning av övriga anläggningstillgångar	–	–	–	–	–9	–9
EBITDA	212	146	438	292	911	765
Minus: Jämförelsestörande poster (exklusive nedskrivning övriga anläggningstillgångar)	10	–25	12	–42	–14	–68
EBITDA, justerad	202	171	426	334	925	833
Sysselsatt kapital						
Totala tillgångar	9 078	9 560	9 078	9 560	9 078	9 252
Minus: Uppskjuten skatteskuld	786	641	786	641	786	703
Minus: Övriga långfristiga skulder	–	132	–	132	–	138
Minus: Långfristiga avsättningar	6	5	6	5	6	5
Minus: Kortfristiga avsättningar	1	6	1	6	1	3
Minus: Övriga kortfristiga skulder	1 452	1 219	1 452	1 219	1 452	1 424
Tillgångar som innehas för försäljning	–	830	–	830	–	–
Sysselsatt kapital	6 833	6 727	6 833	6 727	6 833	6 979
Sysselsatt kapital jämfört med motsvarande period föregående år	6 727	5 818	6 727	5 818	6 727	5 966
Genomsnittligt sysselsatt kapital	6 780	6 273	6 780	6 273	6 780	6 473

Avstämning alternativa nyckeltal, fortsättning

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
	apr–jun 2018	apr–jun 2017	jan–jun 2018	jan–jun 2017	jul 2017– jun 2018	2017
Avkastning på sysselsatt kapital						
Rörelseresultat (rullande 12 månader)	661	562	661	562	661	527
Finansiella intäkter (rullande 12 månader)	4	17	4	17	4	7
Rörelseresultat plus finansiella intäkter (rullande 12 månader)	665	579	665	579	665	534
Genomsnittligt sysselsatt kapital	6 780	6 273	6 780	6 273	6 780	6 473
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9,8	9,2	9,8	9,2	9,8	8,2
Cash conversion						
EBITDA, justerad	202	171	426	334	925	833
Minus: Investeringar	51	32	92	63	169	140
EBITDA, justerad minus investeringar	151	139	334	271	756	693
EBITDA, justerad	202	171	426	334	925	833
Cash conversion, %	74,8	81,3	78,4	81,1	81,7	83,2
Nettoomsättning, förändring						
Nettoomsättning	1 472	1 414	3 034	2 636	6 182	5 784
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	1 414	1 221	2 636	2 455	5 288	5 107
Nettoomsättning, förändring	58	193	398	181	894	677
Minus: Strukturella förändringar	76	161	375	161	922	708
Minus: Valutakursförändringar	51	38	79	49	60	30
Organisk tillväxt	-69	-6	-56	-29	-88	-61
Strukturella förändringar, %	5,4	13,2	14,2	6,6	17,4	13,9
Organisk tillväxt, %	-4,9	-0,5	-2,1	-1,2	-1,7	-1,2
Periodens resultat exklusive effekt av nedskrivning avvecklad verksamhet inklusive skatteeffekt och övriga jämförelsestörande poster						
Periodens resultat	97	-329	192	-270	365	-97
Minus: Nedskrivning avvecklad verksamhet inklusive skatteeffekt	-	-365	-	-365	-114	-479
Minus: Övriga jämförelsestörande poster	4	-	1	-	-19	-20
Periodens resultat exklusive effekt av nedskrivning avvecklad verksamhet inklusive skatteeffekt och övriga jämförelsestörande poster	93	36	191	95	498	402
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning ¹	286 413 012	286 339 892	286 355 196	286 309 897	286 342 927	286 320 464
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning ¹	286 620 265	286 626 106	286 567 365	286 517 044	286 521 041	286 492 178
Resultat per aktie exklusive effekt av nedskrivning avvecklad verksamhet inklusive skatteeffekt och övriga jämförelsestörande poster, före utspädning, kr ¹	0,32	0,13	0,67	0,33	1,74	1,40
Resultat per aktie exklusive effekt av nedskrivning avvecklad verksamhet inklusive skatteeffekt och övriga jämförelsestörande poster, efter utspädning, kr ¹	0,32	0,13	0,67	0,33	1,74	1,40

¹ Cloetta har ingått långsiktiga terminskontrakt för att uppfylla sitt framtida åtagande att erbjuda aktier till deltagarna i de långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammen. Utestående kontrakt vid balansdagen består av ett kontrakt om 1 991 906 aktier till en aktiekurs om 29,3886.

Kvartalsdata, koncernen i sammandrag

Mkr	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016
Resultaträkning									
Nettoomsättning	1 472	1 562	1 643	1 505	1 414	1 222	1 367	1 285	1 221
Kostnad för sålda varor	-913	-1 002	-1 037	-978	-895	-768	-806	-791	-709
Bruttoresultat	559	560	606	527	519	454	561	494	512
Övriga intäkter	4	-	2	-	4	-	-	-	-
Försäljningskostnader	-268	-248	-281	-232	-259	-200	-207	-189	-215
Administrationskostnader	-140	-146	-156	-126	-174	-157	-174	-110	-149
Rörelseresultat (EBIT)	155	166	171	169	90	97	180	195	148
Valutakursdifferenser, upplåning och likvida medel i utländsk valuta	-3	-22	-7	-7	-2	-1	-10	8	2
Övriga finansiella intäkter	4	0	0	0	1	6	5	5	5
Övriga finansiella kostnader	-28	-20	-20	-20	-18	-16	-20	-80	-37
Finansnetto	-27	-42	-27	-27	-19	-11	-25	-67	-30
Resultat före skatt	128	124	144	142	71	86	155	128	118
Skatt	-31	-29	-124	-34	-28	-20	-33	-36	-33
Resultat från kvarvarande verksamhet	97	95	20	108	43	66	122	92	85
Resultat från avyttrad verksamhet, efter skatt	-	-	-	45	-372	-7	-542	16	-8
Periodens resultat	97	95	20	153	-329	59	-420	108	77
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>									
Moderbolagets aktieägare									
Kvarvarande verksamhet	97	95	20	108	43	66	122	92	85
Avyttrad verksamhet	-	-	-	45	-372	-7	-542	16	-8
NYCKELTAL									
Resultat									
Avskrivningar	-57	-60	-59	-74	-56	-49	-55	-54	-53
Rörelseresultat, justerat	145	164	206	169	115	114	209	203	156
EBITDA, justerad	202	224	265	234	171	163	262	257	209
EBITDA	212	226	230	243	146	146	235	249	201
Rörelsemarginal, justerad, %	9,9	10,5	12,5	11,2	8,1	9,3	15,3	15,8	12,8
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	10,5	10,6	10,4	11,2	6,4	7,9	13,2	15,2	12,1
Resultat per aktie, kr									
Före utspädning ¹	0,34	0,33	0,07	0,53	-1,15	0,21	-1,47	0,38	0,27
Efter utspädning ¹	0,34	0,33	0,07	0,53	-1,15	0,21	-1,47	0,38	0,27
Finansiell ställning									
Aktiekurs, senast betalt, kr	27,18	31,82	29,70	28,00	34,70	35,40	28,70	31,10	29,00
Räntabilitet på eget kapital, % (rullande 12 månader)	8,5	6,6	6,2	9,1	8,7	-4,1	-4,5	8,5	9,3
Eget kapital per aktie, kr	13,0	14,1	13,2	12,9	12,9	14,7	14,5	15,8	15,2
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	2,77	2,42	2,39	2,63	2,77	2,34	2,44	2,76	2,82
Kassaflöde									
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,4	-0,1	1,1	0,5	0,4	0,5	1,4	0,4	0,4

