



Delårsrapport kvartal 4, oktober – december 2019

Stockholm, 29 januari 2020

- **Nettoomsättningen för kvartalet** ökade med 4,6 procent till 1 722 Mkr (1 646), inklusive en positiv effekt från valutakursförändringar om 2,0 procent.
- **Rörelseresultatet**¹ uppgick till 209 Mkr (159). Periodens resultat uppgick till 172 Mkr (159). Rörelseresultat, justerat för jämförelsestörande poster, uppgick till 216 Mkr (174).
- **Kassaflödet från den löpande verksamheten**¹ uppgick till 318 Mkr (288).
- **Nettoskuld/EBITDA**¹ uppgick till 2,2 ggr (2,3).
- **Styrelsen föreslår en** utdelning om 1,00 kr (1,00) per aktie.

Nyckeltal

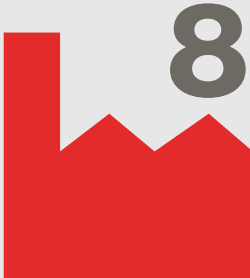
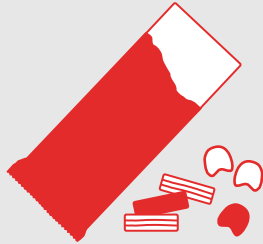
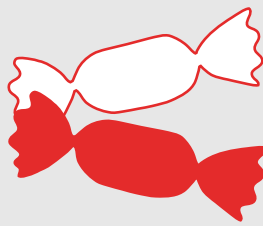
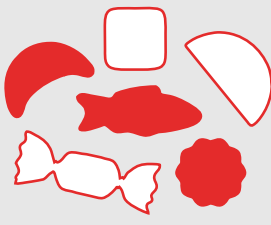
Mkr	Fjärde kvartalet			Helår		
	okt-dec 2019	okt-dec 2018	Förändring, %	2019	2018	Förändring, %
Nettoomsättning	1 722	1 646	4,6 ²	6 493	6 218	4,4 ²
Rörelseresultat, justerat ¹	216	174	24,1	743	677	9,7
Rörelsemarginal, justerad, % ¹	12,5	10,6	1,9-pe	11,4	10,9	0,5-pe
Rörelseresultat (EBIT) ¹	209	159	31,4	727	660	10,2
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), % ¹	12,1	9,7	2,4-pe	11,2	10,6	0,6-pe
Resultat före skatt	213	143	49,0	648	562	15,3
Periodens resultat	172	159	8,2	498	483	3,1
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,60	0,55	9,1	1,74	1,69	3,0
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,60	0,55	9,1	1,74	1,68	3,6
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader) ¹	2,2	2,3	-4,3	2,2	2,3	-4,3
Fritt kassaflöde ¹	269	240	12,1	538	444	21,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten ¹	318	288	10,4	724	628	15,3

1 Detta nyckeltal har påverkats av IFRS 16 "Leasing" per den 1 januari 2019. Jämförelsesiffror har inte räknats om. Se sidorna 24–25 för indikativa nyckeltal exklusive effekt av IFRS 16.

2 Organisk tillväxt vid fasta valutakurser och för jämförbara enheter uppgick till 2,6 procent för kvartalet och 2,3 procent för helåret. Se vidare under nettoomsättning på sidan 4.

Cloetta

– ett ledande konfektyrföretag i norra Europa

GRUNDADES 1862	 2 600 MEDARBETARE	FÖRSÄLJNING I >50 LÄNDER	 LEDANDE VARUMÄRKEN
	NETTO- OMSÄTTNING 6,5 MDR KR	 CHOKLAD	 GODIS
 PASTILLER	 TUGGUMMI	 LÖSGODIS	 NÖTTER
 VISION To be the most admired satisfier of Munchy Moments	 MISSION To bring a smile to your Munchy Moments	 Visionen tillsammans med mål och strategier uttrycker Cloettas affärsidé.	

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

Fortsatt tillväxt inom förpackade märkesvaror och förbättrad lönsamhet

Cloetta fortsatte att växa organiskt, med det åttonde kvartalet i rad av tillväxt inom förpackade märkesvaror samtidigt som framsteg gjordes för att skapa hållbar lönsamhet inom lösviktsgodis.

Konfektyrmarknaden under kvartalet

Marknaden för förpackad konfektyr växte på alla marknader. Ingen fullständig marknadsstatistik är tillgänglig för lösviktsgodis, men enligt våra egna uppskattningar växte samtliga marknader eller var stabila under kvartalet.

Försäljningsutveckling

Försäljningen ökade med 4,6 procent under kvartalet, varav organisk tillväxt svarade för 2,6 procent och valutakursdifferenser för 2,0 procent.

Förpackade märkesvaror

Försäljningen av förpackade märkesvaror ökade organiskt med 3,6 procent. Försäljningen ökade i Sverige, Danmark, Norge, Tyskland och Internationella marknader. Försäljningen var stabil i Finland men minskade i Nederländerna och Storbritannien. Tillväxten drevs av ökade priser och en stark försäljning av säsong produkter i december supporterat av färre men större kampanjer. Cloetta tog marknadsandelar inom 4 av 16 kategorier på våra huvudmarknader i kvartalet.

Lösviktsgodis

Försäljningen av lösviktsgodis var stabil med 0,0 procent organisk tillväxt. Försäljningen ökade i Danmark och Norge men minskade i Sverige, Finland och Storbritannien. Försäljningen var särskilt stark i Norge eftersom handlarna samma period föregående år avvaktade med orderläggning inför den då förväntade sänkningen av sockerskatten 2019. Försäljningen minskade i Sverige till följd av lägre volymer efter prisökningar.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet, justerat för jämförelsestörande poster, uppgick till 216 Mkr (174) och rörelsemarginalen, justerad för jämförelsestörande poster, uppgick till 12,5 procent (10,6). Rörelseresultatet uppgick till 209 Mkr (159). Förbättringen av rörelseresultatet drevs av prisökningar och en förmånlig produktmix.

Kassaflöde och nettoskuld/EBITDA

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 318 Mkr (288). Nettoskuld/EBITDA-kvoten uppgick till 2,2 ggr (2,3).

Levererar enligt strategin

När vi nu stänger året är jag särskilt nöjd med att vi under åtta kvartal i rad har ökat tillväxten för förpackade märkesvaror och samtidigt gör goda framsteg i vårt arbete att skapa hållbar lönsamhet för lösviktsgodis. Detta genom att vi har fokuserat på kärnverksamheten.

Under det fjärde kvartalet fortsatte vi att fokusera på marknadsföringsaktiviteter synliga för konsumenter. Vi slöt även ett avtal med PHD Media International, en del av Omnicom Media Group, för att konsolidera till en gemensam mediebyrå för Cloetta. Avtalet kommer att generera ytterligare synergier och skapa skalfördelar samt göra det möjligt för oss att investera mer effektivt i våra varumärken och möjliggöra fortsatt organisk tillväxt.

Prisökningar fortsatte att genomföras i den svenska lösviktsgodisaffären för att hantera ökade kostnader och för att vända den förlustbringande verksamheten till slutet av 2020. Vi slöt också avtal för att konsolidera två lager till ett, från mitten av 2020. Vi fortsätter att fokusera på aktiviteter för att optimera sortimentet och förbättra plock i butik på alla marknader.

Under kvartalet förbättrade vi lönsamheten till följd av prisökningar, en förmånlig produktmix och en stark säsongsförsäljning. För att ytterligare förbättra lönsamheten, fokuserar vi på att sänka våra produktionskostnader i fabrikena. Ytterligare initiativ togs inom programmet "Perfect Factory" i kvartalet, då en utökning gjordes med fem produktlinjer, vilket nu innebär att 11 av 17 tilltänkta utökningar har gjorts.

I Finland har vi infört ett nytt gemensamt planeringssystem, som syftar till att förbättra förmågan att optimera produktionsplaneringen och höja servicenivåerna. Systemet kommer att implementeras vidare i organisationen under 2020 och ersätter tre befintliga system.

Vi fortsätter även arbetet med att sänka våra indirekta kostnader genom Value Improvement Program Plus. I Nederländerna har vi utökat den centrala försäljningsfunktionen för att tillgodose kundkraven, samtidigt som vi minskar vår fältsäljkår och därmed levererar vi både besparingar och effektivitet.

