



Delårsrapport kvartal 1, januari – mars 2019

Stockholm, 26 april 2019

- **Nettoomsättningen för kvartalet** minskade med 0,2 procent till 1 559 Mkr (1 562), inklusive en positiv effekt från valutakursförändringar om 2,8 procent.
- **Rörelseresultatet²** uppgick till 164 Mkr (166). Periodens resultat uppgick till 99 Mkr (95). Rörelseresultatet, justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 166 Mkr (164).
- **Kassaflödet från den löpande verksamheten²** uppgick till 154 Mkr (–29).
- **Nettoskuld/EBITDA²** uppgick till 2,4 ggr (2,4).

Nyckeltal

Mkr	Första kvartalet			Rullande 12	Helår
	jan–mar 2019	jan–mar 2018	Förändring, %	apr 2018– mar 2019	2018
Nettoomsättning	1 559	1 562	–0,2 ¹	6 215	6 218
Rörelseresultat, justerat ²	166	164	1,2	679	677
Rörelsemarginal, justerad, % ²	10,6	10,5	0,1-pts	10,9	10,9
Rörelseresultat (EBIT) ²	164	166	–1,2	658	660
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), % ²	10,5	10,6	–0,1-pts	10,6	10,6
Resultat före skatt	131	124	5,6	569	562
Periodens resultat	99	95	4,2	487	483
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,35	0,33	6,1	1,70	1,69
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,35	0,33	6,1	1,70	1,68
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader) ²	2,4	2,4	0,0	2,4	2,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten ²	154	–29	n/a	811	628

1 Organisk tillväxt vid fasta valutakurser och för jämförbara enheter uppgick till –3 procent för kvartalet. Se vidare under nettoomsättning på sidan 4.

2 Nyckeltal som har påverkats av IFRS 16 "Leasing" per den 1 januari 2019. Jämförelsesiffror har inte räknats om. Se sidan 23 för proforma nyckeltal exklusive effekt av IFRS 16.

Cloetta

– ett ledande konfektyrföretag i Norden och Nederländerna

GRUNDADES

1862



2 500

MEDARBETARE

FÖRSÄLJNING I

>50

LÄNDER



LEDANDE
VARUMÄRKEN



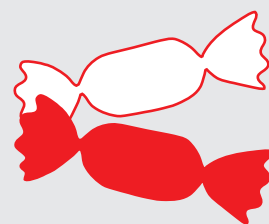
NETTO-
OMSÄTTNING

6,2

MDR KR



CHOKLAD



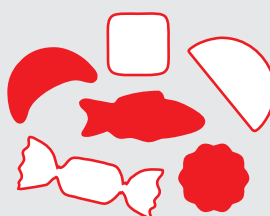
GODIS



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.

**Munchy
Moments**

Fortsatt tillväxt inom förpackade varumärken och stabilt rörelseresultat

För femte kvartalet i rad ökar försäljningen av förpackade varumärken. Rörelseresultatet, justerat, förbättrades något på grund av tillväxten inom förpackade varumärken och kostnadseffektivitet.

Konfektyrmarknaden under kvartalet

Marknaden för förpackad konfektyr minskade något i Sverige, Finland, Norge och Nederländerna. I Danmark ökade marknaden. Ingen fullständig marknadsstatistik är tillgänglig för lösviktsgodis, men enligt våra egna uppskattningar ökade marknaden för lösviktsgodis på alla marknader under kvartalet, utom i Sverige där volymerna minskade på grund av att påsken inte inföll i detta kvartal.

Försäljningsutveckling

Cloettas försäljning minskade med 0,2 procent under kvartalet, varav organisk tillväxt svarade för -3,0 procent och valutakursdifferenser för 2,8 procent. I Norge kunde huvuddelen av försäljningen som förlorades i december 2018 inför sänkningen av socker-skatten 2019 återtas under kvartalet.

Förpackade varumärken

Försäljningen av förpackade varumärken ökade med 0,6 procent vilket är bra med hänsyn till påskeffekten. Försäljningen ökade eller var oförändrad i Sverige, Danmark, Finland, Norge, Nederländerna och Storbritannien. Försäljningen minskade i Tyskland och Internationella marknader.

Genom att använda marknadsinvesteringarna mer effektivt, har vi kunnat öka mediainvesteringarna med cirka 10 procent. Det bidrog till att Cloetta tog marknadsandelar inom 10 av 16 kategorier på våra huvudmarknader.

Lösviktsgodis

Försäljning av lösviktsgodis minskade med 11,4 procent. Merparten av nedgången kommer från Sverige där den största effekten är relaterad till påsken. Under det första

kvartalet föregående år avvecklades dessutom ett större kontrakt i Sverige och ligger därmed i jämförelsesiffrorna. Försäljningen av lösviktsgodis ökade eller var oförändrad i Finland, Danmark och Norge och sjönk i Sverige och Storbritannien.

Rörelseresultat

Cloettas rörelseresultat (EBIT), justerat för jämförelsestörande poster, uppgick till 166 Mkr (164) och rörelsemarginalen, justerad för jämförelsestörande poster, var 10,6 procent (10,5). Rörelseresultatet uppgick till 164 Mkr (166). Förbättringen i rörelseresultatet, justerat, drivs främst av ökningen inom förpackade varumärken och kostnadseffektivitet motverkat av valutakursförändringar.

Förbättrat kassaflöde och stabil nettoskuld/EBITDA

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 154 Mkr (-29). Nettoskuden/EBITDA-kvoten uppgick till 2,4 gånger (2,4).

Fokus på lönsam tillväxt, lönsamhet för lösviktsgodis och kostnadseffektivitet

Som presenterades på vår kapitalmarknadsdag i mars fortsätter mitt huvudsakliga fokus att vara tillväxt inom förpackade varumärken, lönsamhet för lösviktsgodis och kostnadseffektivitet.

Det är mycket glädjande att vi nu organiskt har kunnat växa förpackade varumärken, som har en marginal på över 14 procent, fem kvartal i rad.

Den ökade efterfrågan inom förpackade varumärken och insourcing av Candyking-volymer gör det nödvändigt att investera för att kunna växa. Genom att investera 100 Mkr i torkningskapacitet i två fabriker skapar vi

ytterligare cirka 10 procents kapacitet för möglugjutting inom fabriksnätverket år 2020.

Flera aktiviteter har inletts för att förbättra lönsamheten för den förlustbringande verksamheten för lösviktsgodis i Sverige. Vi har nyligen annonserat prisökningar, vars effekter vi förväntar oss under det andra halvåret i år.

För att förbättra effektiviteten och minska svinnet har vi under kvartalet lanserat förbättringsaktiviteter i två av våra största fabriker. För att ytterligare driva ner kostnaderna har vi lanserat vårt Value Improvement Program Plus.