¹ Cloetta har ingått långsiktiga terminskontrakt för att uppfylla sitt framtida åtagande att erbjuda aktier till deltagarna i de långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammen. Utestående kontrakt vid balansdagen består av ett kontrakt om 1 991 906 aktier till en aktiekurs om 29,3886.

Kvartalsdata avstämning alternativa nyckeltal

Mkr	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016
Jämförelsestörande poster									
Förvärv, integration och fabriksomstruktureringar	-13	-3	-20	0	-25	-17	-29	-8	-5
- varav nedskrivning övriga anläggningstillgångar	-	-	-	-9	-	-	-2	-	-
Omvärdering av villkorade köpeskillingar	19	8	5	-	-	-	-	-	-3
Övriga jämförelsestörande poster	4	-3	-20	-	-	-	-	-	-
Jämförelsestörande poster*	10	2	-35	0	-25	-17	-29	-8	-8
* Motsvarande rad i koncernens resultaträkning:									
Kostnad för sålda varor	-1	-1	-22	1	-15	-3	-3	-6	-5
Övriga rörelseintäkter	4	-	-	-	4	-	-	-	-
Försäljningskostnader	-	-	-3	-	-3	-	-	-	-
Administrativa kostnader	7	3	-10	-1	-11	-14	-26	-2	-3
Summa	10	2	-35	0	-25	-17	-29	-8	-8
Rörelseresultat, justerat									
Rörelseresultat	155	166	171	169	90	97	180	195	148
Minus: Jämförelsestörande poster	10	2	-35	0	-25	-17	-29	-8	-8
Rörelseresultat, justerat	145	164	206	169	115	114	209	203	156
Nettointäkter	1 472	1 562	1 643	1 505	1 414	1 222	1 367	1 285	1 221
Rörelsemarginal, justerad, %	9,9	10,5	12,5	11,2	8,1	9,3	15,3	15,8	12,8
EBITDA, justerad									
Rörelseresultat	155	166	171	169	90	97	180	195	148
Minus: Avskrivning anläggningstillgångar	-54	-57	-56	-61	-53	-48	-53	-52	-51
Minus: Avskrivning immateriella anläggningstillgångar	-3	-3	-3	-4	-3	-1	-	-2	-2
Minus: Nedskrivning övriga anläggningstillgångar	-	-	-	-9	-	-	-2	-	-
EBITDA	212	226	230	243	146	146	235	249	201
Minus: Jämförelsestörande poster (exklusive nedskrivning övriga anläggningstillgångar)	10	2	-35	9	-25	-17	-27	-8	-8
EBITDA, justerad	202	224	265	234	171	163	262	257	209
Sysselsatt kapital									
Totala tillgångar	9 078	9 650	9 252	8 945	9 560	9 202	9 236	10 286	9 855
Minus: Uppskjuten skatteskuld	786	731	703	625	641	598	586	680	647
Minus: Övriga långfristiga skulder	-	135	138	137	132	-	-	-	-
Minus: Långfristiga avsättningar	6	5	5	5	5	9	22	10	9
Minus: Kortfristiga avsättningar	1	1	3	6	6	46	64	7	14
Minus: Övriga kortfristiga skulder	1 452	1 459	1 424	1 320	1 219	1 189	1 235	1 383	1 438
Minus: Tillgångar som innehas för försäljning	-	-	-	-	830	-	-	-	-
Sysselsatt kapital	6 833	7 319	6 979	6 852	6 727	7 360	7 329	8 206	7 747
Sysselsatt kapital jämfört med motsvarande period föregående år	6 727	6 002	5 966	6 273	5 818	7 770	7 756	8 040	7 756
Genomsnittligt sysselsatt kapital	6 780	6 661	6 473	6 563	6 273	7 565	7 543	8 123	7 752

Kvartalsdata alternativa nyckeltal, fortsättning

Mkr	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016
Avkastning på sysselsatt kapital									
Rörelseresultat (rullande 12 månader)	661	596	527	536	562	620	635	705	701
Finansiella intäkter (rullande 12 månader)	4	1	7	12	17	21	17	18	13
Rörelseresultat plus finansiella intäkter (rullande 12 månader)	665	597	534	548	579	641	652	723	714
Genomsnittligt sysselsatt kapital	6 780	6 661	6 473	6 563	6 273	5 930	5 879	8 123	7 752
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9,8	9,0	8,2	8,3	9,2	10,8	11,1	8,9	9,2
Cash conversion									
EBITDA, justerad	202	224	265	234	171	163	262	257	209
Minus: Investeringar	51	41	45	32	32	31	47	34	26
EBITDA, justerad minus investeringar	151	183	220	202	139	132	215	223	183
EBITDA, justerad	202	224	265	234	171	163	262	257	209
Cash conversion, %	74,8	81,7	83,0	86,3	81,3	81,0	82,1	86,8	87,6
Nettoomsättning, förändring									
Nettoomsättning	1 472	1 562	1 643	1 505	1 414	1 222	1 367	1 285	1 221
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	1 414	1 222	1 367	1 285	1 221	1 234	n/a	n/a	n/a
Nettoomsättning, förändring	58	340	276	220	193	-12	n/a	n/a	n/a
Minus: Strukturella förändringar	76	299	285	261	161	–	n/a	n/a	n/a
Minus: Valutakursförändringar	51	28	–9	–5	38	13	n/a	n/a	n/a
Organisk tillväxt	-69	13	0	-36	-6	-25	n/a	n/a	n/a
Strukturella förändringar, %	5,4	24,5	20,8	20,3	13,2	–	n/a	n/a	n/a
Organisk tillväxt, %	-4,9	1,1	0,0	-2,8	-0,5	-2,0	n/a	n/a	n/a
Periodens resultat exklusive effekt av nedskrivning avvecklad verksamhet inklusive skatteeffekt och övriga jämförelsestörande poster									
Periodens resultat	97	95	20	153	-329	59	-420	108	77
Minus: Nedskrivning avvecklad verksamhet inklusive skatteeffekt	–	–	-82	-32	-365	–	-594	–	–
Minus: Övriga jämförelsestörande poster	4	-3	-20	–	–	–	–	–	–
Periodens resultat exklusive effekt av nedskrivning avvecklad verksamhet inklusive skatteeffekt och övriga jämförelsestörande poster	93	98	122	185	36	59	174	108	77
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning ¹	286 413 012	286 296 737	286 645 530	286 645 530	286 339 892	286 279 569	286 279 569	286 279 569	286 159 369
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning ¹	286 620 265	286 562 172	286 835 623	286 875 122	286 626 106	286 607 989	286 560 336	286 558 440	286 471 820
Resultat per aktie exklusive effekt av nedskrivning avvecklad verksamhet inklusive skatteeffekt och övriga jämförelsestörande poster, före utspädning, kr ¹	0,32	0,34	0,43	0,65	0,13	0,21	0,61	0,38	0,27
Resultat per aktie exklusive effekt av nedskrivning avvecklad verksamhet inklusive skatteeffekt och övriga jämförelsestörande poster, efter utspädning, kr ¹	0,32	0,34	0,43	0,64	0,13	0,21	0,61	0,38	0,27