Fortsatt fokus på lönsam tillväxt och ökad effektivitet

Under 2020 kommer mitt fokus fortsatt att vara på tillväxt av förpackade märkesvaror, att skapa hållbar lönsamhet inom lösviktsgodis samt minska kostnader och öka effektiviteten inom hela organisationen.

Vi kommer fortsätta öka priserna under 2020 för att kompensera för högre råvarukostnader och en svagare svensk krona, med potentiell negativ volympåverkan för den svenska lösviktsgodisaffären.

Jag är nöjd med att vi för fjärde året i rad har uppnått målet om 2,5 gånger nettoskuld/EBITDA. I kombination med en förbättrad lönsamhet och ett sunt kassaflöde föreslår styrelsen en utdelning i linje med utdelningspolicyn på 1,00 kr (1,00) per aktie för 2019.

Sammanfattningsvis fortsätter vi att genomföra vår strategi och är väl positionerade för att uppnå samtliga finansiella mål.



Henri de Sauvage-Nolting
VD och koncernchef

Finansiell översikt

Utveckling under det fjärde kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet ökade med 76 Mkr till 1 722 Mkr (1 646) jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt uppgick till 2,6 procent och valutakursförändringar till 2,0 procent.

Förändring i nettoomsättning, %	okt-dec 2019	2019
Organisk tillväxt	2,6	2,3
Valutakursförändringar	2,0	2,1
Totalt	4,6	4,4

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 649 Mkr (606), vilket motsvarar en bruttomarginal om 37,7 procent (36,8). Bruttomarginalen påverkades positivt av prisökningar och en förmånlig produktmix, delvis motverkat av högre produktionskostnader och valutakursförändringar.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 209 Mkr (159). Rörelseresultatet, justerat för jämförelsestörande poster, uppgick till 216 Mkr (174). Förbättringen av det justerade rörelseresultatet var drivet av prisökningar och en förmånlig produktmix.

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för kvartalet ingår jämförelsestörande poster om -7 Mkr (-15) huvudsakligen relaterad till omstruktureringskostnader.

Finansnetto

Periodens finansnetto uppgick till 4 Mkr (-16). Räntekostnader för externa lån uppgick till -6 Mkr (-7) och valutadifferenser på likvida medel uppgick till 13 Mkr (4), huvudsakligen relaterat till den svenska kronans utveckling mot euron under kvartalet. Övriga finansiella poster uppgick till -3 Mkr (-13). Av totalt finansnetto är 24 Mkr (-9) icke kassaflödespåverkande.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 172 Mkr (159), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,60 kr (0,55) såväl före som efter utspädning.

Periodens skatt uppgick till -41 Mkr (16). Den effektiva skattesatsen under kvartalet uppgick till 19,2 procent (-11,2), positivt påverkad av ett avslutat skattemål. Under fjärde kvartalet 2018 gjordes en omvärdering av uppskjutna skatter baserat på beslutade lägre skattesatser från och med 2019, vilket resulterade i en negativ effektiv skattesats.

Fritt kassaflöde

Fritt kassaflöde uppgick till 269 Mkr (240). Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital, uppgick till 254 Mkr (211). Ökningen jämfört med föregående år är främst resultatet av en högre EBITDA inklusive effekten om 18 Mkr från IFRS 16 "Leasing". Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till 64 Mkr (77). Kassaflöde från investeringar i anläggningstillgångar uppgick till -49 Mkr (-48).

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till 64 Mkr (77). Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital påverkades positivt av minskade kundfordringar om 133 Mkr (171) och minskade varulager om 3 Mkr (24), vilket delvis motverkades av minskade leverantörs-skulder om -72 Mkr (-118).

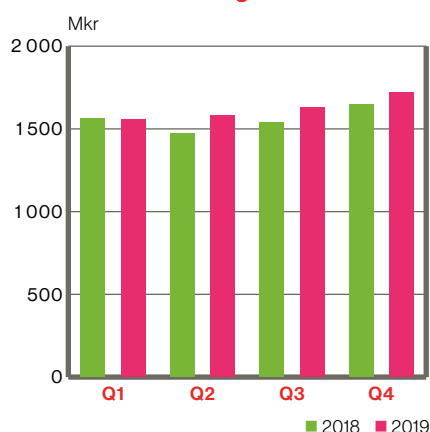
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet

Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet uppgick till 0 Mkr (0).

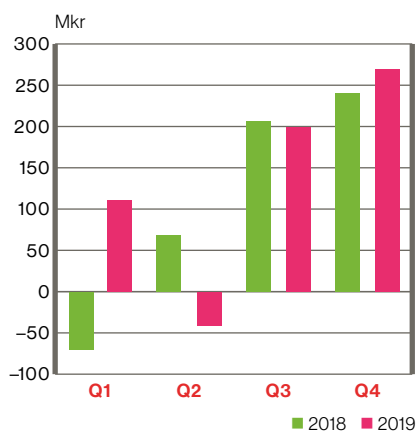
Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -18 Mkr (0). Kassaflöde från finansieringsverksamheten består av betalning av leasingsskulder relaterade till IFRS 16 "Leasing" om SEK -18 Mkr (0). Övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 0 Mkr (0).

Nettoomsättning



Fritt kassaflöde



Rörelseresultat, justerat



Utveckling under året

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för helåret ökade med 275 Mkr till 6 493 Mkr (6 218) jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt uppgick till 2,3 procent och valutakursförändringar till 2,1 procent.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 2 381 Mkr (2 284), vilket motsvarar en bruttomarginal om 36,7 procent (36,7).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 727 Mkr (660). Rörelseresultatet, justerat för jämförelsestörande poster, uppgick till 743 Mkr (677). Förbättringen av det justerade rörelseresultatet var drivet av försäljningstillväxten och ökad kostnadseffektivitet, delvis motverkat av ökade marknadsinvesteringar.

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för helåret ingår jämförelsestörande poster om -16 Mkr (-17) huvudsakligen relaterad till integrationen av Candyking.

Finansnetto

Finansnetto för helåret uppgick till -79 Mkr (-98). Räntekostnader för externa lån uppgick till -29 Mkr (-31) och valutadifferenser på likvida medel uppgick till -19 Mkr (-16), huvudsakligen relaterat till svenska kronans utveckling mot euron. Övriga finansiella poster uppgick till -31 Mkr (-51). Minskningen av övriga finansiella poster är till 21 Mkr resultatet av lägre räntekostnader relaterade till den villkorade tilläggsköpeskillning som utbetalades under det första kvartalet 2019. Av totalt finansnetto är -23 Mkr (-73) icke kassaflödespåverkande.

Årets resultat

Årets resultat uppgick till 498 Mkr (483), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 1,74 kr (1,69) såväl före utspädning och 1,74 kr (1,68) efter utspädning.

Årets skatt uppgick till -150 Mkr (-79). Den effektiva skattesatsen för helåret uppgick till 23,1 procent (14,1). Den effektiva skattesatsen för 2018 påverkades i hög grad av omvärderingen av uppskjuten skatt till följd av beslutade förändringar i skattesatser.

Fritt kassaflöde

Fritt kassaflöde uppgick till 538 Mkr (444). Kassaflöde från den löpande verksamheten, före förändringar i rörelsekapital, uppgick till 908 Mkr (792). Ökningen jämfört med föregående år är främst

resultatet av en högre EBITDA inklusive effekten om 74 Mkr från IFRS 16 "Leasing". Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till -184 Mkr (-164). Kassaflöde från investeringar i anläggningstillgångar uppgick till -186 Mkr (-184).

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till -184 Mkr (-164). Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital påverkades negativt av ökade varulager om -113 Mkr (-1) och ökade kundfordringar om -88 Mkr (50), vilket delvis motverkades av ökade leverantörsskulder om 17 Mkr (-213).

Kassaflöde från övrig investeringsverksamheten

Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet uppgick till -144 Mkr (0). Under det första kvartalet 2019 reglerades -146 Mkr relaterat till avräkning av tilläggsköpeskillning i samband med förvärvet av Candyking Holding AB och dess dotterbolag.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -362 Mkr (-665). Kassaflöde från finansieringsverksamheten består av utdelning om -287 Mkr (-433), betalning av leasingskulder relaterade till IFRS 16 "Leasing" om SEK -74 Mkr (0) och övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten om -1 Mkr (-232). Under 2018 var kassaflöde från finansieringsverksamheten främst relaterat till återbetalningar på lån i samband med ändring och förlängning av låneavtalet till -219 Mkr.