Vi har nu alla byggstenar på plats för att driva både tillväxt och lönsamhet och det kommer på medellång sikt driva Cloettas rörelsemarginal till 14 procent.

Henri de Sauvage-Nolting
VD och koncernchef



Henri de Sauvage-Nolting
VD och koncernchef

Finansiell översikt

Utveckling under det första kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för det första kvartalet minskade med 3 Mkr till 1 559 Mkr (1 562) jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt uppgick till -3,0 procent och valutakursförändringar till 2,8 procent.

Försämringen i organisk försäljning beror helt på lösviktsgodis, vilket minskade med 11,4 procent. Förpackade varumärken ökade med 0,6 procent.

Försäljningen ökade eller var oförändrad i Danmark, Norge, Finland, Nederländerna, Tyskland och Storbritannien. Försäljningen minskade i Sverige och Internationella marknader.

Förändring i nettoomsättning, %	jan-mar 2019
Organisk tillväxt	-3,0
Valutakursförändringar	2,8
Totalt	-0,2

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 566 Mkr (560), vilket motsvarar en bruttomarginal om 36,3 procent (35,9).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 164 Mkr (166). Rörelseresultatet, justerat för jämförelsestörande poster, uppgick till 166 Mkr (164). Ökningen av rörelseresultatet, justerat drivs huvudsakligen av tillväxt för förpackade varumärken och kostnadseffektivitet motverkat av valutakursförändringar.

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för kvartalet ingår jämförelsestörande poster om -2 Mkr (2) huvudsakligen relaterad till integrationen av Candyking.

Finansnetto

Periodens finansnetto uppgick till -33 Mkr (-42). Räntekostnader för externa lån uppgick till -7 Mkr (-8) och valutadifferenser på lån och likvida medel uppgick till -12 Mkr (-22), huvudsakligen relaterat till svenska kronans försvagning mot euron under kvartalet. Övriga finansiella poster uppgick till -14 Mkr (-12). Av totalt finansnetto är -27 Mkr (-42) icke kassaflödespåverkande.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 99 Mkr (95), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,35 kr (0,33) såväl före som efter utspädning. Periodens skatt uppgick till -32 Mkr (-29). Den effektiva skattesatsen under kvartalet uppgick till 24,4 procent (23,4).

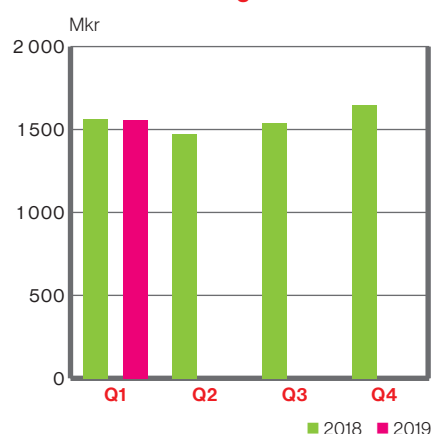
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten, före förändringar i rörelsekapital, uppgick till 204 Mkr (190). Ökningen jämfört med föregående år är främst resultatet av ett högre EBITDA, vilket påverkats positivt av effekten av IFRS 16 "Leasing" om 19 Mkr med motsvarande negativa effekt på kassaflöde från finansieringsverksamheten. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -50 Mkr (-219). Kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten uppgick till -35 Mkr (-70).

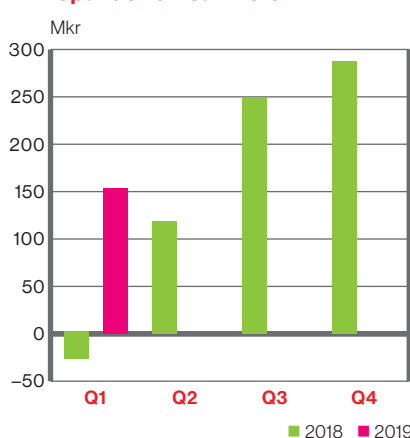
Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -50 Mkr (-219). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital påverkades negativt av ökade kundfordringar om -159 Mkr (-186) och ökning av varulager om -75 Mkr (-26), vilket delvis motverkades av ökade leverantörsskulder om 184 Mkr (-7).

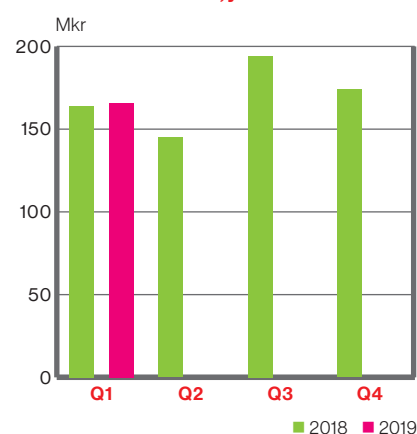
Nettoomsättning



Kassaflöde från den löpande verksamheten



Rörelseresultat, justerat



Kassaflödet från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –189 Mkr (–41), varav –43 Mkr (–41) avser investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar. Under det första kvartalet 2019 har –146 Mkr relaterat till avräkning av tilläggsköpeskillning i samband med förvärvet av Candyking Holding AB och dess dotterbolag reglerats.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 190 Mkr (0) och är relaterat till likvid från emitterade företagscertifikat om 209 Mkr (0) samt betalning av leasingskulder relaterade till IFRS 16 "Leasing" om –19 Mkr (0).

Finansiell ställning

Koncernens egna kapital uppgick per den 31 mars 2019 till 4 107 Mkr (4 058), vilket motsvarar 14,2 kr per aktie (14,1). Nettoskulden uppgick per den 31 mars 2019 till 2 378 Mkr (2 173). 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 2 242 Mkr (1 796) och utgjordes av 2 100 Mkr (1 799) i bruttolån från kreditinstitut, 144 Mkr (0) i långfristiga leasingskulder och –2 Mkr (–3) i aktiverade transaktionskostnader.

Total kortfristig upplåning uppgick till 778 Mkr (999) och bestod av 710 Mkr (0) i företagscertifikat, 67 Mkr (0) i kortfristiga leasingskulder, 0 Mkr (1 000) i bruttolån från kreditinstitut, –1 Mkr (–3) i kapitaliserade transaktionskostnader och upplupen ränta på lån från kreditinstitut om 2 Mkr (2).

Mkr	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
Långfristiga lån, brutto	2 100	1 799	2 078
Kortfristiga lån, brutto	–	1 000	–
Företagscertifikat	710	–	500
Leasingskulder ¹	211	–	–
Finansiella derivatinstrument (kort- och långfristiga)	66	72	63
Ränta	2	2	1
Bruttoskuld	3 089	2 873	2 642
Likvida medel	–711	–700	–551
Nettoskuld	2 378	2 173	2 091

¹ Leasingskulder relaterade till tillgångar med nyttjanderätt ingår sedan den 1 januari 2019 i bruttoskulden. Jämförelsetal har inte räknats om. Se sidan 23 för proforma nyckeltal exklusive effekt av IFRS 16 "Leasing".