1) Cioetta har ingått långsiktiga terminskontrakt för att uppfylla sitt framtida åtagande att erbjuda aktier till deltagarna i de långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammen. Utestående kontrakt vid balansdagen består av ett kontrakt om 1 991 906 aktier till en aktiekurs om 29,3886.

Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
	apr–jun 2018	apr–jun 2017	jan–jun 2018	jan–jun 2017	jul 2017– jun 2018	2017
Mkr						
Nettoomsättning	27	32	46	57	96	107
Bruttoresultat	27	32	46	57	96	107
Administrativa kostnader	–31	–44	–55	–76	–108	–129
Rörelseresultat	–4	–12	–9	–19	–12	–22
Finansnetto	–3	2	3	4	22	23
Resultat före skatt	–7	–10	–6	–15	10	1
Skatt	1	2	2	1	1	0
Periodens resultat	–6	–8	–4	–14	11	1

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	5 361	5 343	5 353
Omsättningstillgångar	40	35	51
SUMMA TILLGÅNGAR	5 401	5 378	5 404
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3 455	3 871	3 889
Långfristiga skulder			
Långfristiga lån	934	1 132	134
Finansiella derivatinstrument	3	–	1
Avsättningar	1	1	1
Summa långfristiga skulder	938	1 133	136
Kortfristiga skulder			
Lån	500	–	999
Finansiella derivatinstrument	1	0	0
Kortfristiga skulder	507	374	380
Summa kortfristiga skulder	1 008	374	1 379
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 401	5 378	5 404

Moderbolagets förändringar i eget kapital i sammandrag

	Första halvåret		Helår
Mkr	jan–jun 2018	jan–jun 2017	2017
Eget kapital vid periodens början	3 889	4 093	4 093
Periodens resultat	–4	–14	1
Summa totalresultat för perioden	–4	–14	1
Transaktioner med aktieägarna			
Aktierelaterade ersättningar	3	8	11
Utdelning ¹	–433	–216	–216
Summa transaktioner med aktieägarna	–430	–208	–205
Eget kapital vid periodens slut	3 455	3 871	3 889

1) Betald utdelning utgörs av ordinarie utdelning om 0,75 kronor (0,75) per aktie och extra utdelning om 0,75 (0) kronor per aktie.

Redovisnings- och värderingsprinciper, upplysningar samt riskfaktorer

Redovisnings- och värderingsprinciper

Efterlevnad av lagstiftning och redovisningsstandarder

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt de tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) som har antagits av Europeiska kommissionen för användning inom EU. De standarder och tolkningsuttalanden som tillämpas är de som är gällande per den 1 januari 2018 och som då antagits av EU. Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2, Redovisning för juridisk person.

Grund för redovisning

Med undantag för nedanstående ändringar tillämpas samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen. Se not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper och not 34 Ändrade redovisningsprinciper i års- och hållbarhetsredovisningen för 2017, www.cloetta.com.

2018 är det första år som koncernen tillämpar IFRS 9 Finansiella Instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Förändringar av väsentliga redovisningsprinciper beskrivs nedan.

Förändringar av väsentliga redovisningsprinciper

Cloetta tillämpar IFRS 9, Finansiella instrument samt IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder från den 1 januari 2018. Ett antal andra nya standards trädde i kraft den 1 januari 2018 men dessa har ingen väsentlig inverkan på koncernens redovisning.

Effekten av att initialt tillämpa dessa standarder rör främst följande:

- Dokumentationskrav för säkringsredovisning tillämpas
- Uppdelning och presentation av intäkter till de olika prestationsförpliktelseerna som identifierats inom koncernens lösviktsförsäljning.

Cloetta tillämpar IFRS 9 retroaktivt från och med 1 januari 2018. IFRS 9 publicerades i juli 2014 och ersatte befintliga riktlinjer i IAS 39 Finansiella instrument, Redovisning och värdering. IFRS 9 behandlar klassificering, värdering och upplösning av redovisade finansiella tillgångar och finansiella skulder, inför nya regler för säkringsredovisning och en ny modell för nedskrivning av finansiella tillgångar. Den nya standarden innebär också utökade upplysningskrav och förändringar i presentationen.

Koncernen har granskat sina finansiella tillgångar och skulder och bedömt den potentiella effekten på koncernredovisningen vid tillämpningen av IFRS 9. Baserat på dessa bedömningar anser Cloetta att aktuella säkringsförhållanden uppfyller villkoren för säkringsredovisning vid tillämpning av IFRS 9 och har uppdaterat dokumentationen runt säkringar i enlighet med IFRS 9. Detta har inte haft någon inverkan på bolagets balans- eller resultaträkning. Inte heller

på andra områden har IFRS 9 någon väsentlig inverkan på Cloettas koncernredovisning.

IFRS 15 etablerar ett övergripande ramverk för att avgöra om, till vilket belopp och vid vilken tidpunkt en intäkt ska redovisas. Standarden ersätter IAS 18 avseende kontrakt för varor och tjänster, IAS 11 som omfattar byggtreprenader och IFRIC 13 som rör kundlojalitetsprogram. Cloetta har infört IFRS 15 med initial tillämpning från den 1 januari 2018 och använder en fullständig retrospektiv tillämpning. Det innebär att ackumulerad effekt vid antaganden ska redovisas i det balanserade resultatet per den 1 januari 2017 och att jämförelsetal som påverkas ska räknas om. I sammanhanget bör det noteras att effekten av tillämpningen i balansräkning och resultaträkning är mycket liten. Uppgifterna om förändringarna och de kvantitativa effekterna av förändringarna anges nedan.