Finansiell ställning

Koncernens egna kapital uppgick per den 31 december 2019 till 4 197 Mkr (3 968), vilket motsvarar 14,5 kr per aktie (13,7). Nettoskulden uppgick per den 31 december 2019 till 2 302 Mkr (2 091). Till följd av tillämpningen av IFRS 16 "Leasing" per den 1 januari 2019 förändrades nettoskuldssammansättningen då leasingskulder från detta datum ingår i nettoskulden.

Långfristiga lån uppgick till 939 Mkr (2 076) och utgjordes av 800 Mkr (2 078) i bruttolån från kreditinstitut, 140 Mkr (0) i långfristiga leasingskulder och -1 Mkr (-2) i aktiverade transaktionskostnader.

Total kortfristig upplåning uppgick till 1 870 Mkr (500) och bestod av 1 306 Mkr (0) bruttolån från kreditinstitut, 499 Mkr (500) i företagscertifikat, 64 Mkr (0) i kortfristiga leasingskulder, -0 Mkr (-1) i kapitaliserade transaktionskostnader och 1 Mkr (1) i upplupen ränta på lån från kreditinstitut. Cloetta har en option att förlänga de nuvarande lånen från kreditinstitut på 1 306 Mkr under ytterligare två år.

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

Mkr	31 dec 2019	31 dec 2018
Långfristiga lån, brutto	800	2 078
Kortfristiga lån, brutto	1 306	–
Företagscertifikat	499	500
Leasingskulder ¹	204	–
Finansiella derivatinstrument (kort- och långfristiga)	71	63
Ränta	1	1
Bruttoskuld	2 881	2 642
Likvida medel	–579	–551
Nettoskuld	2 302	2 091

¹ Leasingskulderna relaterade till tillgångar med nyttjanderätt ingår sedan den 1 januari 2019 i bruttoskulden. Jämförelsetal har inte räknats om. Se sidorna 24–25 för indikativa nyckeltal exklusive effekt av IFRS 16 "Leasing".

Likvida medel per den 31 december 2019 uppgick till 579 Mkr (551). Per den 31 december 2019 hade Cloetta outnyttjade checkräkningskrediter om totalt 1 254 Mkr (1 227).

Övriga upplysningar

Säsongsvariationer

Cloettas försäljning och rörelseresultat påverkas av 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.

Anställda

Medelantalet anställda uppgick till 2 688 (2 452) under kvartalet.

Styrelsens förslag till utdelning

För räkenskapsåret 2019 föreslår styrelsen en ordinarie utdelning om 1,00 kr per aktie (1,00), motsvarande cirka 60 procent av årets resultat. Under 2018 var utdelningen 60 procent av resultatet. Föreslagen avstämningsdag för utdelning är den 6 april 2020 och utbetalning beräknas ske den 9 april 2020.

Ambitionen är att fortsatt använda framtida kassaflöden till aktieutdelningar, men också ge finansiell flexibilitet för kompletterande förvärv. Det långsiktiga målet att dela ut 40–60 procent av vinsten efter skatt ligger fast.

Årsstämma

Årsstämma i Cloetta AB kommer att hållas torsdagen den 2 april 2020, kl 15.00 i Stockholm Waterfront Congress Centre, Nils Ericsons Plan 4, Stockholm. Kallelse till årsstämman kommer att publiceras under februari 2020 och kommer också att vara tillgänglig på www.cloetta.com.

Händelser efter balansdagens utgång

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

Exempel på nylanseringar under det fjärde kvartalet



NEDERLÄNDERNA

Lonka Food Julsortiment:
Nougat Almond green
Caramel fudge red



SVERIGE

Ahlgrens bilar Bilgranar – "skumgranar"
Juleskum Polka – Svenska folket har röstat!



INTERNATIONAL MARKETS

Middle east

Red Band Tutti Frutti björnar
Red Band Tutti Frutti Cola Mix



USA

The Jelly Bean Planet



STORBRIANNIEN

Chewits Halloween monsterpase

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 29 januari 2020
Cloetta AB (publ)

Lilian Fossum Biner
Styrelseordförande

Mikael Aru
Styrelseledamot

Patrick Bergander
Styrelseledamot

Lottie Knutson
Styrelseledamot

Alan McLean Raleigh
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.

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

Finansiell rapportering i sammandrag

Koncernens resultaträkning

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2019	okt-dec 2018	2019	2018
Nettoomsättning	1 722	1 646	6 493	6 218
Kostnad för sålda varor	-1 073	-1 040	-4 112	-3 934
Bruttoresultat	649	606	2 381	2 284
Övriga intäkter	-	-	-	4
Försäljningskostnader	-271	-279	-1 011	-1 025
Administrativa kostnader	-169	-168	-643	-603
Rörelseresultat	209	159	727	660
Valutakursdifferenser på likvida medel i utländsk valuta	13	4	-19	-16
Övriga finansiella intäkter	0	1	2	5
Övriga finansiella kostnader	-9	-21	-62	-87
Finansnetto	4	-16	-79	-98
Resultat före skatt	213	143	648	562
Skatt	-41	16	-150	-79
Periodens resultat	172	159	498	483
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	172	159	498	483
Resultat per aktie, kr				
Före utspädning ¹	0,60	0,55	1,74	1,69
Efter utspädning ¹	0,60	0,55	1,74	1,68
Antal aktier vid periodens slut	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ¹	286 538 416	286 627 393	286 578 395	286 492 413
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ¹	286 743 427	286 803 180	286 724 049	286 650 070

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 2 080 883 aktier till en aktiekurs om 31,2385 kr.

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2019	okt-dec 2018	2019	2018
Periodens resultat	172	159	498	483
Övrigt totalresultat				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	23	-8	-80	-41
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-6	2	17	9
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	17	-6	-63	-32
Valutakursdifferenser	-124	-41	103	176
Säkring av en nettoinvestering i utländsk verksamhet	41	10	-24	-58
Skatt på säkring av en nettoinvestering i utländsk verksamhet	-8	-2	5	12
Summa poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-91	-33	84	130
Periodens övriga totalresultat	-74	-39	21	98
Periodens totalresultat, efter skatt	98	120	519	581
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	98	120	519	581

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

Finansnetto

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2019	okt-dec 2018	2019	2018
Valutakursdifferenser på likvida medel i utländsk valuta	13	4	-19	-16
Övriga externa finansiella intäkter	0	1	2	5
Orealiserade vinster på ränteswap i enskild valuta	0	-	0	-
Övriga finansiella intäkter	0	1	2	5
Räntekostnader extern upplåning samt realiserade förluster på ränteswap i enskild valuta	-6	-7	-29	-31
Räntekostnader, villkorad köpeskilling	-	-6	-4	-25
Avskrivning av aktiverade transaktionskostnader	-0	0	-1	-8
Orealiserade förluster på ränteswappar i enskild valuta	3	-2	-1	-2
Övriga finansiella kostnader	-6	-6	-27	-21
Övriga finansiella kostnader	-9	-21	-62	-87
Finansnetto	4	-16	-79	-98

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	31 Dec 2019	31 dec 2018
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	5 684	5 626
Materiella anläggningstillgångar ¹	1 559	1 354
Uppskjuten skattefordran	9	16
Övriga finansiella placeringar	7	11
Summa anläggningstillgångar	7 259	7 007
Omsättningstillgångar		
Varulager	888	765
Övriga kortfristiga tillgångar	934	844
Finansiella derivatinstrument	–	1
Likvida medel	579	551
Summa omsättningstillgångar	2 401	2 161
SUMMA TILLGÅNGAR	9 660	9 168
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	4 197	3 968
Långfristiga skulder		
Långfristig upplåning ¹	939	2 076
Uppskjuten skatteskuld	803	754
Finansiella derivatinstrument	3	3
Avsättningar för pensioner och andra långfristiga personalutfästelser	499	419
Övriga avsättningar	5	9
Summa långfristiga skulder	2 249	3 261
Kortfristiga skulder		
Kortfristig upplåning ¹	1 870	500
Finansiella derivatinstrument	68	61
Övriga kortfristiga skulder	1 271	1 355
Avsättningar	5	23
Summa kortfristiga skulder	3 214	1 939
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 660	9 168

¹ Tillgångar med nyttjanderätt och motsvarande leasingskulder ingår från den 1 januari 2019 i materiella anläggningstillgångar respektive lång- och kortfristiga lån. Jämförelsetalen har inte räknats om. Se vidare på sidan 23.