Likvida medel per den 31 mars 2019 uppgick till 711 Mkr (700). Per den 31 mars 2019 hade Cloetta outnyttjade checkräkningskrediter om totalt 1 248 Mkr (1 234).

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 2 557 (2 477) under kvartalet.

Händelser efter balansdagens utgång

Årsstämman som hölls den 4 april 2019 beslutade en ordinarie utdelning om 1,00 kr (0,75) per aktie.

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

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 26 april 2019
Cloetta AB (publ)

Styrelsen

Uppgifterna i denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Exempel på nylanseringar under det första kvartalet



SVERIGE

Läkerol DentaFresh Kids Strawberry
Läkerol DentaFresh Kids Pear
Malaco ABC, small bag 70 g
Plopp Popcorn, double piece 50 g



DANMARK

Läkerol Apple Elderflower
Malaco Godt & Blandet Original
30% less sugar, 140 g
Malaco Godt & Blandet Supersur
30% less sugar, 110 g



NEDERLÄNDERNA

Red Band Portion Packs Dropfruit duo's
Red Band Portion Packs Berries 30% less sugar
Venco Portion Packs Schoolkrijt
Venco Portion Packs NL Drop



NORGE

Läkerol Apple Elderflower
Malaco Godt & Blandet Original downsize
Malaco Godt & Blandet Supersur downsize



FINLAND

PusPus 14 g
Sisu 70 g Roihu
Jenkki Enjoy 70 g Aakoset
Hyvvää makumaasta 120 g Original less sugar



Finansiell rapportering i sammandrag

Koncernens resultaträkning

Mkr	Första kvartalet		Rullande 12	Helår
	jan-mar 2019	jan-mar 2018	apr 2018-mar 2019	2018
Nettoomsättning	1 559	1 562	6 215	6 218
Kostnad för sålda varor	-993	-1 002	-3 925	-3 934
Bruttoresultat	566	560	2 290	2 284
Övriga intäkter	-	-	4	4
Försäljningskostnader	-243	-248	-1 020	-1 025
Administrativa kostnader	-159	-146	-616	-603
Rörelseresultat	164	166	658	660
Valutakursdifferenser på lån och likvida medel i utländsk valuta	-12	-22	-6	-16
Övriga finansiella intäkter	1	0	6	5
Övriga finansiella kostnader	-22	-20	-89	-87
Finansnetto	-33	-42	-89	-98
Resultat före skatt	131	124	569	562
Skatt	-32	-29	-82	-79
Periodens resultat	99	95	487	483
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	99	95	487	483
Resultat per aktie, kr				
Före utspädning ¹	0,35	0,33	1,70	1,69
Efter utspädning ¹	0,35	0,33	1,70	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	286 627 393	286 296 737	286 573 944	286 492 413
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ¹	286 795 950	286 562 172	286 717 866	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 1 991 906 aktier till en aktiekurs om 29,3886 kr.

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	Första kvartalet		Rullande 12	Helår
	jan-mar 2019	jan-mar 2018	apr 2018– mar 2019	2018
Periodens resultat	99	95	487	483
<i>Övrigt totalresultat</i>				
Omvärdering av förmånsbestämda planer	–42	–17	–66	–41
Skatt på övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till periodens resultat	9	4	14	9
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	–33	–13	–52	–32
Valutakursdifferenser	87	209	54	176
Säkring av en nettoinvestering i utländsk verksamhet	–20	–63	–15	–58
Skatt på övrigt totalresultat som kommer att omföras till periodens resultat när vissa förutsättningar är uppfyllda	4	13	3	12
Summa poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	71	159	42	130
Periodens övriga totalresultat	38	146	–10	98
Periodens totalresultat, efter skatt	137	241	477	581
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	137	241	477	581

Finansnetto

Mkr	Första kvartalet		Rullande 12	Helår
	jan-mar 2019	jan-mar 2018	apr 2018- mar 2019	2018
Valutakursdifferenser på lån och likvida medel i utländsk valuta	-12	-22	-6	-16
Övriga externa finansiella intäkter	1	0	6	5
Orealiserade vinster på ränteswap i enskild valuta	-	0	-	-
Övriga finansiella intäkter	1	0	6	5
Räntekostnader extern upplåning samt realiserade förluster på ränteswap i enskild valuta	-7	-8	-30	-31
Räntekostnader, villkorad köpeskilling	-4	-5	-24	-25
Avskrivning av aktiverade transaktionskostnader	0	-1	-7	-8
Orealiserade förluster på ränteswappar i enskild valuta	-3	0	-5	-2
Övriga finansiella kostnader	-8	-6	-23	-21
Övriga finansiella kostnader	-22	-20	-89	-87
Finansnetto	-33	-42	-89	-98

Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	5 686	5 657	5 626
Materiella anläggningstillgångar ¹	1 575	1 373	1 354
Uppskjuten skattefordran	12	19	16
Övriga finansiella placeringar	12	13	11
Summa anläggningstillgångar	7 285	7 062	7 007
Omsättningstillgångar			
Varulager	848	792	765
Övriga kortfristiga tillgångar	1 009	1 095	844
Finansiella derivatinstrument	1	1	1
Likvida medel	711	700	551
Summa omsättningstillgångar	2 569	2 588	2 161
SUMMA TILLGÅNGAR	9 854	9 650	9 168
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	4 107	4 058	3 968
Långfristiga skulder			
Långfristig upplåning ¹	2 242	1 796	2 076
Uppskjuten skatteskuld	768	731	754
Finansiella derivatinstrument	5	2	3
Övriga långfristiga skulder	–	135	–
Avsättningar för pensioner och andra långfristiga personalutfästelser	460	393	419
Övriga avsättningar	6	5	9
Summa långfristiga skulder	3 481	3 062	3 261
Kortfristiga skulder			
Kortfristig upplåning ¹	778	999	500
Finansiella derivatinstrument	62	71	61
Övriga kortfristiga skulder	1 407	1 459	1 355
Avsättningar	19	1	23
Summa kortfristiga skulder	2 266	2 530	1 939
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 854	9 650	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 22.