Enligt IFRS 15 ska intäkter redovisas i samband med att kontrollen över en vara eller tjänst överförs till en kund. Att bestämma tidpunkten för överföring av kontroll – antingen vid en viss tidpunkt eller över tid – kräver bedömningar. I enlighet med IAS 18 redovisade Cloetta endast en prestationsförpliktelse i samband med varuförsäljning. Införandet av IFRS 15 leder inte till några förändringar av redovisningen för förpackade produkter, eftersom detta endast omfattar försäljning av varor. För lösviktsförsäljning har Cloetta identifierat följande prestationsförpliktelser i avtal med kunder i enlighet med IFRS 15:

- Försäljning av varor
- Leasing av ställ
- Plocktjänster

Dessa olika prestationsåtaganden ger inte upphov till en annan tidpunkt för att redovisa intäkter. För prestationsåtagandet plocktjänster – som uppfylls löpande – har Cloetta valt en lämplig metod för att värdera Cloettas utveckling mot fullständig leverans av åtagandet. För plocktjänster är den praktiska lättnadsregeln (IFRS 15.B16) tillämplig, varför Cloetta kan redovisa intäkter i enlighet med det belopp som Cloetta har rätt att fakturera. Då såväl leverans av varor som plocktjänster normalt sker veckovis återspeglar denna metod bäst uppfyllandet av leverans av plocktjänster, eftersom åtagandena och tidpunkten för intäktsredovisning överensstämmer med leverans av varor.

Därför måste de totala försäljningsintäkterna för lösvikt endast fördelas till en identifierad prestationsförpliktelse, vilket påverkar presentationen av intäkternas fördelning men inga poster i resultaträkningen eller balansräkning behöver räknas om. IFRS 15 har ingen påverkan på totala tillgångar, eget kapital eller resultat för åren som slutar den 31 december 2017 eller den 30 juni 2018. IFRS 15 har ingen annan signifikant inverkan på koncernens intäktsredovisning.

Ett antal nya standarder, ändringar och tolkningar av standarder träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2018 och har inte tillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Ingen av dessa förväntas ha inverkan på koncernens finansiella rapporter med undantag av följande:

IFRS 16, Leasing, publicerad i januari 2016 och ersätter IAS 17 Leasing kommer att innebära att nästan alla leasingavtal, där Cloetta leasar, ska redovisas i balansräkningen, eftersom skillnaden mellan operativa och finansiella leasingavtal tas bort. Enligt den nya standarden ska en tillgång (rätten att använda ett hyrt objekt) och en finansiell skuld att betala hyror redovisas. De enda undantagen är kortfristiga avtal och leasingavtal med lågt värde. Standarden är obligatorisk för räkenskapsår som börjar per den eller efter den 1 januari 2019.

Standarden kommer att påverka redovisningen av koncernens operationella leasingavtal. Koncernen påbörjade en implementeringsprocess 2016 och är i fas med övergångsprocessen vilket redovisades i koncernens årsredovisning 2017. Efter konsekvensbedömningen har

Cloetta i stort sett slutfört extraktionen av relevanta datapunkter i samtliga leasingavtal. Dessa kommer att användas för konsekvensanalys för ytterligare kvantifiering av effekten. De operativa leasingavtal som kommer att redovisas i Cloettas balansräkning som ett resultat av IFRS 16 kommer huvudsakligen att avse mark och byggnader (kontor och lager), transporter (bilar, gaffeltruckar och lastbilar) och annan utrustning (t.ex. IT, maskiner, utrustning, skrivare och kaffemaskiner).

I det här skedet kan koncernen inte kvantifiera de nya reglernas inverkan på koncernens finansiella rapporter eller besluta om vilken metod som kommer att användas vid införandet. Koncernen har inte för avsikt att anta standarden innan den träder i kraft.

Upplysningar

Intäkternas fördelning

Cloetta erhåller intäkter för överföring av varor och tjänster vid en viss tidpunkt respektive över tid i följande försäljningskategorier och prestationsåtaganden.

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
	apr–jun 2018	apr–jun 2017	jan–jun 2018	jan–jun 2017	jul 2017– jun 2018	2017
Nettoomsättning						
Förpackade produkter	1 094	1 047	2 183	2 083	4 356	4 256
Lösvikt	378	367	851	553	1 826	1 528
Totalt	1 472	1 414	3 034	2 636	6 182	5 784

Fördelning av kategorier

%	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
	apr–jun 2018	apr–jun 2017	jan–jun 2018	jan–jun 2017	jul 2017– jun 2018	2017
Nettoomsättning						
<i>Varuförsäljning</i>						
Godis	57	58	58	57	58	58
Choklad	17	16	17	17	18	17
Pastiller	13	12	12	13	12	12
Tuggummi	7	7	7	7	6	7
Nötter	4	5	4	4	4	4
Övrigt	2	2	2	2	2	2
Deltotal	100	100	100	100	100	100
Övriga intäkter						
Övrigt	0	0	0	0	0	0
Totalt	100	100	100	100	100	100

Nettoomsättningen fördelat per land

%	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
	apr–jun 2018	apr–jun 2017	jan–jun 2018	jan–jun 2017	jul 2017– jun 2018	2017
Sverige	32	36	33	36	35	34
Finland	21	21	21	21	20	21
Nederländerna	15	14	15	15	14	14
Danmark	10	8	10	7	9	7
Norge	4	4	5	5	6	6
Tyskland	5	5	5	5	4	5
Storbritannien	7	5	5	5	7	5
Övriga länder	6	7	6	6	5	8
Totalt	100	100	100	100	100	100

Skatter

Nettoeffekten av internationella skillnader i skattesats, ändrade skattesatser, förändringar i skattepositioner och ej avdragsgilla kostnader påverkar koncernens effektiva skattesats negativt. Cloettas uppskjutna skatt har beräknats i enlighet med beslutade eller aviserade skattesatser.

Värdering till verkligt värde

De enda poster som initialt redovisas till verkligt värde är:

- ränteswappar och terminskontrakt i utländsk valuta som kategoriseras till nivå 2 i verkligt värdehierarkien under samtliga perioder;
- villkorad tilläggsköpeskillning relaterad till förvärvet av Candyking Holding AB och dess dotterbolag som ursprungligen kategoriseras till nivå 3 liksom;
- tillgångar som innehavs för försäljning i de fall det verkliga värdet efter avdrag för försäljningskostnader är lägre än det redovisade värdet.