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	Helår	
	2019	2018
Eget kapital vid periodens början	3 968	3 818
Periodens resultat	498	483
Övrigt totalresultat	21	98
Summa totalresultat för perioden	519	581
Transaktioner med aktieägarna		
Termiskontrakt för återköp av egna aktier	-6	0
Aktierelaterade ersättningar	3	2
Utdelning ¹	-287	-433
Summa transaktioner med aktieägarna	-290	-431
Eget kapital vid periodens slut	4 197	3 968

¹ Betald utdelning 2019 består av en utdelning om 1,00 kronor per aktie. Betald utdelning 2018 utgörs av en ordinarie utdelning om 0,75 kronor per aktie och en extra utdelning om 0,75 kronor per aktie.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2019	okt-dec 2018	2019	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital ¹	254	211	908	792
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	64	77	-184	-164
Kassaflöde från den löpande verksamheten	318	288	724	628
Kassaflöde från investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-49	-48	-186	-184
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	-144	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-49	-48	-330	-184
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	269	240	394	444
Kassaflöde från finansieringsverksamheten ¹	-18	0	-362	-665
Periodens kassaflöde	251	240	32	-221
Likvida medel vid periodens början	337	308	551	759
Periodens kassaflöde	251	240	32	-221
Valutakursdifferenser	-9	3	-4	13
Totala likvida medel vid periodens slut	579	551	579	551

¹ Återbetalningar av leasingsskulder redovisas från och med 1 januari 2019 som kassaflöde från finansieringsverksamheten, medan det enligt IAS 17 redovisades som kassaflöde från den löpande verksamheten. Jämförelsetal har inte räknats om. Se sidorna 24–25 för indikativa nyckeltal exklusive effekt av IFRS 16 "Leasing".

Nyckeltal, koncernen i sammandrag

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2019	okt-dec 2018	2019	2018
Resultat				
Nettoomsättning	1 722	1 646	6 493	6 218
Nettoomsättning, förändring i %	4,6	0,2	4,4	7,5
Organisk nettoomsättning, förändring i %	2,6	-3,2	2,3	-2,8
Bruttomarginal, %	37,7	36,8	36,7	36,7
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar ¹	-69	-52	-290	-218
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-3	-3	-11	-12
Nedskrivningar övriga anläggningstillgångar	-2	-	-2	-
Rörelseresultat, justerat ¹	216	174	743	677
Rörelsemarginal, justerad, % ¹	12,5	10,6	11,4	10,9
Rörelseresultat (EBIT) ¹	209	159	727	660
Rörelsemarginal (EBIT), % ¹	12,1	9,7	11,2	10,6
EBITDA, justerad ¹	290	229	1 046	907
EBITDA ¹	283	214	1 030	890
Vinstmarginal, %	12,4	8,7	10,0	9,0
Finansiell ställning				
Rörelsekapital	589	402	589	402
Investeringar i anläggningstillgångar ¹	78	48	235	184
Nettoskuld ¹	2 302	2 091	2 302	2 091
Sysselsatt kapital ¹	7 576	7 027	7 576	7 027
Avkastning på sysselsatt kapital, % (rullande 12 månader) ¹	10,0	9,5	10,0	9,5
Soliditet, % ¹	43,4	43,3	43,4	43,3
Nettoskuld/eget kapital, % ¹	54,8	52,7	54,8	52,7
Räntabilitet på eget kapital, % (rullande 12 månader)	11,9	12,2	11,9	12,2
Eget kapital per aktie, kr	14,5	13,7	14,5	13,7
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader) ¹	2,2	2,3	2,2	2,3
Kassaflöde				
Kassaflöde från den löpande verksamheten ¹	318	288	724	628
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-49	-48	-330	-184
Kassaflöde efter investeringar ¹	269	240	394	444
Fritt kassaflöde ¹	269	240	538	444
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde (rullande 12 månader), % ¹	5,9	6,3	5,9	6,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr ¹	1,1	1,0	2,5	2,2
Anställda				
Medelantal anställda ²	2 688	2 452	2 629	2 458

1 Nyckeltal som har påverkats av IFRS16 "Leasing" per den 1 januari 2019. Jämförelsesiffror har inte räknats om.

Se sidorna 24–25 för indikativa nyckeltal exklusive effekt av IFRS 16.

2 Antalet medarbetare har justerats efter införandet av ett nytt koncerngemensamt HR-system. Jämförelsesiffror har inte räknats om.

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

Avstämning alternativa nyckeltal

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2019	okt-dec 2018	2019	2018
Jämförelsestörande poster				
Förvärv, integration och omstruktureringar	-7	-15	-13	-38
Omvärdering av villkorade köpeskillingar	-	0	-	21
Övriga jämförelsestörande poster	-	0	-3	0
Jämförelsestörande poster*	-7	-15	-16	-17
* Motsvarande rad i koncernens resultaträkning:				
Nettoomsättning	-	0	-	0
Kostnad för sålda varor	-	6	2	3
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	4
Försäljningskostnader	-4	0	-6	-1
Administrativa kostnader	-3	-21	-12	-23
Summa	-7	-15	-16	-17
Rörelseresultat, justerat¹				
Rörelseresultat	209	159	727	660
Minus: Jämförelsestörande poster	-7	-15	-16	-17
Rörelseresultat, justerat	216	174	743	677
Nettoomsättning	1 722	1 646	6 493	6 218
Rörelsemarginal, justerad, %	12,5	10,6	11,4	10,9
EBITDA, justerad¹				
Rörelseresultat	209	159	727	660
Minus: Avskrivning materiella anläggningstillgångar	-69	-52	-290	-218
Minus: Avskrivning immateriella anläggningstillgångar	-3	-3	-11	-12
Minus: Nedskrivningar övriga anläggningstillgångar	-2	-	-2	-
EBITDA	283	214	1 030	890
Minus: Jämförelsestörande poster	-7	-15	-16	-17
EBITDA, justerad	290	229	1 046	907
Sysselsatt kapital¹				
Totala tillgångar	9 660	9 168	9 660	9 168
Minus: Uppskjuten skatteskuld	803	754	803	754
Minus: Långfristiga avsättningar	5	9	5	9
Minus: Kortfristiga avsättningar	5	23	5	23
Minus: Övriga kortfristiga skulder	1 271	1 355	1 271	1 355
Sysselsatt kapital	7 576	7 027	7 576	7 027
Sysselsatt kapital jämfört med motsvarande period föregående år	7 027	6 979	7 027	6 979
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 302	7 003	7 302	7 003

¹ Nyckeltal som har påverkats av IFRS16 "Leasing" per den 1 januari 2019. Jämförelsesiffror har inte räknats om. Se sidorna 24–25 för indikativa nyckeltal exklusive effekt av IFRS 16.

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

Avstämning alternativa nyckeltal, fortsättning

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2019	okt-dec 2018	2019	2018
Avkastning på sysselsatt kapital¹				
Rörelseresultat (rullande 12 månader)	727	660	727	660
Finansiella intäkter(rullande 12 månader)	2	5	2	5
Rörelseresultat plus finansiella intäkter (rullande 12 månader)	729	665	729	665
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 302	7 003	7 302	7 003
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10,0	9,5	10,0	9,5
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde¹				
Kassaflöde från den löpande verksamheten (rullande 12 månader)	724	628	724	628
Kassaflöde från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar (rullande 12 månader)	-186	-184	-186	-184
Fritt kassaflöde (rullande 12 månader)	538	444	538	444
Antal aktier	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299
Fritt kassaflöde per aktie (rullande 12 månader), kr	1,86	1,54	1,86	1,54
Aktiekurs vid periodens slut, kr	31,70	24,30	31,70	24,30
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde (rullande 12 månader), %	5,9	6,3	5,9	6,3
Nettoomsättning, förändring				
Nettoomsättning	1 722	1 646	6 493	6 218
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	1 646	1 643	6 218	5 784
Nettoomsättning, förändring	76	3	275	434
Minus: Strukturella förändringar	-	-	-	375
Minus: Valutakursförändringar	33	51	129	217
Organisk tillväxt	43	-48	146	-158
Strukturella förändringar, %	-	-	-	6,5
Organisk tillväxt, %	2,6	-3,2	2,3	-2,8

¹ Nyckeltal som har påverkats av IFRS16 "Leasing" per den 1 januari 2019. Jämförelsesiffror har inte räknats om.
Se sidorna 24–25 för indikativa nyckeltal exklusive effekt av IFRS 16.