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	Första kvartalet		Helår
	jan-mar 2019	jan-mar 2018	2018
Eget kapital vid periodens början	3 968	3 818	3 818
Periodens resultat	99	95	483
Övrigt totalresultat	38	146	98
Summa totalresultat för perioden	137	241	581
Transaktioner med aktieägarna			
Aktierelaterade ersättningar	2	-1	2
Utdelning ¹	-	-	-433
Summa transaktioner med aktieägarna	2	-1	-431
Eget kapital vid periodens slut	4 107	4 058	3 968

1) 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	Första kvartalet		Rullande 12	Helår
	jan-mar 2019	jan-mar 2018	apr 2018-mar 2019	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital ¹	204	190	806	792
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-50	-219	5	-164
Kassaflöde från den löpande verksamheten	154	-29	811	628
Kassaflöde från investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-43	-41	-186	-184
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	-146	0	-146	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-189	-41	-332	-184
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	-35	-70	479	444
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	190	-	-475	-665
Periodens kassaflöde	155	-70	4	-221
Likvida medel vid periodens början	551	759	700	759
Periodens kassaflöde	155	-70	4	-221
Valutakursdifferenser	5	11	7	13
Totala likvida medel vid periodens slut	711	700	711	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 sidan 23 för proforma nyckeltal exklusive effekt av IFRS 16 "Leasing".

Nyckeltal, koncernen i sammandrag

Mkr	Första kvartalet		Rullande 12	Helår
	jan–mar 2019	jan–mar 2018	apr 2018– mar 2019	2018
Resultat				
Nettoomsättning	1 559	1 562	6 215	6 218
Nettoomsättning, förändring i %	–0,2	27,8	1,5	7,5
Organisk nettoomsättning, förändring i %	–2,8	1,1	–3,6	–2,8
Bruttomarginal, %	36,3	35,9	36,8	36,7
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar ¹	–74	–57	–235	–218
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	–3	–3	–12	–12
Rörelseresultat, justerat ¹	166	164	679	677
Rörelsemarginal, justerad, % ¹	10,6	10,5	10,9	10,9
Rörelseresultat (EBIT) ¹	164	166	658	660
Rörelsemarginal (EBIT), % ¹	10,5	10,6	10,6	10,6
EBITDA, justerat ¹	243	224	926	907
EBITDA ¹	241	226	905	890
Vinstmarginal, %	8,4	7,9	9,2	9,0
Finansiell ställning				
Rörelsekapital	453	458	453	402
Investeringar i anläggningstillgångar ¹	46	41	189	184
Nettoskuld ¹	2 378	2 173	2 378	2 091
Sysselsatt kapital ¹	7 654	7 319	7 654	7 027
Avkastning på sysselsatt kapital, % (rullande 12 månader) ¹	8,9	9,0	8,9	9,5
Soliditet, % ¹	41,7	42,1	41,7	43,3
Nettoskuld/eget kapital, % ¹	57,9	53,5	57,9	52,7
Räntabilitet på eget kapital, % (rullande 12 månader)	11,9	6,6	11,9	12,2
Eget kapital per aktie, kr	14,2	14,1	14,2	13,7
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader) ¹	2,4	2,4	2,4	2,3
Kassaflöde				
Kassaflöde från den löpande verksamheten ¹	154	–29	811	628
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–189	–41	–332	–184
Kassaflöde efter investeringar ¹	–35	–70	479	444
Fritt kassaflöde ¹	111	–70	625	444
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde (rullande 12 månader), % ¹	9,0	4,0	9,0	6,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr ¹	0,5	–0,1	2,8	2,2
Anställda				
Medelantal anställda ²	2 557	2 477	2 499	2 458

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

Se sidan 23 för proforma nyckeltal exklusive effekt av IFRS 16.

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

Avstämning alternativa nyckeltal

Mkr	Första kvartalet		Rullande 12	Helår
	jan-mar 2019	jan-mar 2018	apr 2018– mar 2019	2018
Jämförelsestörande poster				
Förvärv, integration och fabriksomstruktureringar	–2	–3	–37	–38
Omvärdering av villkorade köpeskillingar	–	8	13	21
Övriga jämförelsestörande poster	0	–3	3	0
Jämförelsestörande poster*	–2	2	–21	–17
* Motsvarande rad i koncernens resultaträkning:				
Nettoomsättning	–	–	–	0
Kostnad för sålda varor	–1	–1	3	3
Övriga rörelseintäkter	–	–	4	4
Försäljningskostnader	–	–	–1	–1
Administrativa kostnader	–1	3	–27	–23
Summa	–2	2	–21	–17
Rörelseresultat, justerat¹				
Rörelseresultat	164	166	658	660
Minus: Jämförelsestörande poster	–2	2	–21	–17
Rörelseresultat, justerat	166	164	679	677
Nettoomsättning	1 559	1 562	6 215	6 218
Rörelsemarginal, justerad, %	10,6	10,5	10,9	10,9
EBITDA, justerad¹				
Rörelseresultat	164	166	658	660
Minus: Avskrivning materiella anläggningstillgångar	–74	–57	–235	–218
Minus: Avskrivning immateriella anläggningstillgångar	–3	–3	–12	–12
EBITDA	241	226	905	890
Minus: Jämförelsestörande poster	–2	2	–21	–17
EBITDA, justerad	243	224	926	907
Sysselsatt kapital¹				
Totala tillgångar	9 854	9 650	9 854	9 168
Minus: Uppskjuten skatteskuld	768	731	768	754
Minus: Övriga långfristiga skulder	–	135	–	–
Minus: Långfristiga avsättningar	6	5	6	9
Minus: Kortfristiga avsättningar	19	1	19	23
Minus: Övriga kortfristiga skulder	1 407	1 459	1 407	1 355
Sysselsatt kapital	7 654	7 319	7 654	7 027
Sysselsatt kapital jämfört med motsvarande period föregående år	7 319	6 002	7 319	6 979
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 487	6 661	7 487	7 003

¹ Nyckeltal som har påverkats av IFRS16 "Leasing" per den 1 januari 2019. Jämförelsesiffror har inte räknats om.
Se sidan 23 för proforma nyckeltal exklusive effekt av IFRS 16.