Den 28 april 2017 redovisades den villkorade tilläggsköpeskillningen som uppkommit genom förvärvet av Candyking Holding AB och dess dotterbolag till 128 Mkr. Verkligt värde på finansiella tillgångar (lån och fordringar) och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde är ungefär lika med dess redovisade värden. Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder beräknas i upplysningssyfte genom diskontering av framtida avtalsenliga kassaflöden till den aktuella marknadsränta som är tillgänglig för koncernen för liknande finansiella instrument. Värderingar till verkligt värde per nivå enligt verkligt värdehierarki är följande:

- Noterade ojusterade priser på officiella marknadsplatser för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1).
- Andra observerbara data för tillgångar eller skulder än inkluderade i nivå 1 antingen direkt, dvs. som prisnoteringar eller indirekt, dvs. härledda från prisnoteringar (nivå 2).
- Data för tillgången eller skulden i fråga, som inte bygger på observerbara marknadsdata, dvs. ej observerbara indata (nivå 3).

Koncernens tillgångar och skulder som värderades till verkligt värde per den 30 juni 2018

Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
<i>Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
– Terminskontrakt i utländsk valuta	–	4	–	4
Totala tillgångar	–	4	–	4
Skulder				
<i>Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
– Ränteswappar	–	6	–	6
– Villkorad köpeskillning	–	–	121	121
Totala skulder	–	6	121	127

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde redovisas som finansiella derivatinstrument och övriga kortfristiga skulder.

Koncernens tillgångar och skulder som värderades till verkligt värde per den 31 december 2017

Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
<i>Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
– Terminskontrakt i utländsk valuta	–	0	–	0
Totala tillgångar	–	0	–	0
Skulder				
<i>Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
– Ränteswappar	–	3	–	3
– Villkorad köpeskillning	–	–	138	138
Totala skulder	–	3	138	141

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde redovisas som finansiella derivatinstrument och övriga långfristiga skulder.

Koncernens tillgångar och skulder som värderades till verkligt värde per den 30 juni 2017

Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
<i>Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
– Tillgångar värderade till verkligt värde efter avdrag för försäljningskostnader	–	288	–	288
Totala tillgångar	–	288	–	288
Skulder				
<i>Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
– Ränteswappar	–	2	–	2
– Villkorad köpeskillning	–	–	132	132
Totala skulder	–	2	132	134

Anläggningstillgångar värderade till verkligt värde minus kostnader för avveckling per den 30 juni 2017 bestod av avvecklad verksamhet i Italien inklusive mark och byggnad i Zola Predosa, Italien. Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde redovisas som finansiella derivatinstrument, tillgångar som innehas för försäljning och övriga långfristiga skulder.

Förändringen i finansiella instrument kategoriserade till nivå 3 i verkligt värdehierarkin

Mkr	jan–jun 2018	jan–jun 2017	2017
Ingående balans	138	–	–
Rörelseförvärv	–	128	128
<i>Omvärderingar redovisade i resultaträkningen</i>			
– Orealiserade omvärderingar av villkorad köpeskillning redovisad under administrativa kostnader	–27	–	–5
– Orealiserad ränta på villkorad köpeskillning redovisad under övriga finansiella kostnader	10	4	15
Utgående balans	121	132	138

Den 28 april 2017 redovisades den villkorade tilläggsköpeskillingen relaterad till förvärvet av Candyking Holding AB och dess dotterbolag till 128 Mkr. Vid slutet av kvartalet var det beräknade verkliga värdet av den villkorade köpeskillingen 138 Mkr (diskonterat: 121 Mkr). Inga överföringar har skett mellan nivåerna i verkligt värdehierarkin under redovisningsåret eller föregående år. Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad (exempelvis OTC-derivat) fastställs med hjälp av värderingstekniker. Dessa värderingstekniker bygger i så hög utsträckning som möjligt på observerbara marknadsdata och så lite som möjligt på företagsspecifika beräkningar. Om all väsentlig data som krävs för att fastställa det verkliga värdet på ett instrument är observerbara ingår instrumentet i nivå 2. Värderingen av dessa instrument är baserad på noterade marknadspriser (priskomponent), medan de underliggande kontraktbeloppen (volymkomponent) baseras på koncernens specifika krav. Dessa instrument ingår därför i nivå 2. Värderingen av verkligt värde avseende ej observerbara indata och kategoriserades ursprungligen därför till nivå 3. Följande värderingstekniker används för att värdera de finansiella instrumenten:

- Noterade marknadspriser eller mäklarnoteringar för liknande instrument.
- Det verkliga värdet på ränteswappar beräknas som nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden baserade på observerbara avkastningskurvor.
- Verkligt värde för valutaterminskontrakt beräknas med hjälp av skillnaden mellan växelkursen på spot-/avistadagen med avtalat överenskomna valutakurser.
- Det verkliga värdet på tillgångar som innehas för försäljning baseras på värderingar av externa oberoende värderingsmän.
- Andra tekniker, som diskonterade kassaflödesanalyser, används för att fastställa verkligt värde för resterande finansiella instrument.

Värderingen av anläggningstillgångar som värderas till verkligt värde är av engångskaraktär och är relaterad till anläggningstillgångar som innehas för försäljning. Tillgångarna värderas till verkligt värde om verkligt värde minus kostnader för avyttring är lägre än det redovisade värdet. Villkorade tilläggsköpeskillningar värderas till verkligt värde med hjälp av en scenariomodell med en beräkningstrappa där olika resultat och därmed sammanhängande förändringar och gällande multiplikator används som indata i linje med tilläggsköpeavtalen.

Sambandet mellan väsentliga observerbara indata och värdering till verkligt värde är:

- Det beräknade verkliga värdet på villkorad köpeskillning relaterad till förvärvet av Candyking Holding AB och dess dotterbolag skulle öka (minska) om Cloettas och Candykings sammanlagda prognostiserade försäljningsvolym av lösviktsgodis och natursnacks i Norden, Storbritannien och Polen under 2018 är högre (lägre).

Moderbolaget

Cloetta AB:s huvudsakliga verksamhet avser huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning och administration. Kommentarer-na nedan omfattar perioden 1 januari till 30 juni 2018. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 46 Mkr (57) och avsåg i huvudsak koncerninterna tjänster. Rörelseresultatet uppgick till -9 Mkr (-19). Finansnettot uppgick till 3 Mkr (4). Resultatet före skatt uppgick till -6 Mkr (-15) och periodens resultat uppgick till -4 Mkr (-14). Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 0 Mkr (0).

Cloetta-aktien

Cloettas B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholm, Mid Cap. Under perioden 1 januari till 30 juni 2018 har 70 325 724 aktier omsatts till ett värde om 2 179 Mkr, motsvarande cirka 25 procent av totalt antal B-aktier vid slutet av perioden. Högsta betalkurs under perioden 1 januari till 30 juni 2018 var 34,00 (30 januari) och lägsta var 27,18 (29 juni). Den 30 juni 2018 uppgick kursen till 27,18 kr (senast betalt).