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

Kvartalsdata, koncernen i sammandrag

Mkr	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017
Resultaträkning									
Nettoomsättning	1 722	1 629	1 583	1 559	1 646	1 538	1 472	1 562	1 643
Kostnad för sålda varor	-1 073	-1 042	-1 004	-993	-1 040	-979	-913	-1 002	-1 037
Bruttoresultat	649	587	579	566	606	559	559	560	606
Övriga intäkter	-	-	-	-	-	-	4	-	2
Försäljningskostnader	-271	-244	-253	-243	-279	-230	-268	-248	-281
Administrativa kostnader	-169	-148	-167	-159	-168	-149	-140	-146	-156
Rörelseresultat (EBIT)	209	195	159	164	159	180	155	166	171
Valutakursdifferenser på likvida medel i utländsk valuta	13	-8	-12	-12	4	5	-3	-22	-7
Övriga finansiella intäkter	0	1	0	1	1	0	4	0	0
Övriga finansiella kostnader	-9	-13	-18	-22	-21	-18	-28	-20	-20
Finansnetto	4	-20	-30	-33	-16	-13	-27	-42	-27
Resultat före skatt	213	175	129	131	143	167	128	124	144
Skatt	-41	-45	-32	-32	16	-35	-31	-29	-124
Periodens resultat	172	130	97	99	159	132	97	95	20
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>									
Moderbolagets aktieägare	172	130	97	99	159	132	97	95	20
Nyckeltal									
Resultat									
Av- och nedskrivningar ¹	-74	-75	-77	-77	-55	-58	-57	-60	-59
Rörelseresultat, justerat ¹	216	200	161	166	174	194	145	164	206
EBITDA, justerad ¹	290	275	238	243	229	252	202	224	265
EBITDA ¹	283	270	236	241	214	238	212	226	230
Rörelsemarginal, justerad, % ¹	12,5	12,3	10,2	10,6	10,6	12,6	9,9	10,5	12,5
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), % ¹	12,1	12,0	10,0	10,5	9,7	11,7	10,5	10,6	10,4
Resultat per aktie, kr									
Före utspädning ²	0,60	0,45	0,34	0,35	0,55	0,46	0,34	0,33	0,07
Efter utspädning ²	0,60	0,45	0,34	0,35	0,55	0,46	0,34	0,33	0,07
Finansiell ställning									
Aktiekurs, senast betalt, kr	31,70	28,26	30,20	24,00	24,30	27,48	27,18	31,82	29,70
Räntabilitet på eget kapital, % (rullande 12 månader)	11,9	11,8	12,3	11,9	12,2	8,9	8,5	6,6	6,2
Eget kapital per aktie, kr	14,5	14,2	13,7	14,2	13,7	13,3	13,0	14,1	13,2
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader) ¹	2,2	2,5	2,7	2,4	2,3	2,5	2,8	2,4	2,4
Kassaflöde									
Fritt kassaflöde ¹	269	199	-41	111	240	206	68	-70	259
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr ¹	1,1	0,9	-0,0	0,5	1,0	0,9	0,4	-0,1	1,1

1 Nyckeltal som har påverkats av IFRS16 "Leasing" per den 1 januari 2019. Jämförelsesiffror har inte räknats om.

Se sidorna 24–25 för indikativa nyckeltal exklusive effekt av IFRS 16.

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 2 080 883 aktier till en aktiekurs om 31,2385 kr.

Kvartalsdata avstämning alternativa nyckeltal

Mkr	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017
Jämförelsestörande poster									
Förvärv, integration och omstruktureringar	-7	-5	1	-2	-15	-7	-13	-3	-20
Omvärdering av villkorade köpeskillingar	-	-	-	-	0	-6	19	8	5
Övriga jämförelsestörande poster	-	-	-3	0	0	-1	4	-3	-20
Jämförelsestörande poster*	-7	-5	-2	-2	-15	-14	10	2	-35
* Motsvarande rad i koncernens resultaträkning:									
Nettoomsättning	-	-	-	-	0	0	-	-	-
Kostnad för sålda varor	-	-	3	-1	6	-1	-1	-1	-22
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-	-	4	-	-
Försäljningskostnader	-4	-2	-	-	-	-1	-	-	-3
Administrativa kostnader	-3	-3	-5	-1	-21	-12	7	3	-10
Summa	-7	-5	-2	-2	-15	-14	10	2	-35
Rörelseresultat, justerat¹									
Rörelseresultat	209	195	159	164	159	180	155	166	171
Minus: Jämförelsestörande poster	-7	-5	-2	-2	-15	-14	10	2	-35
Rörelseresultat, justerat	216	200	161	166	174	194	145	164	206
Nettointäkter	1 722	1 629	1 583	1 559	1 646	1 538	1 472	1 562	1 643
Rörelsemarginal, justerad, %	12,5	12,3	10,2	10,6	10,6	12,6	9,9	10,5	12,5
EBITDA, justerad¹									
Rörelseresultat	209	195	159	164	159	180	155	166	171
Minus: Avskrivning anläggningstillgångar	-69	-73	-74	-74	-52	-55	-54	-57	-56
Minus: Avskrivning immateriella anläggningstillgångar	-3	-2	-3	-3	-3	-3	-3	-3	-3
Minus: Nedskrivning övriga anläggningstillgångar	-2	-	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA	283	270	236	241	214	238	212	226	230
Minus: Jämförelsestörande poster (exklusive nedskrivning övriga anläggningstillgångar)	-7	-5	-2	-2	-15	-14	10	2	-35
EBITDA, justerad	290	275	238	243	229	252	202	224	265
Sysselsatt kapital¹									
Totala tillgångar	9 660	9 676	9 410	9 854	9 168	9 191	9 078	9 650	9 252
Minus: Uppskjuten skatteskuld	803	801	792	768	754	794	786	731	703
Minus: Övriga långfristiga skulder	-	-	-	-	-	-	-	135	138
Minus: Långfristiga avsättningar	5	5	6	6	9	6	6	5	5
Minus: Kortfristiga avsättningar	5	7	11	19	23	5	1	1	3
Minus: Övriga kortfristiga skulder	1 271	1 349	1 239	1 407	1 355	1 482	1 452	1 459	1 424
Sysselsatt kapital	7 576	7 514	7 362	7 654	7 027	6 904	6 833	7 319	6 979
Sysselsatt kapital jämfört med motsvarande period föregående år	7 027	6 904	6 833	7 319	6 979	6 852	6 727	6 002	5 966
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 302	7 209	7 098	7 487	7 003	6 878	6 780	6 661	6 473

¹ Nyckeltal som har påverkats av IFRS16 "Leasing" per den 1 januari 2019. Jämförelsesiffror har inte räknats om.
Se sidorna 24–25 för indikativa nyckeltal exklusive effekt av IFRS 16.