Avstämning alternativa nyckeltal, fortsättning

Mkr	Första kvartalet		Rullande 12	Helår
	jan-mar 2019	jan-mar 2018	apr 2018– mar 2019	2018
Avkastning på sysselsatt kapital¹				
Rörelseresultat (rullande 12 månader)	658	596	658	660
Finansiella intäkter(rullande 12 månader)	6	1	6	5
Rörelseresultat plus finansiella intäkter (rullande 12 månader)	664	597	664	665
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 487	6 661	7 487	7 003
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,9	9,0	8,9	9,5
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde¹				
Kassaflöde från den löpande verksamheten (rullande 12 månader)	811	528	811	628
Kassaflöde från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar (rullande 12 månader)	–186	–164	–186	–184
Fritt kassaflöde (rullande 12 månader)	625	364	625	444
Antal aktier	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299
Fritt kassaflöde per aktie (rullande 12 månader), kr	2,17	1,26	2,17	1,54
Aktiekurs vid periodens slut, kr	24,00	31,82	24,00	24,30
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde (rullande 12 månader), %	9,0	4,0	9,0	6,3
Nettoomsättning, förändring				
Nettoomsättning	1 559	1 562	6 215	6 218
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	1 562	1 222	6 124	5 784
Nettoomsättning, förändring	–3	340	91	434
Minus: Strukturella förändringar	–	299	76	375
Minus: Valutakursförändringar	44	28	233	217
Organisk tillväxt	–47	13	–218	–158
Strukturella förändringar, %	–	24,5	1,2	6,5
Organisk tillväxt, %	–3,0	1,1	–3,6	–2,8

¹ Nyckeltal som har påverkats av IFRS16 "Leasing" per den 1 januari 2019. Jämförelsesiffror har inte räknats om.
Se sidan 23 för proforma nyckeltal exklusive effekt av IFRS 16.

Kvartalsdata, koncernen i sammandrag

Mkr	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017
Resultaträkning									
Nettoomsättning	1 559	1 646	1 538	1 472	1 562	1 643	1 505	1 414	1 222
Kostnad för sålda varor	-993	-1 040	-979	-913	-1 002	-1 037	-978	-895	-768
Bruttoresultat	566	606	559	559	560	606	527	519	454
Övriga intäkter	-	-	-	4	-	2	-	4	-
Försäljningskostnader	-243	-279	-230	-268	-248	-281	-232	-259	-200
Administrativa kostnader	-159	-168	-149	-140	-146	-156	-126	-174	-157
Rörelseresultat (EBIT)	164	159	180	155	166	171	169	90	97
Valutakursdifferenser, upplåning och likvida medel i utländsk valuta	-12	4	5	-3	-22	-7	-7	-2	-1
Övriga finansiella intäkter	1	1	0	4	0	0	0	1	6
Övriga finansiella kostnader	-22	-21	-18	-28	-20	-20	-20	-18	-16
Finansnetto	-33	-16	-13	-27	-42	-27	-27	-19	-11
Resultat före skatt	131	143	167	128	124	144	142	71	86
Skatt	-32	16	-35	-31	-29	-124	-34	-28	-20
Resultat från kvarvarande verksamhet	99	159	132	97	95	20	108	43	66
Resultat från avyttrad verksamhet, efter skatt	-	-	-	-	-	-	45	-372	-7
Periodens resultat	99	159	132	97	95	20	153	-329	59
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>									
Moderbolagets aktieägare									
Kvarvarande verksamhet	99	159	132	97	95	20	108	43	66
Avyttrad verksamhet	-	-	-	-	-	-	45	-372	-7
Nyckeltal									
Resultat									
Av- och nedskrivningar ¹	-77	-55	-58	-57	-60	-59	-74	-56	-49
Rörelseresultat, justerat ¹	166	174	194	145	164	206	169	115	114
EBITDA, justerad ¹	243	229	252	202	224	265	234	171	163
EBITDA ¹	241	214	238	212	226	230	243	146	146
Rörelsemarginal, justerad, % ¹	10,6	10,6	12,6	9,9	10,5	12,5	11,2	8,1	9,3
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), % ¹	10,5	9,7	11,7	10,5	10,6	10,4	11,2	6,4	7,9
Resultat per aktie, kr									
Före utspädning ²	0,35	0,55	0,46	0,34	0,33	0,07	0,53	-1,15	0,21
Efter utspädning ²	0,35	0,55	0,46	0,34	0,33	0,07	0,53	-1,15	0,21
Finansiell ställning									
Aktiekurs, senast betalt, kr	24,00	24,30	27,48	27,18	31,82	29,70	28,00	34,70	35,40
Räntabilitet på eget kapital, % (rullande 12 månader)	11,9	12,2	8,9	8,5	6,6	6,2	9,1	8,7	-4,1
Eget kapital per aktie, kr	14,2	13,7	13,3	13,0	14,1	13,2	12,9	12,9	14,7
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader) ¹	2,4	2,3	2,5	2,8	2,4	2,4	2,6	2,8	2,3
Kassaflöde									
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr ¹	0,5	1,0	0,9	0,4	-0,1	1,1	0,5	0,4	0,5

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

Se sidan 23 för proforma 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 1 991 906 aktier till en aktiekurs om 29,3886 kr.

Kvartalsdata avstämning alternativa nyckeltal

Mkr	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017
Jämförelsestörande poster									
Förvärv, integration och fabriksomstruktureringar	-2	-15	-7	-13	-3	-20	0	-25	-17
- varav nedskrivning övriga anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-	-9	-	-
Omvärdering av villkorade köpeskillingar	-	0	-6	19	8	5	-	-	-
Övriga jämförelsestörande poster	0	0	-1	4	-3	-20	-	-	-
Jämförelsestörande poster*	-2	-15	-14	10	2	-35	0	-25	-17
* Motsvarande rad i koncernens resultaträkning:									
Nettoomsättning	-	0	0	-	-	-	-	-	-
Kostnad för sålda varor	-1	6	-1	-1	-1	-22	1	-15	-3
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	4	-	-	-	4	-
Försäljningskostnader	-	-	-1	-	-	-3	-	-3	-
Administrativa kostnader	-1	-21	-12	7	3	-10	-1	-11	-14
Summa	-2	-15	-14	10	2	-35	0	-25	-17
Rörelseresultat, justerat¹									
Rörelseresultat	164	159	180	155	166	171	169	90	97
Minus: Jämförelsestörande poster	-2	-15	-14	10	2	-35	0	-25	-17
Rörelseresultat, justerat	166	174	194	145	164	206	169	115	114
Nettointäkter	1 559	1 646	1 538	1 472	1 562	1 643	1 505	1 414	1 222
Rörelsemarginal, justerad, %	10,6	10,6	12,6	9,9	10,5	12,5	11,2	8,1	9,3
EBITDA, justerad¹									
Rörelseresultat	164	159	180	155	166	171	169	90	97
Minus: Avskrivning anläggningstillgångar	-74	-52	-55	-54	-57	-56	-61	-53	-48
Minus: Avskrivning immateriella anläggningstillgångar	-3	-3	-3	-3	-3	-3	-4	-3	-1
Minus: Nedskrivning övriga anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-	-9	-	-
EBITDA	241	214	238	212	226	230	243	146	146
Minus: Jämförelsestörande poster (exklusive nedskrivning övriga anläggningstillgångar)	-2	-15	-14	10	2	-35	9	-25	-17
EBITDA, justerad	243	229	252	202	224	265	234	171	163
Sysselsatt kapital¹									
Totala tillgångar	9 854	9 168	9 191	9 078	9 650	9 252	8 945	9 560	9 202
Minus: Uppskjuten skatteskuld	768	754	794	786	731	703	625	641	598
Minus: Övriga långfristiga skulder	-	-	-	-	135	138	137	132	-
Minus: Långfristiga avsättningar	6	9	6	6	5	5	5	5	9
Minus: Kortfristiga avsättningar	19	23	5	1	1	3	6	6	46
Minus: Övriga kortfristiga skulder	1 407	1 355	1 482	1 452	1 459	1 424	1 320	1 219	1 189
Minus: Tillgångar som innehas för försäljning	-	-	-	-	-	-	-	830	-
Sysselsatt kapital	7 654	7 027	6 904	6 833	7 319	6 979	6 852	6 727	7 360
Sysselsatt kapital jämfört med motsvarande period föregående år	7 319	6 979	6 852	6 727	6 002	5 966	6 273	5 818	7 770
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 487	7 003	6 878	6 780	6 661	6 473	6 563	6 273	7 565