Under perioden 1 januari till 30 juni 2018 sjönk Cloettas aktiekurs med 8 procent medan Nasdaq OMX Stockholm PI steg med 1 procent. Cloettas aktiekapital uppgick den 30 juni 2018 till 1 443 096 495 kr. Antal aktier uppgick till 288 619 299, varav 5 735 249 (5 735 249) A-aktier och 282 884 050 (282 884 050) B-aktier, motsvarande ett kvotvärde om 5 kr per aktie.

Aktieägare

Den 30 juni 2018 hade Cloetta AB 19 165 aktieägare. AB Malfors Promotor var Cloettas största aktieägare med ett innehav som representerade 37,3 procent av rösterna och 26,2 procent av aktiekapitalet i bolaget. Wellington Management var näst största ägare med ett innehav representerande 8,4 procent av rösterna och 10,0 procent av aktiekapitalet. Den tredje största aktieägaren var Franklin Templeton med ett innehav representerande 7,2 procent av rösterna och 8,5 procent av aktiekapitalet. Institutionella investerare innehade 91,4 procent av rösterna och 89,9 procent av aktiekapitalet. Utländska aktieägare innehade 47,0 procent av rösterna och 55,4 procent av aktiekapitalet.

Förvärvet av Candyking Holding AB

Den 28 april 2017 förvärvade Cloetta 100 procent av aktierna i Candyking Holding AB och dess dotterbolag, en ledande koncept-leverantör av lösviktsgodis i Norden och Storbritannien. Förvärvet stärker Cloettas position inom lösviktsgodis och skapar betydande synergier.

Cloetta förvärvade 100 procent av aktierna i Candyking samt 100 procent av Candykings utestående obligationer och andra skulder. Köpeskillingen uppgick till 325 Mkr på kassa- och skuldfri basis, inklusive justering av transaktionen avseende skuldsättning och rörelsekapital om –62 Mkr, med en möjlig tilläggsköpeskillning om maximalt 225 Mkr baserat på Cloettas och Candykings sammanlagda försäljningsvolym inom lösviktsgodis och natursnacks i Norden, Storbritannien och Polen under 2018. Säljare av aktierna var Candykings tidigare VD och koncernchef, Dani Evanoff. Merparten av köpeskillingen såväl som den möjliga tilläggsköpeskillingen tillfaller de tidigare innehavarna av Candykings utestående obligationslån om 750 Mkr. I samband med tillträdet av förvärvet avnoterades Candykings obligationer från Nasdaq Stockholm. Samtidigt gav Cloetta ut ett instrument för tilläggsköpeskillingen till tidigare obligationsinnehavare och tidigare aktieägare som berättigar till eventuell framtida tilläggsköpeskillning. Instrumentet är registrerat hos Euroclear för att underlätta distributionen av eventuell tilläggsköpeskillning till innehavarna av instrumentet.

Sammanlagd goodwill om 178 Mkr förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill. De förvärvade fordringarna består av kundfordringar om 128 Mkr som förväntas erhållas i sin helhet. Den totala transaktionskostnaden relaterad till förvärvet uppgick till 14 Mkr och redovisas i sin helhet i resultaträkningen under den aktuella perioden som administrativa kostnader. På grund av fordringarnas kortfristiga natur motsvarar verkligt värde avtalsbelopp, brutto. De kontraktsmässiga kassaflöden som inte förväntas erhållas är försumbara. Candyking Holding AB och dess dotterbolag bidrog med 1 082 Mkr till Cloettas konsoliderade intäkter från förvärvstidpunkten till 28 april 2018. Redovisningen av rörelseförvärvet har slutförts. Förvärvad goodwill fördelas till den kassagenererande enheten Skandinavien.

Förvärvet av Candyking Holding AB

Mkr

Överförd ersättning	
Köpeskillning	325
Justering av transaktion	–62
Villkorad köpeskillning	128
Överförd ersättning	391
Förvärv av Candykings obligation och andra skulder	–391
Nettovederlag	0
<i>Redovisade belopp, identifierbara tillgångar och övertagna skulder:</i>	
Anläggningstillgångar	277
Immateriella anläggningstillgångar (exkl. goodwill)	177
Materiella anläggningstillgångar	78
Övriga anläggningstillgångar	22
Omsättningstillgångar	253
Varulager	88
Kundfordringar och övriga fordringar	151
Likvida medel	14
Långfristiga skulder	–41
Uppskjuten skatteskuld	–41
Kortfristiga skulder	–667
Obligation och andra skulder	–391
Övriga lån	–23
Leverantörsskulder	–136
Skatter och arbetsgivaravgifter	–50
Övriga kortfristiga skulder	–67
Summa identifierbara nettotillgångar	–178
Goodwill	178
Nettovederlag	0

Avyttrad verksamhet

Den 5 september 2017 genomfördes försäljningen av Cloetta Italia S.r.l. till Katjes International GmbH.

Cloetta Italia S.r.l. redovisas som avyttrad verksamhet. Jämförelsetalen i koncernens resultaträkningar samt koncernredovisning över totalresultat har räknats om för att kunna presentera den avyttrade verksamheten särskild från kvarvarande verksamhet.

Cloetta redovisar en nedskrivning av immateriella anläggnings-tillgångar om 159 Mkr och en nedskrivning på materiella anlägg-

ningstillgångar om 238 Mkr till följd av nedskrivning av bokfört värde av tillgångarna som är föremål för avyttring till deras lägsta verkliga värde minus kostnader för avyttring under andra och tredje kvartalet 2017. Nedskrivningen redovisas under resultat av avyttrad verksamhet efter skatt.

Avyttringen gjordes genom en överlåtelse av aktierna i Cloetta Italia S.r.l. Tillgångar eller skulder som Cloetta-koncernen behåller överfördes inom koncernen innan överlåtelse av aktier skedde.

Resultat från avyttrad verksamhet

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
	apr–jun 2018	apr–jun 2017	jan–jun 2018	jan–jun 2017	jul 2017– jun 2018	2017
Nettoomsättning	–	132	–	257	59	316
Kostnad för sålda varor						
- Nedskrivningar	–	–219	–	–219	–19	–238
- Övrig kostnad för sålda varor	–	–78	–	–152	–29	–181
Total kostnad för sålda varor	–	–297	–	–371	–48	–419
Bruttoresultat	–	–165	–	–114	11	–103
Försäljningskostnader	–	–45	–	–79	–23	–102
Administrativa kostnader						
- Nedskrivning	–	–146	–	–146	–13	–159
- Övriga administrativa kostnader	–	–19	–	–40	–40	–80
Totala administrativa kostnader	–	–165	–	–186	–53	–239
Rörelseresultat	–	–375	–	–379	–65	–444
Finansiella intäkter	–	1	–	–	0	0
Finansiella kostnader	–	–1	–	–1	0	–1
Finansnetto	–	0	–	–1	0	–1
Resultat före skatt och omklassifi- ceringar av valutakursdifferenser vid avvecklad verksamhet	–	–375	–	–380	–65	–445
Skatt	–	3	–	1	8	9
Resultat från avyttrad verksamhet före omklassificeringar av valutakursdifferenser vid avveck- lad verksamhet, efter skatt	–	–372	–	–379	–57	–436
Valutakursdifferenser vid avvecklad verksamhet omklassificerad via övrigt totalresultat	–	–	–	–	102	102
Resultat från avyttrad verksamhet efter skatt	–	–372	–	–379	45	–334

Nedanstående tabeller visar kassaflöde från avyttrad verksamhet, vilket är en del av koncernens kassaflödesanalys i sammandrag på sidan 11:

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
	apr–jun 2018	apr–jun 2017	jan–jun 2018	jan–jun 2017	jul 2017– jun 2018	2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–	–7	–	89	–129	–40
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–	–7	–	–10	371	361
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–	–	–	–	–	–
Kassaflöde från avyttrad verksamhet	–	–14	–	79	242	321

Följande tillgångar och skulder klassificerades som innehav för försäljning i den avyttrade verksamheten per den 5 september 2017:

Mkr	5 sep 2017
Immateriella anläggningstillgångar	99
Materiella anläggningstillgångar	165
Uppskjuten skattefordran	7
Övriga finansiella tillgångar	1
Varulager	176
Övriga kortfristiga tillgångar	197
Likvida medel	18
Tillgångar som innehas för försäljning	663
Upplåning	64
Uppskjuten skatteskuld	11
Avsättningar för pensioner och andra långfristiga personalutfästelser	61
Övriga avsättningar	3
Övriga kortfristiga skulder	194
Skulder direkt hänförliga till den avyttrade verksamheten	333
Redovisat värde för nettotillgångar som innehas för försäljning	330
Erhållen ersättning vid avyttring	330
Minus: Redovisat värde för avyttrade tillgångar	-330
Resultat av avyttring före skatt	-
Skatt på resultat av avyttring	-
Resultat av avyttring efter skatt	-

Säsongsvariationer – avyttrad verksamhet

Cloettas försäljning och rörelseresultat påverkas av vissa säsongsmässiga variationer. Under det fjärde kvartalet är försäljningen oftast högre än under de tre första kvartalen under året, vilket främst beror på ökad försäljning inför storhelgerna i Italien.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Cloetta är ett internationellt verksamt företag som är utsatt för ett antal marknadsrisker och finansiella risker. Samtliga identifierade risker följs kontinuerligt och vid behov vidtas riskreducerande åtgärder för att begränsa effekterna. De mest relevanta riskfaktorerna beskrivs i års- och hållbarhetsredovisningen för 2017 och avser bransch- och marknadsmässiga risker, operationella risker samt finansiella risker. Jämfört med års- och hållbarhetsredovisningen som publicerades den 8 mars 2018, har inga nya risker identifierats.

Definitioner

Allmänt	Alla belopp i tabeller är i Mkr om inget annat anges. Alla värden inom parentes () är jämförelsesiffror för samma period föregående år om inget annat anges.	
Marginaler	Definition/beräkning	Syfte
Bruttomarginal	Nettoomsättningen minus kostnader för sålda varor i procent av nettoomsättning.	Bruttomarginalen används för att mäta produktionslönsamheten.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.	Rörelsemarginalen används för att mäta operativ lönsamhet.
Rörelsemarginal, justerad	Rörelseresultat, justerat för jämförelsestörande poster, i procent av nettoomsättning.	Rörelsemarginalen, justerad exkluderar effekten av jämförelsestörande poster, vilket möjliggör en jämförelse av den underliggande operativa lönsamheten.
Vinstmarginal	Resultat före skatt i procent av nettoomsättning.	Detta nyckeltal gör det möjligt att jämföra lönsamheten oavsett bolagsskattesats.
Avkastning	Definition/beräkning	Syfte
Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas genom att summera sysselsatt kapital vid periodens slut och sysselsatt kapital vid periodens slut för jämförelseperioden föregående år och dividera med två.	Avkastningen på sysselsatt kapital används för att analysera lönsamhet, baserad på hur mycket kapital som används. Nyckeltalet används som ett komplement till avkastning på eget kapital för att mäta bolagets hävstångseffekt eftersom det förutom eget kapital, även tar hänsyn till lån och andra räntebärande skulder.
Cash conversion	Rörelseresultat, justerat för jämförelsestörande poster, före avskrivningar, efter avdrag för investeringar, i procent av rörelseresultat, justerat för jämförelsestörande poster.	Cash conversion mäter den andel av vinsten som omvandlas till kassaflöde. Syftet är att analysera hur stor del av resultat hänförligt till aktieägarna som kan omvandlas till likvida medel och i förlängningen aktieutdelning utan att skada verksamheten, förutom ränte- och skatterelaterade kassaflöden.
Räntabilitet på eget kapital	Resultat från kvarvarande verksamhet i procent av genomsnittligt eget kapital.	Räntabilitet på eget kapital används för att analysera lönsamhet över tid, givet de resurser som är hänförliga till moderbolagets ägare.
Kapitalstruktur	Definition/beräkning	Syfte
Bruttoskuld	Total lång- och kortfristig upplåning inklusive checkräkningskredit, finansiella derivatinstrument och upplupna räntor.	Bruttoskulden representerar företagets totala skulder oavsett förfallodag.
Nettoskuld	Bruttoskuld minus likvida medel.	Nettoskulden används som en mått på förmågan att med tillgängliga likvida medel betala av samtliga skulder om dessa förföll på dagen för beräkningen.
Nettoskuld/EBITDA	Nettoskuld vid periodens slut dividerat med EBITDA, justerad, för rullande tolv månader. EBITDA för förvärvade eller avyttrade bolag är justerad till årsbasis.	Nettoskuld/EBITDA ger en uppskattning av företagets förmåga att minska sin skuld. Den representerar det antal år det skulle ta att betala tillbaka skulden om nettoskuld och EBITDA hålls konstant, utan hänsyn tagen till kassaflöden avseende ränta, skatt och investeringar.
Nettoskuldsättningsgrad	Räntebärande nettoskuld dividerad med eget kapital.	Nettoskuldsättningsgrad mäter i vilken utsträckning bolaget finansieras av lån. Eftersom likvida medel och checkräkningskredit kan användas för att betala av skulden med kort varsel, används nettoskuld i stället för bruttoskuld i beräkningen.
Rörelsekapital	Totala omsättningstillgångar, exklusive likvida medel och finansiella derivatinstrument, minus kortfristiga skulder.	Rörelsekapitalet används för att mäta företagets förmåga att möta kortfristiga kapitalkrav.
Soliditet	Eget kapital vid periodens slut i procent av balansomslutning. Soliditeten visar den mängd tillgångar som aktieägarna har som en nettofordran.	Nyckeltalet är en indikator på bolagets hävstång för finansiering av bolaget.
Sysselsatt kapital	Balansomslutning minskat med icke räntebärande skulder (inklusive uppskjuten skatt).	Sysselsatt kapital mäter företagets förmåga att, utöver kassa och likvida medel, tillgodose rörelsens behov.

Data per aktie	Definition/beräkning	Syfte
Eget kapital per aktie	Eget kapital vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut.	Eget kapital per aktie mäter bolagets nettovärde per aktie och avgör om ett bolag ökar aktieägarnas förmögenhet över tid.
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.	Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie mäter det kassaflöde som bolaget genererar per aktie före kapitalinvesteringar och kassaflöden hänförliga till bolagets finansiering.
Resultat per aktie	Periodens resultat i relation till genomsnittligt antal aktier under perioden.	Resultat per aktie mäter hur mycket av nettovinsten som är tillgänglig för utdelning till aktieägarna per aktie.
Övriga definitioner	Definition/beräkning	Syfte
EBIT	Rörelseresultat utgörs av totalt resultat före finansnetto och inkomstskatt.	Nyckeltalet möjliggör jämförelser av lönsamheten oavsett bolagsskattesats och oberoende av bolagets finansieringsstruktur.
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.	EBITDA används för att mäta kassaflöde från den löpande verksamheten, oavsett effekterna av finansiering och redovisningsbeslut.
EBITDA, justerad	Rörelseresultat, justerat för jämförelsestörande poster, före av- och nedskrivningar.	EBITDA, justerad ökar jämförbarheten av EBITDA.
Effektiv skattesats	Inkomstskatt i procent av resultat före skatt.	Nyckeltalet möjliggör jämförelser av inkomstskatt i olika jurisdiktioner.
Finansnetto	Summan av valutakursdifferenser på lån och likvida medel i utländsk valuta, övriga finansiella intäkter och övriga finansiella kostnader.	Finansnettot speglar företagets totala kostnader för extern finansiering.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster är väsentliga poster som redovisas separat på grund av sin storlek eller frekvens, såsom omstruktureringar, påverkan från förvärv eller avyttringar. Syftet är att möjliggöra en bättre förståelse för koncernens ekonomiska utveckling.	Jämförelsestörande poster ökar jämförbarheten av koncernens finansiella utveckling.
Nettoomsättning, förändring	Nettoomsättning i procent av nettoomsättningen under jämförelseperioden, föregående år.	Förändring i nettoomsättning avspeglar bolagets realiserade försäljningstillväxt över tid.
Organisk tillväxt	Förändring i nettoomsättning, exklusive förvärvsdriven tillväxt och förändringar i valutakurser.	Organisk tillväxt exkluderar effekterna av förändringar i koncernens struktur och valutakurser, vilket möjliggör en jämförelse av nettoomsättningen över tid.
Rörelseresultat, justerat	Rörelseresultat justerat för poster av engångskaraktär.	Rörelseresultat, justerat ökar jämförbarheten av rörelseresultatet.
Strukturella förändringar	Förändring i nettoomsättning, till följd av förändringar i koncernstrukturen.	Strukturella förändringar mäter hur förändringar i koncernstrukturen bidrar till omsättningsökning.

Ordlista

Förpackade produkter	Produkter som huvudsakligen säljs under varumärken och som är förpackade.
Lösvikt	Cloettas sortiment av lösviktsgodis och natursnacks som konsumenten själv plockar och blandar.
Lösviktskoncept	Cloettas helhetskoncept inom lösvikt som inkluderar produkter, inredning samt butiks- och logistiktjänster.

Växelkurser

	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
EUR, genomsnitt	10,1503	9,5958	9,6362
EUR, vid periodens slut	10,4059	9,7009	9,8210
NOK, genomsnitt	1,0582	1,0460	1,0324
NOK, vid periodens slut	1,0985	1,0143	0,9997
GBP, genomsnitt	11,5414	11,1534	10,9909
GBP, vid periodens slut	11,7887	11,0451	11,0684
DKK, genomsnitt	1,3631	1,2904	1,2956
DKK, vid periodens slut	1,3968	1,3045	1,3192

Finansiell kalender

2018

2019

JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAJ	JUN	JUL	AUG	SEP
			Delårsrapport Q3 26 oktober 2018			Delårsrapport Q4 25 januari 2019			Årsstämma 4 april 2019 Delårsrapport Q1 26 april 2019			Delårsrapport Q2 12 juli 2019		



Kontakt

Jacob Broberg, Senior Vice President Corporate Communications and Investor Relations, 070-190 00 33

Denna information är sådan information som Cloetta AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 13 juli 2018, kl 08.00.

Vision

To be the most admired satisfier of Munchy Moments
Visionen tillsammans med mål och strategier uttrycker Cloettas affärsidé.

Affärsmodell

Cloettas affärsmodell är att erbjuda starka lokala varumärken inom Munchy Moments samt effektiv försäljning och distribution till handeln. Sammantaget säkerställer dessa en fortsatt positiv utveckling av bolagets ledande marknadspositioner.

Långsiktiga finansiella mål

- Cloettas målsättning är att öka sin försäljning organiskt i minst samma takt som marknaden.
- EBIT-marginalen, justerad för jämförelsestörande poster, ska vara minst 14 procent.
- Det långsiktiga målet är att nettoskulden/EBITDA ska vara omkring 2,5 ggr.
- Långsiktigt har Cloetta för avsikt att dela ut 40–60 procent av resultatet efter skatt.

Strategier

- Fokus på marginalexpansion och volymtillväxt.
- Fokus på kostnadseffektivitet.
- Fokus på medarbetarnas utveckling.

Värddrivande faktorer

- Starka varumärken och marknadspositioner på en icke cyklisk marknad.
- Mycket god tillgänglighet i butik med hjälp av en stark och effektiv försäljnings- och distributionsorganisation.
- God konsumentkännedom och lojalitet.
- Innovativ produkt- och förpackningsutveckling.
- En effektiv produktion med hög och jämn kvalitet.



Om Cloetta

Cloetta grundades 1862 och är ett ledande konfektyrföretag i Norden och Nederländerna. Sammantaget säljs Cloettas produkter i fler än 50 länder. Cloetta har några av de starkaste varumärkena på marknaden, till exempel Läkerol, Cloetta, Karamellkungen, Jenkki, Kexchoklad, Malaco, Sportlife och Red Band. Cloetta har åtta fabriker i fem länder. Cloettas B-aktie handlas på Nasdaq Stockholm.

Cloetta

Cloetta AB (publ) • Organisationsnummer 556308-8144 • Solna Business Park, Englundavägen 7D, Box 6036, 171 06 Solna. • Tel 08-52 72 88 00 • www.cloetta.com

Mer information finns tillgänglig på www.cloetta.com