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

Kvartalsdata avstämning alternativa nyckeltal, fortsättning

Mkr	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017
Avkastning på sysselsatt kapital¹									
Rörelseresultat(rullande 12 månader)	727	677	662	658	660	672	661	596	527
Finansiella intäkter (rullande 12 månader)	2	3	2	6	5	4	4	1	7
Rörelseresultat plus finansiella intäkter (rullande 12 månader)	729	680	664	664	665	676	665	597	534
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 302	7 209	7 098	7 487	7 003	6 878	6 780	6 661	6 473
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10,0	9,4	9,4	8,9	9,5	9,8	9,8	9,0	8,2
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde¹									
Kassaflöde från den löpande verksamheten (rullande 12 månader)	724	694	689	811	628	645	530	528	712
Kassaflöde från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar (rullande 12 månader)	-186	-185	-173	-186	-184	-182	-176	-164	-157
Fritt kassaflöde (rullande 12 månader)	538	509	516	625	444	463	354	364	555
Antal aktier	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299
Fritt kassaflöde per aktie (rullande 12 månader), kr	1,86	1,76	1,79	2,17	1,54	1,60	1,23	1,26	1,92
Aktiekurs vid periodens slut, kr	31,70	28,26	30,20	24,00	24,30	27,48	27,18	31,82	29,70
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde (rullande 12 månader), %	5,9	6,2	5,9	9,0	6,3	5,8	4,5	4,0	6,5
Nettoomsättning, förändring									
Nettoomsättning	1 722	1 629	1 583	1 559	1 646	1 538	1 472	1 562	1 643
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	1 646	1 538	1 472	1 562	1 643	1 505	1 414	1 222	1 367
Nettoomsättning, förändring	76	91	111	-3	3	33	58	340	276
Minus: Strukturella förändringar	-	-	-	-	-	-	76	299	285
Minus: Valutakursförändringar	33	25	27	44	51	87	51	28	-9
Organisk tillväxt	43	66	84	-47	-48	-54	-69	13	0
Strukturella förändringar, %	-	-	-	-	-	-	5,4	24,5	20,8
Organisk tillväxt, %	2,6	4,3	5,7	-3,0	-3,2	-3,6	-4,9	1,1	0,0

1 Nyckeltal som har påverkats av IFRS16 "Leasing" per den 1 januari 2019. Jämförelsesiffror har inte räknats om. Se sidorna 24–25 för indikativa nyckeltal exklusive effekt av IFRS 16.

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2019	okt-dec 2018	2019	2018
Nettoomsättning	26	19	83	84
Bruttoresultat	26	19	83	84
Administrativa kostnader	-36	-17	-105	-93
Rörelseresultat	-10	2	-22	-9
Finansnetto	65	8	59	11
Resultat före skatt	55	10	37	2
Skatt	-7	-4	-5	-2
Periodens resultat	48	6	32	0

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	31 dec 2019	31 dec 2018
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar	5 361	5 366
Omsättningstillgångar	99	38
SUMMA TILLGÅNGAR	5 460	5 404
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	3 204	3 458
Långfristiga skulder		
Långfristiga lån	935	933
Finansiella derivatinstrument	2	3
Avsättningar	1	1
Summa långfristiga skulder	938	937
Kortfristiga skulder		
Lån	499	500
Finansiella derivatinstrument	2	1
Kortfristiga skulder	817	508
Summa kortfristiga skulder	1 318	1 009
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 460	5 404

Moderbolagets förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	Helår	
	2019	2018
Eget kapital vid periodens början	3 458	3 889
Periodens resultat	32	0
Summa totalresultat för perioden	32	0
Transaktioner med aktieägarna		
Aktierelaterade ersättningar	3	2
Utdelning ¹	-289	-433
Summa transaktioner med aktieägarna	-286	-431
Eget kapital vid periodens slut	3 204	3 458

¹ Betald utdelning 2019 utgörs av en ordinarie utdelning om 1,00 kronor per aktie. Under 2018 utbetalades en ordinarie utdelning om 0,75 kronor och en extra utdelning om 0,75 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 2019 och som då antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner, tillämpats. Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. 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. För redovisning av leasing använder bolaget undantaget i RFR2 och betraktar alla leasingavtal som operationell leasing.

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 2018, www.cloetta.com.

Detta är första gången koncernen tillämpar IFRS 16 Leasing. Förändringar av väsentliga redovisningsprinciper beskrivs nedan.

Förändringar av väsentliga redovisningsprinciper

Ett antal nya standards och ändringar av standards träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2019. Ingen av dessa bedöms ha någon inverkan på koncernens finansiella rapporter förutom IFRS 16 enligt nedan.

IFRS 16, Leasing, publicerad i januari 2016 och ersätter IAS 17 Leasing. Det innebär 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 med nyttjanderätt respektive en leasingkulda 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. Cloetta har valt den modifierade retroaktiva övergångslösningen där värdet på tillgången med nyttjanderätt är lika med leasingkulden vid övergångsdatumet. Vid

beräkning av leasingkulden har diskonteringsräntor per den 1 januari 2019 använts. De leasingavtal som har redovisats i Cloettas balansräkning som ett resultat av IFRS 16 är kategoriserade som byggnader och mark (kontor och lager), fordon (bilar, gaffeltruckar och lastbilar) och övrig utrustning (t ex IT, maskiner, skrivare och kaffemaskiner).

Koncernen har beräknat vilken effekt den initiala tillämpningen av IFRS 16 har på koncernredovisningen. Detta beskrivs nedan. Till och med den 31 december 2018 redovisade koncernen leasingkostnader linjärt över leasingperioden och redovisade tillgångar och skulder endast i den mån det fanns en tidsskillnad mellan faktiska leasingavgifter och redovisade kostnader. Koncernen redovisar en leasingkulda om 229 Mkr och tillgångar med nyttjanderätt om 229 Mkr per den 1 januari 2019. Effekten för 2019 är en förbättring av EBITDA med 79 Mkr, ökade avskrivningar om 76 Mkr och ökade finansiella kostnader om 3 Mkr. Det finns ingen betydande påverkan på leasingavtal i de fall koncernen är uthyrare.

Koncernen redovisar tillgångar med nyttjanderätt respektive leasingkulder vid leasingavtalets startdatum. Tillgångar med nyttjanderätt värderas initialt till anskaffningsvärde och därefter till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella ackumulerade av- och nedskrivningar, justerade för eventuella omvärderingar av leasingkulden. Tillgångar med nyttjanderätt värderas initialt till anskaffningsvärde och därefter till verkligt värde i enlighet med koncernens redovisningsprinciper.

Leasingkulder redovisas initialt till nuvärdet av framtida ej betalade leasingavgifter från avtalets startdatum diskonterat med antingen räntan enligt leasingavtalet eller om detta inte kan fastställas av koncernens inkrementella låneränta. Generellt använder koncernen den inkrementella låneräntan som diskonteringsränta.

Leasingkulden ökar därefter med räntekostnader på leasingkulden och minskar med betalade leasingavgifter. Skulden omvärderas om det sker en förändring av framtida leasingavgifter som uppstår till följd av en förändring av ett index eller en kurs, dvs förändringar av uppskattade framtida betalningar under den garanterade resterande leasingperioden eller i förekommande fall förändringar av bedömning av huruvida köp eller förlängning av avtalet respektive uppsägning är sannolikt.

Koncernen har gjort bedömningar av leasingperioden för vissa leasingavtal, där avtalen inkluderar förnyelsemöjligheter. Bedömningen om sannolikheten att koncernen kommer att utnyttja en sådan förlängningsmöjlighet påverkar leasingperioden, vilket väsentligt påverkar storleken på leasingkulden respektive värdet på tillgången med nyttjanderätt.

Upplysningar

Intäkternas fördelning

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

Intäkternas fördelning

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2019	okt-dec 2018	2019	2018
Nettoomsättning				
Förpackade märkesvaror	1 261	1 192	4 709	4 449
Lösviktsgodis	461	454	1 784	1 719
Totalt	1 722	1 646	6 493	6 218

Fördelning av kategorier	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2019	okt-dec 2018	2019	2018
%				
Nettoomsättning				
<i>Varuförsäljning</i>				
Godis	60	59	59	58
Choklad	17	19	17	18
Pastiller	12	11	12	12
Tuggummi	6	6	6	6
Nötter	3	3	4	4
Övrigt	2	2	2	2
Deltotal	100	100	100	100
<i>Övriga intäkter</i>				
Övrigt	–	–	–	0
Totalt	100	100	100	100

Nettoomsättningen fördelat per land	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2019	okt-dec 2018	2019	2018
%				
Sverige	33	34	31	31
Finland	20	20	21	21
Nederländerna	14	14	14	14
Danmark	13	11	10	9
Norge	5	5	5	6
Tyskland	4	4	6	5
Storbritannien	6	7	7	7
Övriga länder	5	5	6	7
Totalt	100	100	100	100

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Finansiell rapportering

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

Leasing**Tillgångar med nyttjanderätt**

Mkr	31 dec 2019
Byggnader och mark	113
Fordon	56
Övrig utrustning	34
Totala tillgångar med nyttjanderätt	203

Tillgångar med nyttjanderätt ökade med 29 Mkr under kvartalet och med 49 Mkr under 2019.