¹ Nyckeltal som har påverkats av IFRS16 "Leasing" per den 1 januari 2019. Jämförelsesiffror har inte räknats om.
Se sidan 23 för proforma nyckeltal exklusive effekt av IFRS 16.

Kvartalsdata avstämning alternativa nyckeltal, fortsättning

Mkr	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017
Avkastning på sysselsatt kapital¹									
Rörelseresultat(rullande 12 månader)	658	660	672	661	596	527	536	562	620
Finansiella intäkter (rullande 12 månader)	6	5	4	4	1	7	12	17	21
Rörelseresultat plus finansiella intäkter (rullande 12 månader)	664	665	676	665	597	534	548	579	641
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 487	7 003	6 878	6 780	6 661	6 473	6 563	6 273	5 930
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,9	9,5	9,8	9,8	9,0	8,2	8,3	9,2	10,8
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde¹									
Kassaflöde från den löpande verksamheten (rullande 12 månader)	811	628	645	530	528	712	813	794	791
Kassaflöde från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar (rullande 12 månader)	-186	-184	-182	-176	-164	-157	-169	-173	-166
Fritt kassaflöde (rullande 12 månader)	625	444	463	354	364	555	644	621	625
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	2,17	1,54	1,60	1,23	1,26	1,92	2,23	2,15	2,17
Aktiekurs vid periodens slut, kr	24,00	24,30	27,48	27,18	31,82	29,70	28,00	34,70	35,40
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde (rullande 12 månader), %	9,0	6,3	5,8	4,5	4,0	6,5	8,0	6,2	6,1
Nettoomsättning, förändring									
Nettoomsättning	1 559	1 646	1 538	1 472	1 562	1 643	1 505	1 414	1 222
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	1 562	1 643	1 505	1 414	1 222	1 367	1 285	1 221	1 234
Nettoomsättning, förändring	-3	3	33	58	340	276	220	193	-12
Minus: Strukturella förändringar	-	-	-	76	299	285	261	161	-
Minus: Valutakursförändringar	44	51	87	51	28	-9	-5	38	13
Organisk tillväxt	-47	-48	-54	-69	13	0	-36	-6	-25
Strukturella förändringar, %	-	-	-	5,4	24,5	20,8	20,3	13,2	-
Organisk tillväxt, %	-3,0	-3,2	-3,6	-4,9	1,1	0,0	-2,8	-0,5	-2,0

1 Nyckeltal som har påverkats av IFRS16 "Leasing" per den 1 januari 2019. Jämförelsesiffror har inte räknats om.
Se sidan 23 för proforma nyckeltal exklusive effekt av IFRS 16.

Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	Första kvartalet		Rullande 12	Helår
	jan-mar 2019	jan-mar 2018	apr 2018- mar 2019	2018
Nettoomsättning	15	19	80	84
Bruttoresultat	15	19	80	84
Administrativa kostnader	-26	-24	-95	-93
Rörelseresultat	-11	-5	-15	-9
Finansnetto	-2	6	3	11
Resultat före skatt	-13	1	-12	2
Skatt	3	1	0	-2
Periodens resultat	-10	2	-12	0

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	5 360	5 356	5 366
Omsättningstillgångar	31	44	38
SUMMA TILLGÅNGAR	5 391	5 400	5 404
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3 450	3 890	3 458
Långfristiga skulder			
Långfristiga lån	934	134	933
Finansiella derivatinstrument	4	1	3
Avsättningar	1	1	1
Summa långfristiga skulder	939	136	937
Kortfristiga skulder			
Lån	710	999	500
Finansiella derivatinstrument	2	0	1
Kortfristiga skulder	290	375	508
Summa kortfristiga skulder	1 002	1 374	1 009
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 391	5 400	5 404

Moderbolagets förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	Första kvartalet		Helår
	jan-mar 2019	jan-mar 2018	2018
Eget kapital vid periodens början	3 458	3 889	3 889
Periodens resultat	-10	2	0
Summa totalresultat för perioden	-10	2	0
Transaktioner med aktieägarna			
Aktierelaterade ersättningar	2	-1	2
Utdelning ¹	-	-	-433
Summa transaktioner med aktieägarna	2	-1	-431
Eget kapital vid periodens slut	3 450	3 890	3 458

¹ Betald utdelning 2018 utgörs av en ordinarie utdelning om 0,75 kronor per aktie 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 leasingkulld 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. Utifrån de uppgifter som för närvarande finns tillgängliga, redovisar koncernen en leasingkulld om 229 Mkr och tillgångar med nyttjanderätt om 229 Mkr per den 1 januari 2019. Effekten för 2019 bedöms vara en förbättring av EBITDA med 74 Mkr, ökade avskrivningar om 71 Mkr och ökade finansiella kostnader om 3 Mkr. Ingen betydande påverkan förväntas för 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	Första kvartalet		Rullande 12	Helår
	jan–mar 2019	jan–mar 2018	apr 2018–mar 2019	2018
Nettoomsättning				
Förpackade produkter	1 131	1 089	4 541	4 499
Lösviktsgodis	428	473	1 674	1 719
Totalt	1 559	1 562	6 215	6 218

Fördelning av kategorier	Första kvartalet		Rullande 12	Helår
	jan–mar 2019	jan–mar 2018	apr 2018–mar 2019	2018
%				
Nettoomsättning				
<i>Varuförsäljning</i>				
Godis	59	59	58	58
Choklad	18	18	17	18
Pastiller	12	12	12	12
Tuggummi	6	6	7	6
Nötter	3	3	4	4
Övrigt	2	2	2	2
Deltotal	100	100	100	100
<i>Övriga intäkter</i>				
Övrigt	–	–	0	0
Totalt	100	100	100	100

Nettoomsättningen fördelat per land	Första kvartalet		Rullande 12	Helår
	jan–mar 2019	jan–mar 2018	apr 2018–mar 2019	2018
%				
Sverige	30	34	32	31
Finland	21	20	21	21
Nederländerna	15	14	14	14
Danmark	10	9	10	9
Norge	7	6	5	6
Tyskland	6	5	5	5
Storbritannien	6	6	7	7
Övriga länder	5	6	6	7
Totalt	100	100	100	100

Leasing**Tillgångar med nyttjanderätt**

Mkr	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
Byggnader och mark	111	n/a	n/a
Fordon	60	n/a	n/a
Övrig utrustning	41	n/a	n/a
Totala tillgångar med nyttjanderätt	212	n/a	n/a

Under första kvartalet tillkom tillgångar med nyttjanderätt om 3 Mkr.

Leasingskulder

Mkr	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
Kortfristiga (kortare än 1 år)	67	n/a	n/a
Långfristiga (mellan 1 och 5 år)	137	n/a	n/a
Långfristiga (över 5 år)	7	n/a	n/a
Totala leasingskulder	211	n/a	n/a

De långfristiga leasingskulder om 144 Mkr redovisas som långfristiga upplåning. De kortfristiga leasingskulder om 67 Mkr redovisas som kortfristig upplåning.

Avskrivningar på tillgångar med nyttjanderätt

Mkr	Första kvartalet		Rullande 12	Helår
	jan-mar 2019	jan-mar 2018	apr 2018-mar 2019	2018
Byggnader och mark	-8	n/a	n/a	n/a
Fordon	-7	n/a	n/a	n/a
Övrig utrustning	-3	n/a	n/a	n/a
Totala avskrivningar av tillgångar med nyttjanderätt	-18	n/a	n/a	n/a

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 IFRS 16

Mkr	Första kvartalet		Rullande 12	Helår	Redovisas i:
	jan-mar 2019	jan-mar 2018	apr 2018-mar 2019	2018	
Räntekostnader	-1	n/a	n/a	n/a	finansnettot i resultaträkningen
Kostnader avseende kortfristiga leasingavtal, där nyttjanderätt inte har redovisats	0	n/a	n/a	n/a	kostnad för sålda varor och administrativa kostnader i resultaträkningen
Kostnader avseende leasingavtal som inte är kortfristiga men har ett lågt värde	-2	n/a	n/a	n/a	kostnad för sålda varor och administrativa kostnader i resultaträkningen
Kostnader avseende rörliga leasingavgifter som inte ingår i leasingskulder	-2	n/a	n/a	n/a	kostnad för sålda varor och administrativa kostnader i resultaträkningen
Totalt kassaflöde avseende leasingavtal	-19	n/a	n/a	n/a	kassaflöde från den löpande verksamheten (ränta) och från finansieringsverksamheten (återbetalning av leasingskulder) i kassaflödesanalysen

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 justerade proforma för konsekvenser i IFRS 16.

Mkr	31 mar 2019
Nettoskuld	
Nettoskuld	2 378
Justering för: IFRS 16 leasingskulder	-211
Nettoskuld exklusive effekt från IFRS 16	2 167
Sysselsatt kapital	
Sysselsatt kapital	7 654
Justering för: Tillgång med nyttjanderätt	-212
Sysselsatt kapital exklusive effekt från IFRS 16	7 442
Mkr	jan-mar 2019
Avskrivningar	
Avskrivningar	-74
Justering för: Avskrivning av tillgångar med nyttjanderätt	18
Avskrivningar exklusive effekt från IFRS 16	-56
Rörelseresultat, justerat	
Rörelseresultat, justerat	166
Justering för: Ränta på leasingskulder	-1
Rörelseresultat, justerat exklusive effekt från IFRS 16	165
Rörelsemarginal justerad, %	
Rörelsemarginal justerad,%	10,6
Justering för: Ränta på leasingskulder, %	-0,0
Rörelsemarginal justerad exklusive effekt från IFRS 16, %	10,6
Rörelseresultat (EBIT)	
Rörelseresultat (EBIT)	164
Justering för: Ränta på leasingskulder	-1
Rörelseresultat (EBIT) exklusive effekt från IFRS 16	163
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	
Rörelsemarginal (EBIT-marginal),%	10,5
Justering för: Ränta på leasingskulder, %	-0,1
Rörelsemarginal (EBIT-marginal) exklusive effekt från IFRS 16, %	10,4
EBITDA, justerad	
EBITDA, justerad	243
Justering för: Avskrivning av tillgångar med nyttjanderätt och ränta på leasingskulder	-19
EBITDA, exklusive effekt från IFRS 16	224
EBITDA	
EBITDA	241
Justering för: Avskrivning av tillgångar med nyttjanderätt och ränta på leasingskulder	-19
EBITDA exklusive effekt från IFRS 16	222
Nettoskuld/EBITDA	
Nettoskuld exklusive effekt av IFRS 16	2 167
EBITDA, justerad exklusive effekt av IFRS 16 ¹ (rullande 12 månader)	908
Nettoskuld/EBITDA exklusive effekt från IFRS 16, x (rullande 12 månader)	2,4

Mkr	jan-mar 2019
Avkastning på sysselsatt kapital	
Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader), %	8,9
Justering för: Tillgångar med nyttjanderätt, %	0,1
Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader) exklusive effekt från IFRS 16, %	9,0
Investeringar i anläggningstillgångar	
Investeringar i anläggningstillgångar	46
Justering för: Ökning av tillgångar med nyttjanderätt	-3
Investeringar i anläggningstillgångar exklusive effekt från IFRS 16	43
Soliditet	
Soliditet, %	41,7
Justering för: Tillgångar med nyttjanderätt, %	0,9
Soliditet exklusive effekt från IFRS 16, %	42,6
Skuldsättningsgrad	
Skuldsättningsgrad, %	57,9
Justering för: IFRS 16 leasingskulder, %	-5,1
Skuldsättningsgrad exklusive effekt från IFRS 16, %	52,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	154
Justering för: Återbetalning av leasingskulder	-19
Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive effekt från IFRS 16	135
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	190
Justering för: Återbetalning av leasingskulder	19
Kassaflöde från finansieringsverksamheten exklusive effekt från IFRS 16	209
Fritt kassaflöde	
Fritt kassaflöde	197
Justering för: Återbetalning av leasingskulder	-19
Fritt kassaflöde exklusive effekt från IFRS 16	178
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde	
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde (rullande 12 månader), %	9,0
Justering för: Återbetalning av leasingskulder (rullande 12 månader), % ¹	-1,1
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde (rullande 12 månader) exklusive effekt från IFRS 16, %	7,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	0,5
Justering för: Återbetalning av leasingskulder (rullande 12 månader), % ¹	-0,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie exklusive effekt från IFRS 16	0,5

1 Beräknas pro forma som årliga.

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 terminkontrakt 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 terminkontrakt för återköp av egna aktier som har ett verkligt värde om 12 Mkr (skuld) medan det redovisade värdet är 59 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 värde-hierarkin

31 mar 2019	Redovisat värde				Verkligt värde			
	Obligatorisk vid FVTPL	Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	Övriga finansiella skulder till bokfört värdet	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar								
• Valutaterminkontrakt	1	–	–	1	–	1	–	1
• Kundfordringar och andra fordringar exklusive övriga skattefordringar och fordringar sociala avgifter samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	908	–	908				
• Likvida medel	–	711	–	711				
Totala tillgångar	1	1 619	–	1 620	–	1	–	1
Finansiella skulder								
• Lån från kreditinstitut	–	–	2 100	2 100				
• Företagcertifikat	–	–	710	710				
• Terminkontrakt för återköp av egna aktier	–	–	59	59	–	12	–	12
• Ränteswappar	8	–	–	8	–	8	–	8
• Leasingskulder	–	–	211	211				
• Leverantörsskulder och andra skulder exklusive övriga skatteskulder, skulder sociala avgifter och villkorad köpeskilling	–	–	1 213	1 213				
Totala skulder	8	–	4 293	4 301	–	20	–	20

31 dec 2018	Redovisat värde				Verkligt värde			
	Obligatorisk vid FVTPL	Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	Övriga finansiella skulder till bokfört värdet	Totalt				Totalt
					Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
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 köpeskilling	–	–	1 040	1 040				
• Villkorad köpeskilling	142	–	–	142	–	–	142	142
Totala skulder	147	–	3 677	3 824	–	16	142	158

31 mar 2018	Redovisat värde				Verkligt värde			
	Obligatorisk vid FVTPL	Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	Övriga finansiella skulder till bokfört värdet	Totalt				Totalt
					Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
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	–	987	–	987				
• Likvida medel	–	700	–	700				
Totala tillgångar	1	1 687	–	1 688	–	1	–	1
Finansiella skulder								
• Lån från kreditinstitut	–	–	2 799	2 799				
• Terminkontrakt för återköp av egna aktier	–	–	70	70	–	–1	–	–1
• Ränteswappar	3	–	–	3	–	3	–	3
• Leverantörsskulder och andra skulder exklusive övriga skatteskulder, skulder sociala avgifter och villkorad köpeskilling	–	–	1 196	1 196				
• Villkorad köpeskilling	135	–	–	135	–	–	135	135
Totala skulder	138	–	4 065	4 203	–	2	135	137

Förändringen i finansiella instrument kategoriserade till nivå 3 i verkligt värdehierarkin

Mkr	jan-mar 2019	jan-mar 2018	2018
Ingående balans	142	138	138
<i>Omvärderingar redovisade i resultaträkningen</i>			
– Orealiserade omvärderingar av villkorad köpeskilling redovisad under administrativa kostnader	–	–8	–21
– Orealiserad ränta på villkorad köpeskilling redovisad under övriga finansiella kostnader	4	5	25
<i>Reglering</i>			
Reglering via balansräkningen	–146	–	–
Utgående balans	–	135	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. Kommentarer nedan omfattar perioden 1 januari till 31 mars 2019. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 15 Mkr (19) och avsåg i huvudsak koncerninterna tjänster. Rörelseresultatet uppgick till –11 Mkr (–5). Finansnettot uppgick till –2 Mkr (6). Resultatet före skatt uppgick till –13 Mkr (1) och periodens resultat uppgick till –10 Mkr (2). 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 mars 2019 har 61 982 060 aktier omsatts till ett värde om 1 462 Mkr, motsvarande cirka 22 procent av totalt antal B-aktier vid slutet av perioden. Högsta betalkurs under perioden 1 januari till 31 mars 2019 var 25,40 kr (23 januari) och lägsta var 23,32 kr (28 januari). Den 31 mars 2019 uppgick kursen till 24,00 kr (senast betalt). Under perioden 1 januari till 31 mars 2019 sjönk Cloettas aktiekurs med 1,5 procent medan Nasdaq OMX Stockholm PI steg med 11,7 procent. Cloettas aktiekapital uppgick den 31 mars 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 mars 2019 hade Cloetta 28 021 aktieägare. AB Malfors Promotor var Cloettas största aktieägare med ett innehav som representerade 38,1 procent av rösterna och 27,0 procent av aktiekapitalet i bolaget. Franklin Templeton var näst största aktieägare med 6,8 procent av rösterna och 8,0 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 87,9 procent av rösterna och 85,7 procent av aktiekapitalet. Utländska aktieägare hade 38,7 procent av rösterna och 45,6 procent av aktiekapitalet.

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 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.

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 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 (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.

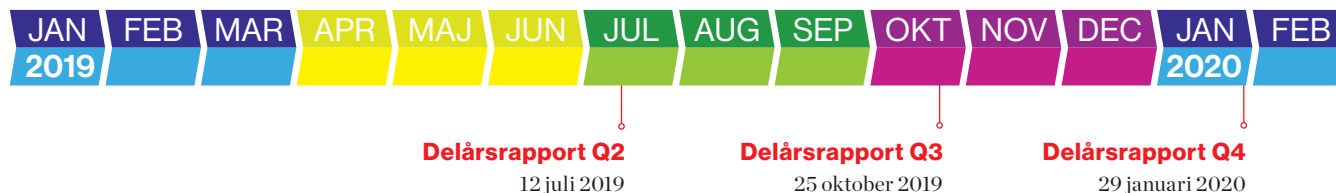
Ordlista

FVTPL	Verkligt värde via resultaträkningen.
Förpackade produkter	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

Mkr	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
EUR, genomsnitt	10,4196	9,9825	10,2543
EUR, vid periodens slut	10,3980	10,2824	10,2274
NOK, genomsnitt	1,0707	1,0357	1,0672
NOK, vid periodens slut	1,0765	1,0616	1,0294
GBP, genomsnitt	11,9551	11,3145	11,5917
GBP, vid periodens slut	12,1146	11,7527	11,3992
DKK, genomsnitt	1,3961	1,3406	1,3760
DKK, vid periodens slut	1,3929	1,3798	1,3698

Finansiell kalender



Kontakt



Jacob Broberg, Senior Vice President Corporate Communications and Investor Relations, 070-190 00 33
Frans Rydén, Chief Financial Officer, 08-527 28 800

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 26 april 2019, 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



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 Norden och Nederländerna. Sammantaget säljs Cloettas produkter i fler än 50 länder. Cloetta har några av de starkaste varu-märkena 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