Leasingskulder

Mkr	31 dec 2019
Kortfristiga	64
Långfristiga (mellan 1 och 5 år)	135
Långfristiga (över 5 år)	5
Totala leasingskulder	204

De långfristiga leasingskulder om 140 Mkr redovisas som långfristig upplåning. De kortfristiga leasingskulder om 64 Mkr redovisas som kortfristig upplåning.

Avskrivningar på tillgångar med nyttjanderätt

Mkr	Fjärde kvartalet	Helår
	okt–dec 2019	2019
Byggnader och mark	–8	–34
Fordon	–8	–31
Övrig utrustning	–3	–11
Totala avskrivningar av tillgångar med nyttjanderätt	–19	–76

Cloetta utnyttjar undantagen i IFRS 16 för kortfristiga leasingavtal och leasingavtal med tillgångar av lågt värde, med undantag för eventuella leasingavtal för fordon som har en återstående leasingperiod kortare än 12 månader vid övergången till IFRS 16.

För ett antal leasingavtal kan Cloetta inte på ett tillförlitligt sätt skilja leasing- och icke-leasingdelen. För dessa leasingavtal har icke-leasingdelen inkluderats i beräkningen av tillgången med nyttjanderätt.

Övriga upplysningar

Mkr	Fjärde kvartalet	Helår	Redovisas i:
	okt–dec 2019	2019	
Räntekostnader	–1	–3	finansnettot i resultaträkningen
Kostnader relaterade till leasingtillgångar av lågt värde men inte där leasingavtalet inte är kortfristigt	0	0	kostnad för sålda varor, försäljningskostnader och administrativa kostnader i resultaträkningen
Kostnader relaterade leasingavtal som är kortfristiga och där värdet av tillgången med nyttjanderätt inte har redovisats	–3	–9	kostnad för sålda varor, försäljningskostnader och administrativa kostnader i resultaträkningen
Kostnader avseende rörliga leasingavgifter som inte ingår i leasingskulder	–4	–13	kostnad för sålda varor, försäljningskostnader och administrativa kostnader i resultaträkningen
Totalt kassaflöde avseende leasingavtal	–19	–75	kassaflöde från den löpande verksamheten och från finansieringsverksamheten i kassaflödesanalysen

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

Till följd av tillämpningen av IFRS 16 "Leasing" per den 1 januari 2019 påverkas några av Cloettas nyckeltal. Följande nyckeltal påverkas av övergången och är nedan indikativt justerade för konsekvenser i IFRS 16.

Mkr	31 dec 2019
Nettoskuld	
Nettoskuld	2 302
Justering för: IFRS 16 leasingskulder	-204
Nettoskuld exklusive effekt från IFRS 16	2 098
Sysselsatt kapital	
Sysselsatt kapital	7 576
Justering för: Tillgång med nyttjanderätt	-203
Sysselsatt kapital exklusive effekt från IFRS 16	7 373

Mkr	Fjärde kvartalet	Helår
	okt-dec 2019	2019
Avskrivningar		
Avskrivningar	-69	-290
Justering för: Avskrivning av tillgångar med nyttjanderätt	19	76
Avskrivningar exklusive effekt från IFRS 16	-50	-214
Rörelseresultat, justerat		
Rörelseresultat, justerat	216	743
Justering för: Ränta på leasingskulder	-1	-3
Rörelseresultat, justerat exklusive effekt från IFRS 16	215	740
Rörelsemarginal justerad, %		
Rörelsemarginal justerad,%	12,5	11,4
Justering för: Ränta på leasingskulder, %	-0,0	-0,0
Rörelsemarginal justerad exklusive effekt från IFRS 16, %	12,5	11,4
Rörelseresultat (EBIT)		
Rörelseresultat (EBIT)	209	727
Justering för: Ränta på leasingskulder	-1	-3
Rörelseresultat (EBIT) exklusive effekt från IFRS 16	208	724
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %		
Rörelsemarginal (EBIT-marginal),%	12,1	11,2
Justering för: Ränta på leasingskulder, %	-0,0	0,0
Rörelsemarginal (EBIT-marginal) exklusive effekt från IFRS 16, %	12,1	11,2
EBITDA, justerad		
EBITDA, justerad	290	1 046
Justering för: Avskrivning av tillgångar med nyttjanderätt och ränta på leasingskulder	-20	-79
EBITDA, exklusive effekt från IFRS 16	270	967
EBITDA		
EBITDA	283	1 030
Justering för: Avskrivning av tillgångar med nyttjanderätt och ränta på leasingskulder	-20	-79
EBITDA exklusive effekt från IFRS 16	263	951

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

Mkr	Fjärde kvartalet	Helår
	okt–dec 2019	2019
Nettoskuld/EBITDA		
Nettoskuld exklusive effekt av IFRS 16	2 098	2 098
EBITDA, justerad exklusive effekt av IFRS 16 (rullande 12 månader)	967	967
Nettoskuld/EBITDA exklusive effekt från IFRS 16, ggr (rullande 12 månader)	2,2	2,2
Avkastning på sysselsatt kapital		
Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader), %	10,0	10,0
Justering för: Tillgångar med nyttjanderätt, %	0,1	0,1
Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader) exklusive effekt från IFRS 16, %	10,1	10,1
Investeringar i anläggningstillgångar		
Investeringar i anläggningstillgångar	78	235
Justering för: Ökning av tillgångar med nyttjanderätt	–29	–49
Investeringar i anläggningstillgångar exklusive effekt från IFRS 16	49	186
Soliditet		
Soliditet, %	43,4	43,4
Justering för: Tillgångar med nyttjanderätt, %	1,0	1,0
Soliditet exklusive effekt från IFRS 16, %	44,4	44,4
Skuldsättningsgrad		
Skuldsättningsgrad, %	54,8	54,8
Justering för: IFRS 16 leasingskulder, %	–4,8	–4,8
Skuldsättningsgrad exklusive effekt från IFRS 16, %	50,0	50,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	318	724
Justering för: Återbetalning av leasingskulder	–19	–75
Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive effekt från IFRS 16	299	649
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–18	–362
Justering för: Återbetalning av leasingskulder	19	75
Kassaflöde från finansieringsverksamheten exklusive effekt från IFRS 16	1	–287
Fritt kassaflöde		
Fritt kassaflöde	269	538
Justering för: Återbetalning av leasingskulder	–19	–75
Fritt kassaflöde exklusive effekt från IFRS 16	250	463
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde		
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde (rullande 12 månader), %	5,9	5,9
Justering för: Återbetalning av leasingskulder (rullande 12 månader), %	–0,9	–0,9
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde (rullande 12 månader) exklusive effekt från IFRS 16, %	5,0	5,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie		
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	1,1	2,5
Justering för: Återbetalning av leasingskulder (rullande 12 månader), %	–0,1	–0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie exklusive effekt från IFRS 16	1,0	2,2

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Finansiell rapportering

Upplýsingar

Definitioner

Kontakt

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 vid rapportperiodens utgång.

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 tilläggsköpeskilling relaterad till förvärvet av Candyking Holding AB och dess dotterbolag som ursprungligen kategoriseras till nivå 3.

Verkligt värde på finansiella tillgångar (lån och fordringar) och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde är ungefär lika

med dess redovisade värden med undantag för terminskontrakt för återköp av egna aktier som har ett verkligt värde om 0 Mkr (skuld) medan det redovisade värdet är 65 Mkr (skuld). 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).

I följande tabell redovisas redovisade värden och verkliga värden på koncernens finansiella tillgångar och skulder, inklusive dess nivåer i verkligt värdehierarkin

31 dec 2019	Redovisat värde				Verkligt värde			
	Obligatorisk vid FVTPL	Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	Övriga finansiella skulder till bokfört värde	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Mkr								
Finansiella tillgångar								
• Kundfordringar och andra fordringar exklusive övriga skattefordringar och fordringar sociala avgifter samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	832	–	832				
• Likvida medel	–	579	–	579				
Totala tillgångar	–	1 411	–	1 411	–	–	–	–
Finansiella skulder								
• Lån från kreditinstitut	–	–	2 106	2 106				
• Företagcertifikat	–	–	499	499				
• Terminskontrakt för återköp av egna aktier	–	–	65	65	–	0	–	0
• Ränteswappar	6	–	–	6	–	6	–	6
• Leasingskulder	–	–	204	204				
• Leverantörsskulder och andra skulder exklusive övriga skatteskulder, skulder sociala avgifter och villkorad köpeskilling	–	–	1 052	1 052				
Totala skulder	6	–	3 926	3 932	–	6	–	6

31 dec 2018	Redovisat värde				Verkligt värde			
	Obligatorisk vid FVTPL	Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	Övriga finansiella skulder till bokfört värde	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Mkr								
Finansiella tillgångar								
• Valutaterminkontrakt	1	–	–	1	–	1	–	1
• Kundfordringar och andra fordringar exklusive övriga skattefordringar och fordringar sociala avgifter samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	756	–	756				
• Likvida medel	–	551	–	551				
Totala tillgångar	1	1 307	–	1 308	–	1	–	1
Finansiella skulder								
• Lån från kreditinstitut	–	–	2 078	2 078				
• Företagcertifikat	–	–	500	500				
• Terminkontrakt för återköp av egna aktier	–	–	59	59	–	11	–	11
• Ränteswappar	5	–	–	5	–	5	–	5
• Leverantörsskulder och andra skulder exklusive övriga skatteskulder, skulder sociala avgifter och villkorad köpeskillning	–	–	1 040	1 040				
• Villkorad köpeskillning	142	–	–	142	–	–	142	142
Totala skulder	147	–	3 677	3 824	–	16	142	158

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

Förändringen i finansiella instrument kategoriserade till nivå 3 i verkligt värdehierarkin

Mkr	2019	2018
Ingående balans	142	138
<i>Omvärderingar redovisade i resultaträkningen</i>		
– Orealiserade omvärderingar av villkorad köpeskilling redovisad under administrativa kostnader	–	–21
– Orealiserad ränta på villkorad köpeskilling redovisad under övriga finansiella kostnader	4	25
<i>Reglering</i>		
Reglering via balansräkningen	–146	–
Utgående balans	–	142

Den 28 april 2017 redovisades den villkorade tilläggsköpeskillingen relaterad till förvärvet av Candyking Holding AB och dess dotterbolag till 128 Mkr. Den slutliga tilläggsköpeskillingen uppgick till 146 Mkr och reglerades under det första kvartalet 2019. 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 villkorade tilläggsköpeskillingar kräver användning av betydande 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 tilläggsköpeskillingar 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 köpeskilling 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. Kommentarna nedan omfattar perioden 1 januari till 31 december 2019. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 83 Mkr (84) och avsåg i huvudsak koncerninterna tjänster. Rörelseresultatet uppgick till –22 Mkr (–9). Finansnettot uppgick till 59 Mkr (11). Resultat före skatt uppgick till 37 Mkr (2) och årets resultat uppgick till 32 Mkr (0). 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 31 december 2019 har 182 617 131 aktier omsatts till ett värde om 4 951 Mkr, motsvarande cirka 65 procent av totalt antal B-aktier vid slutet av perioden. Högsta betalkurs 2019 var 33,34 (5 november) och lägsta var 22,32 kr (28 januari). Den 31 december 2019 uppgick kursen till 31,70 kr (senast betalt). Under 2019 ökade Cloettas aktiekurs med 33,5 procent medan Nasdaq OMX Stockholm PI ökade med 29,6 procent. Cloettas aktiekapital uppgick den 31 december 2019 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 31 december 2019 hade Cloetta AB 24 910 aktieägare. AB Malfors Promotor var Cloettas största aktieägare med ett innehav som representerade 38,2 procent av rösterna och 27,2 procent av aktiekapitalet i bolaget. Franklin Templeton var näst största aktieägare med 5,8 procent av rösterna och 6,8 procent av aktiekapitalet. Wellington Management var tredje största aktieägare med 4,1 procent av rösterna och 4,8 procent av aktiekapitalet. Institutionella investerare hade totalt 89,8 procent av rösterna och 88,0 procent av aktiekapitalet. Utländska aktieägare hade 41,5 procent av rösterna och 48,9 procent av aktiekapitalet.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Cloetta är ett internationellt verksam 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 2018 och avser bransch- och marknadsmässiga risker, operationella risker samt finansiella risker. Jämfört med års- och hållbarhetsredovisningen som publicerades den 13 mars 2019, 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.
Fritt kassaflöde	Summan av kassaflödet från den löpande verksamheten och kassaflöde från investeringar i anläggningstillgångar.	Fritt kassaflödet är det kassaflöde som är tillgängligt för alla investerare i form av aktieägare och långgivare.
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde	Fritt kassaflöde under de senaste 12 månaderna dividerat med antalet aktier vid periodens utgång och därefter dividerat med marknadspris per aktie vid periodens utgång.	Nyckeltalet är en indikator på avkastningen för investerare i bolaget.
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.

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

Övriga definitioner	Definition/beräkning	Syfte
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 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 (EBIT)	Rörelseresultat utgörs av totalt resultat före finansnetto och inkomstskatt.	Nyckeltalet möjliggör jämförelser av lönsamheten oavsett bolagsskattesats och oberoende av bolagets finansieringsstruktur.
Rörelseresultat (EBIT), 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.

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

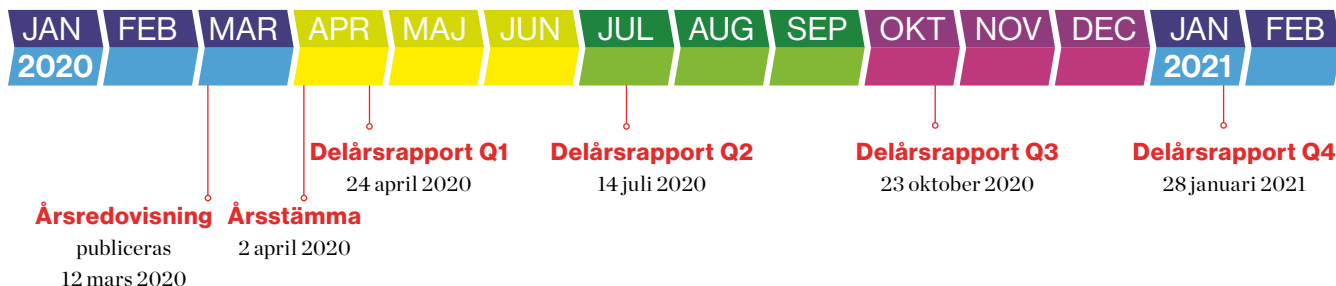
Ordlista

FVTPL	Verkligt värde via resultaträkningen.
Förpackade märkesvaror	Produkter som huvudsakligen säljs under varumärken och som är förpackade.
Lösviktsgodis	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

SEK	31 dec 2019	31 dec 2018
EUR, genomsnitt	10,5815	10,2543
EUR, vid periodens slut	10,4468	10,2274
NOK, genomsnitt	1,0748	1,0672
NOK, vid periodens slut	1,0591	1,0294
GBP, genomsnitt	12,0732	11,5917
GBP, vid periodens slut	12,2788	11,3992
DKK, genomsnitt	1,4173	1,3760
DKK, vid periodens slut	1,3982	1,3698

Finansiell kalender



Kontakt



Nathalie Redmo, Head of IR and Communication, + 46 76 696 59 40

Denna information är sådan information som Cloetta AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 29 januari 2020, kl 08.00.

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

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 netto-skulden/EBITDA ska vara 2,5 ggr.
- Långsiktigt har Cloetta för avsikt att dela ut 40–60 procent av resultatet efter skatt.

Strategier



Värde drivande 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.



Cloetta grundades 1862 och är ett ledande konfektyrföretag i norra Europa. Sammantaget säljs Cloettas produkter i fler än 50 länder. Cloetta har några av de starkaste varumärkena på marknaden, till exempel Lakerol, 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

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt