



Delårsrapport kvartal 2, april – juni 2019

Stockholm, 12 juli 2019

- **Nettoomsättningen för kvartalet** ökade med 7,5 procent till 1 583 Mkr (1 472), inklusive en positiv effekt från valutakursförändringar om 1,8 procent.
- **Rörelseresultatet¹** uppgick till 159 Mkr (155). Periodens resultat uppgick till 97 Mkr (97). Rörelseresultat, justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 161 Mkr (145).
- **Kassaflödet från den löpande verksamheten¹** uppgick till –3 Mkr (119).
- **Nettoskuld/EBITDA¹** uppgick till 2,7 ggr (2,8).

Nyckeltal

Mkr	Andra kvartalet			Första halvåret			Rullande 12	Helår
	apr–jun 2019	apr–jun 2018	Förändring, %	jan–jun 2019	jan–jun 2018	Förändring, %	jul 2018– jun 2019	2018
Nettoomsättning	1 583	1 472	7,5 ²	3 142	3 034	3,6 ²	6 326	6 218
Rörelseresultat, justerat ¹	161	145	11,0	327	309	5,8	695	677
Rörelsemarginal, justerad, % ¹	10,2	9,9	0,3-pe	10,4	10,2	0,2-pe	11,0	10,9
Rörelseresultat (EBIT) ¹	159	155	2,6	323	321	0,6	662	660
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), % ¹	10,0	10,5	–0,5-pe	10,3	10,6	–0,3-pe	10,5	10,6
Resultat före skatt	129	128	0,8	260	252	3,2	570	562
Periodens resultat	97	97	0,0	196	192	2,1	487	483
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,34	0,34	0,0	0,68	0,67	1,5	1,70	1,69
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,34	0,34	0,0	0,68	0,67	1,5	1,70	1,68
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader) ¹	2,7	2,8	–3,6	2,7	2,8	–3,6	2,7	2,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten ¹	–3	119	n/a	151	90	67,8	689	628

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 5,7 procent för kvartalet och 1,2 procent för det första halvåret. Se vidare under nettoomsättning på sidan 4.

Cloetta

– ett ledande konfektyrföretag i Norden och Nederländerna

GRUNDADES

1862



2 500

MEDARBETARE

FÖRSÄLJNING I

>50

LÄNDER



LEDANDE
VARUMÄRKEN



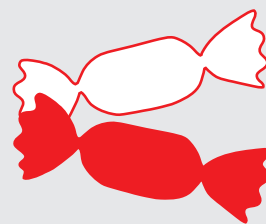
NETTO-
OMSÄTTNING

6,2

MDR KR



CHOKLAD



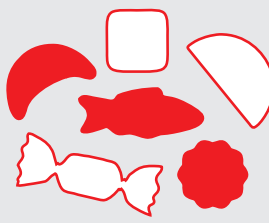
GODIS



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**

Stark organisk tillväxt driven av påsken och en förbättrad EBIT

Cloetta visar återigen organisk tillväxt, driven av en mycket stark lösviktsförsäljning och tillväxt av förpackade varumärken. Kvartalet visade en förbättring i rörelseresultatet, justerat, driven av tillväxten av förpackade varumärken och kostnadseffektivitet.

Konfektyrmarknaden under kvartalet

Marknaden för förpackad konfektyr ökade på alla marknader. Ingen fullständig marknadsstatistik är tillgänglig för lösviktsgodis, men enligt våra egna uppskattningar ökade marknaderna för lösviktsgodis på alla marknader under kvartalet, i Sverige framförallt på grund av påsken.

Försäljningsutveckling

Försäljningen ökade med 7,5 procent under kvartalet, varav organisk tillväxt svarade för 5,7 procent och valutakursdifferenser för 1,8 procent.

Förpackade varumärken

Försäljningen av förpackade varumärken ökade med 1,4 procent. Försäljningen ökade eller var oförändrad i Sverige, Danmark, Norge, Finland, Nederländerna, Tyskland och Internationella marknader. Försäljningen minskade i Storbritannien. Tillväxten drivs av färre men större innovationer och var särskilt stark i Sverige. Cloetta tog marknadsandelar inom 8 av 16 kategorier på våra huvudmarknader.

Lösviktsgodis

Försäljningen av lösviktsgodis ökade med 18,1 procent. Försäljningen ökade eller var oförändrad i Sverige, Danmark, Norge, Finland och Storbritannien. Försäljningen var särskilt stark i Sverige och Norge, på grund av påskförsäljningen. Under första halvåret 2019 ökade lösviktsförsäljningen med 1,6 procent.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet, justerat för jämförelsestörande poster, uppgick till 161 Mkr (145) och

rörelsemarginalen, justerad för jämförelsestörande poster, uppgick till 10,2 procent (9,9). Rörelseresultatet uppgick till 159 Mkr (155). Förbättringen av rörelseresultatet, justerat, beror främst på tillväxten av förpackade varumärken och kostnadseffektivitet.

Kassaflöde och nettoskuld/EBITDA

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3 Mkr (119). Kassaflödet från den löpande verksamheten var i kvartalet påverkat av påsken. Under det första halvåret 2019 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 151 Mkr (90). Nettoskuld/EBITDA-kvoten uppgick till 2,7 (2,8).

Fokus på tillväxt för förpackade varumärken, lönsamhet för lösviktsgodis och kostnadseffektivitet

Vi har tre huvudfokusområden som stödjer oss i att uppnå våra finansiella mål.

Det första fokusområdet handlar om tillväxt för förpackade varumärken. Vi arbetar med färre men större innovationer och vi ökar marknadsinvesteringarna som är direkt synliga för konsumenterna. Detta har resulterat i en tillväxt för förpackade varumärken sex kvartal i rad, vilket är en kategori med en vinstmarginal på över 14 procent.

För det andra har vi tagit itu med den förlustbringande lösviktsaffären i Sverige med ambitionen att ha vänt detta till i slutet av nästa år. Lösviktskontrakt med negativ eller låg marginal, motsvarade cirka hälften av volymerna i Sverige, har under kvartalet omförhandlats. Prisökningar har accepterats på de flesta av dessa kontrakt med effekt från och med det andra halvåret 2019. Omförhandlingarna av de övriga kontrakten, motsvarande hälften av volymerna, inklusive några av de största kontrakten, förväntas att

avslutas mot slutet av året. Dessutom, vilket är lika viktigt, har aktiviteter för minskade kostnader för lager och distribution, höjd effektivitet för plock i butik samt harmonisering av sortiment påbörjats men är ännu ej helt implementerade.

Inom det tredje området, kostnadseffektivitet, har flera aktiviteter inletts. "Perfect Factory" syftar till att skapa högre effektivitet och mindre avfall/råvaruspill i våra fabriker, vilket ökar kapaciteten och minskar kostnaderna. Vårt Value Improvement Program Plus utgår från nollbasbudgetering för att hantera och minska indirekta kostnader.

Vår nya strategi och vårt sätt att arbeta börjar leverera resultat. Tillväxten har kommit tillbaka och kostnaderna minskar. Det gör mig övertygad om att vi är på rätt väg för att vi på medellång sikt ska kunna nå våra finansiella mål.



Henri de Sauvage-Nolting
VD och koncernchef

Finansiell översikt

Utveckling under det andra kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för det andra kvartalet ökade med 111 Mkr till 1 583 Mkr (1 472) jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt uppgick till 5,7 procent och valutakursförändringar till 1,8 procent.

Förändring i nettoomsättning, %	apr–jun 2019	jan–jun 2019
Organisk tillväxt	5,7	1,2
Valutakursförändringar	1,8	2,4
Totalt	7,5	3,6

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 579 Mkr (559), vilket motsvarar en bruttomarginal om 36,6 procent (38,0). Den lägre bruttomarginalen beror framförallt på en högre andel lösviktsgodisförsäljning och valutakursförändringar.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 159 Mkr (155). Rörelseresultatet, justerat för jämförelsestörande poster, uppgick till 161 Mkr (145). Förbättringen av det justerade rörelseresultatet är framförallt driven av tillväxten inom förpackade varumärken och kostnadseffektivitet.

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för kvartalet ingår jämförelsestörande poster om –2 Mkr (10) huvudsakligen relaterad till integrationen av Candyking.

Finansnetto

Periodens finansnetto uppgick till –30 Mkr (–27). Räntekostnader för externa lån uppgick till –8 Mkr (–8) och valutadifferenser på lån och

likvida medel uppgick till –12 Mkr (–3), huvudsakligen relaterat till svenska kronans försvagning mot euron under kvartalet. Övriga finansiella poster uppgick till –10 Mkr (–16). Under andra kvartalet 2018 var –7 Mkr av övriga finansiella poster hänförliga till full amortering av aktiverade transaktionskostnader i samband med ändring och förlängning av låneavtalen samt lansering av företagscertifikat. Av totalt finansnetto är –22 Mkr (–11) icke kassaflödespåverkande.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 97 Mkr (97), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,34 kr (0,34) såväl före som efter utspädning. Periodens skatt uppgick till –32 Mkr (–31). Den effektiva skattesatsen under kvartalet uppgick till 24,8 procent (24,2).

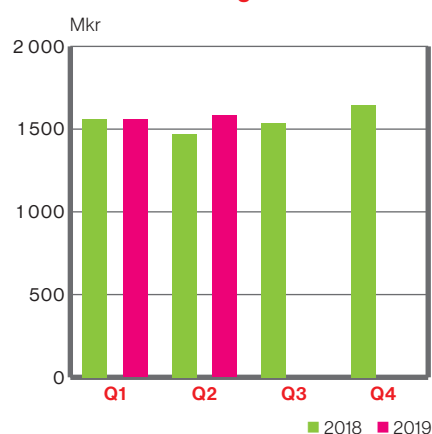
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten, före förändringar i rörelsekapital, uppgick till 201 Mkr (165). Ökningen jämfört med föregående år är främst resultatet av en 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 –204 Mkr (–46). Kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten uppgick till –39 Mkr (68).

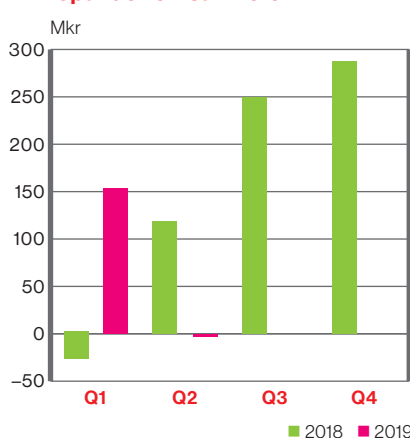
Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till –204 Mkr (–46). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital påverkades negativt av minskade leverantörsskulder om –171 Mkr (–105) och ökade varulager om –52 Mkr (–42), vilket delvis motverkades av minskade kundfordringar om 19 Mkr (101). Rörelserna inom kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet påverkades framförallt av påsken.

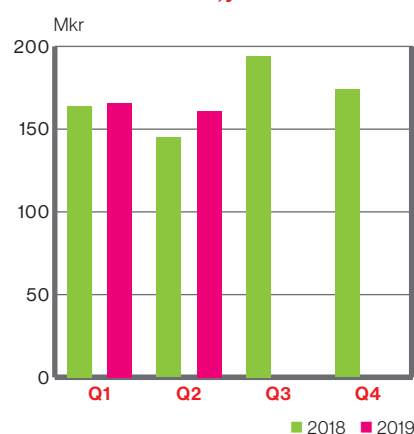
Nettoomsättning



Kassaflöde från den löpande verksamheten



Rörelseresultat, justerat



Kassaflödet från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –36 Mkr (–51) varav –38 Mkr (–51) avser investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar. Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet uppgick till 2 Mkr (0).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till –466 Mkr (–661). Kassaflödet från finansieringsverksamheten består av utdelning om –287 Mkr (–433), återbetalning av företagscertifikat om –160 Mkr (500) och betalning av leasingsskulder relaterade till IFRS 16 "Leasing" om SEK –19 Mkr (0). Övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 0 Mkr. (–9). Under andra kvartalet 2018 uppgick återbetalningarna i samband med ändring och förlängning av låneavtalet till –719 Mkr.

Utveckling under det första halvåret Nettoomsättning

Nettoomsättningen för det första halvåret ökade med 108 Mkr till 3 142 Mkr (3 034) jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt uppgick till 1,2 procent och valutakursförändringar till 2,4 procent.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 1 145 Mkr (1 119), vilket motsvarar en bruttomarginal om 36,4 procent (36,9).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 323 Mkr (321). Rörelseresultatet, justerat för jämförelsestörande poster, uppgick till 327 Mkr (309). Förbättringen av det justerade rörelseresultatet är framförallt driven av tillväxten inom förpackade varumärken och kostnadseffektivitet.

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för första halvåret ingår jämförelsestörande poster om –4 Mkr (12) huvudsakligen relaterad till integrationen av Candyking.

Finansnetto

Periodens finansnetto uppgick till –63 Mkr (–69). Räntekostnader för externa lån uppgick till –15 Mkr (–16) och valutadifferenser på lån och likvida medel uppgick till –24 Mkr (–25), huvudsakligen relaterat till svenska kronans försvagning mot euron under det första halvåret. Övriga finansiella poster uppgick till –24 Mkr (–28). Under andra kvartalet 2018 var –7 Mkr av övriga finansiella poster hänförliga till full amortering av aktiverade transaktionskostnader i samband med ändring och förlängning av låneavtalen samt lansering av företagscertifikat. Av totalt finansnetto är –49 Mkr (–53) icke kassaflödespåverkande.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 196 Mkr (192), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,68 kr (0,67) såväl före som efter utspädning.

Periodens skatt uppgick till –64 Mkr (–60). Den effektiva skattesatsen under det första halvåret uppgick till 24,6 procent (23,8).

Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten, före förändringar i rörelsekapital, uppgick till 405 Mkr (355). Ökningen jämfört med föregående år är främst resultatet av ett högre EBITDA, vilket påverkats positivt av effekten av IFRS 16 "Leasing" om 38 Mkr med motsvarande negativa effekt på kassaflöde från finansieringsverksamheten. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till –254 Mkr (–265). Kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten uppgick till –74 Mkr (–2).

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till –254 Mkr (–265). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital påverkades negativt av ökade kundfordringar om –140 Mkr (–85) och ökning av varulager om –127 Mkr (–68), vilket delvis motverkades av ökade leverantörsskulder om 13 Mkr (–112).

Kassaflödet från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –225 Mkr (–92) varav –81 Mkr (–92) avser investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar. 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 övrig investeringsverksamhet uppgick till 2 Mkr (0).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till –276 Mkr (–661). Kassaflödet från finansieringsverksamheten består av utdelning om –287 Mkr (–433), nettolikvid från emitterade företagscertifikat om 49 Mkr (500) och betalning av leasingsskulder relaterade till IFRS 16 "Leasing" om SEK –38 Mkr (0). Övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 0 Mkr (–9). Under andra kvartalet 2018 uppgick återbetalningarna i samband med ändring och förlängning av låneavtalet till –719 Mkr.

Finansiell ställning

Koncernens egna kapital uppgick per den 30 juni 2019 till 3 955 Mkr (3 761), vilket motsvarar 13,7 kr per aktie (13,0). Nettoskulden uppgick per den 30 juni 2019 till 2 727 Mkr (2 561). Till följd av tillämpningen av IFRS 16 "Leasing" per den 1 januari 2019 förändrades nettoskuldssammansättningen då leasingsskulder från detta datum ingår i nettoskulden.

Långfristiga lån uppgick till 2 240 Mkr (2 098) och utgjordes av 2 119 Mkr (2 101) i bruttolån från kreditinstitut, 123 Mkr (0) i långfristiga leasingsskulder och –2 Mkr (–3) i aktiverade transaktionskostnader.

Total kortfristig upplåning uppgick till 615 Mkr (506) och bestod av 549 Mkr (500) i företagscertifikat, 66 Mkr (0) i kortfristig

leasingskulder, 0 Mkr (7) i bruttolån från kreditinstitut, -1 Mkr (-2) i kapitaliserade transaktionskostnader och upplupen ränta på lån från kreditinstitut om 1 Mkr (1).

Mkr	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
Långfristiga lån, brutto	2 119	2 101	2 078
Kortfristiga lån, brutto	–	7	–
Företagscertifikat	549	500	500
Leasingskulder ¹	189	–	–
Finansiella derivatinstrument (kort- och långfristiga)	77	61	63
Ränta	1	1	1
Bruttoskuld	2 935	2 670	2 642
Likvida medel	–208	–109	–551
Nettoskuld	2 727	2 561	2 091

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

Likvida medel per den 30 juni 2019 uppgick till 208 Mkr (109). Per den 30 juni 2019 hade Cloetta utnyttjade checkräkningskrediter om totalt 1 262 Mkr (1 242).

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 2 623 (2 459) under kvartalet.

Händelser efter balansdagens utgång

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

Exempel på nylanseringar under det andra kvartalet



NEDERLÄNDERNA

Lonka Soft Nougat Peanuts & Milk chocolate
Lonka Soft Nougat Peanuts & Fruit
Red Band Enjoy Mix



TRAVEL RETAIL

Nutisal Almond Mix
The Jelly Bean Factory Divine Desserts
Läkerol Strawberry Lime, 4-pack



SVERIGE

Malaco Gott & Blandat Fizzypop & Co
Polly for a Swedish Fika
Läkerol YUP Mix Frozen Mango & Lime
Sportlunch Caramel



FINLAND

Aakoset Marja
Jenkki Cool peppermint
Malaco Suosikit



NORGE

Kick Mango



LÖSVIKTSGODIS

Gott & Blandat original
30 procent mindre socker
Polly for a Swedish Fika

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 12 juli 2019
Cloetta AB (publ)

Lilian Fossum Biner
Styrelsens ordförande

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.

Finansiell rapportering i sammandrag

Koncernens resultaträkning

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
	apr–jun 2019	apr–jun 2018	jan–jun 2019	jan–jun 2018	jul 2018– jun 2019	2018
Nettoomsättning	1 583	1 472	3 142	3 034	6 326	6 218
Kostnad för sålda varor	–1 004	–913	–1 997	–1 915	–4 016	–3 934
Bruttoresultat	579	559	1 145	1 119	2 310	2 284
Övriga intäkter	–	4	–	4	–	4
Försäljningskostnader	–253	–268	–496	–516	–1 005	–1 025
Administrativa kostnader	–167	–140	–326	–286	–643	–603
Rörelseresultat	159	155	323	321	662	660
Valutakursdifferenser på lån och likvida medel i utländsk valuta	–12	–3	–24	–25	–15	–16
Övriga finansiella intäkter	0	4	1	4	2	5
Övriga finansiella kostnader	–18	–28	–40	–48	–79	–87
Finansnetto	–30	–27	–63	–69	–92	–98
Resultat före skatt	129	128	260	252	570	562
Skatt	–32	–31	–64	–60	–83	–79
Periodens resultat	97	97	196	192	487	483
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	97	97	196	192	487	483
Resultat per aktie, kr						
Före utspädning ¹	0,34	0,34	0,68	0,67	1,70	1,69
Efter utspädning ¹	0,34	0,34	0,68	0,67	1,70	1,68
Antal aktier vid periodens slut	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ¹	286 610 771	286 413 012	286 587 980	286 355 196	286 623 249	286 492 413
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ¹	286 844 136	286 620 265	286 755 102	286 567 365	286 762 768	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	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
	apr–jun 2019	apr–jun 2018	jan–jun 2019	jan–jun 2018	jul 2018– jun 2019	2018
Periodens resultat	97	97	196	192	487	483
<i>Övrigt totalresultat</i>						
Omvärdering av förmånsbestämda planer	–14	–9	–56	–26	–71	–41
Skatt på övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till periodens resultat	3	2	12	6	15	9
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	–11	–7	–44	–20	–56	–32
Valutakursdifferenser	72	58	159	267	68	176
Säkring av en nettoinvestering i utländsk verksamhet	–26	–20	–46	–83	–21	–58
Skatt på övrigt totalresultat som kommer att omföras till periodens resultat när vissa förutsättningar är uppfyllda	5	4	9	17	4	12
Summa poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	51	42	122	201	51	130
Periodens övriga totalresultat	40	35	78	181	–5	98
Periodens totalresultat, efter skatt	137	132	274	373	482	581
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	137	132	274	373	482	581

Finansnetto

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
	apr–jun 2019	apr–jun 2018	jan–jun 2019	jan–jun 2018	jul 2018– jun 2019	2018
Valutakursdifferenser på lån och likvida medel i utländsk valuta	–12	–3	–24	–25	–15	–16
Övriga externa finansiella intäkter	0	4	1	4	2	5
Orealiserade vinster på ränteswap i enskild valuta	–	0	–	0	–	–
Övriga finansiella intäkter	0	4	1	4	2	5
Räntekostnader extern upplåning samt realiserade förluster på ränteswap i enskild valuta	–8	–8	–15	–16	–30	–31
Räntekostnader, villkorad köpeskilling	–	–6	–4	–11	–18	–25
Avskrivning av aktiverade transaktionskostnader	–1	–7	–1	–8	–1	–8
Orealiserade förluster på ränteswappar i enskild valuta	–3	–3	–6	–3	–5	–2
Övriga finansiella kostnader	–6	–4	–14	–10	–25	–21
Övriga finansiella kostnader	–18	–28	–40	–48	–79	–87
Finansnetto	–30	–27	–63	–69	–92	–98

Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	5 733	5 711	5 626
Materiella anläggningstillgångar ¹	1 555	1 379	1 354
Uppskjuten skattefordran	11	23	16
Övriga finansiella placeringar	11	12	11
Summa anläggningstillgångar	7 310	7 125	7 007
Omsättningstillgångar			
Varulager	907	841	765
Övriga kortfristiga tillgångar	985	999	844
Finansiella derivatinstrument	–	4	1
Likvida medel	208	109	551
Summa omsättningstillgångar	2 100	1 953	2 161
SUMMA TILLGÅNGAR	9 410	9 078	9 168
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3 955	3 761	3 968
Långfristiga skulder			
Långfristig upplåning ¹	2 240	2 098	2 076
Uppskjuten skatteskuld	792	786	754
Finansiella derivatinstrument	7	4	3
Avsättningar för pensioner och andra långfristiga personalutfästelser	475	403	419
Övriga avsättningar	6	6	9
Summa långfristiga skulder	3 520	3 297	3 261
Kortfristiga skulder			
Kortfristig upplåning ¹	615	506	500
Finansiella derivatinstrument	70	61	61
Övriga kortfristiga skulder	1 239	1 452	1 355
Avsättningar	11	1	23
Summa kortfristiga skulder	1 935	2 020	1 939
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 410	9 078	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.

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	Första halvåret		Helår
	jan-jun 2019	jan-jun 2018	2018
Eget kapital vid periodens början	3 968	3 818	3 818
Periodens resultat	196	192	483
Övrigt totalresultat	78	181	98
Summa totalresultat för perioden	274	373	581
Transaktioner med aktieägarna			
Terminkontrakt för återköp av egna aktier	-6	0	0
Aktierelaterade ersättningar	6	3	2
Utdelning ¹	-287	-433	-433
Summa transaktioner med aktieägarna	-287	-430	-431
Eget kapital vid periodens slut	3 955	3 761	3 968

1) Betald utdelning 2019 består av en ordinarie utdelning om 1,00 kr 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	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	jul 2018–jun 2019	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital ¹	201	165	405	355	842	792
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-204	-46	-254	-265	-153	-164
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3	119	151	90	689	628
Kassaflöde från investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-38	-51	-81	-92	-173	-184
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	2	0	-144	0	-144	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-36	-51	-225	-92	-317	-184
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	-39	68	-74	-2	372	444
Kassaflöde från finansieringsverksamheten ¹	-466	-661	-276	-661	-280	-665
Periodens kassaflöde	-505	-593	-350	-663	92	-221
Likvida medel vid periodens början	711	700	551	759	109	759
Periodens kassaflöde	-505	-593	-350	-663	92	-221
Valutakursdifferenser	2	2	7	13	7	13
Totala likvida medel vid periodens slut	208	109	208	109	208	551

¹ Återbetalningar av leasingkulder 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	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
	apr–jun 2019	apr–jun 2018	jan–jun 2019	jan–jun 2018	jul 2018–jun 2019	2018
Resultat						
Nettoomsättning	1 583	1 472	3 142	3 034	6 326	6 218
Nettoomsättning, förändring i %	7,5	4,1	3,6	15,1	2,3	7,5
Organisk nettoomsättning, förändring i %	5,7	–4,9	1,2	–2,1	–1,1	–2,8
Bruttomarginal, %	36,6	38,0	36,4	36,9	36,5	36,7
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar ¹	–74	–54	–148	–111	–255	–218
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	–3	–3	–6	–6	–12	–12
Rörelseresultat, justerat ¹	161	145	327	309	695	677
Rörelsemarginal, justerad, % ¹	10,2	9,9	10,4	10,2	11,0	10,9
Rörelseresultat (EBIT) ¹	159	155	323	321	662	660
Rörelsemarginal (EBIT), % ¹	10,0	10,5	10,3	10,6	10,5	10,6
EBITDA, justerad ¹	238	202	481	426	962	907
EBITDA ¹	236	212	477	438	929	890
Vinstmarginal, %	8,1	8,7	8,3	8,3	9,0	9,0
Finansiell ställning						
Rörelsekapital	660	505	660	505	660	402
Investeringar i anläggningstillgångar ¹	46	51	92	92	184	184
Nettoskuld ¹	2 727	2 561	2 727	2 561	2 727	2 091
Sysselsatt kapital ¹	7 362	6 833	7 362	6 833	7 362	7 027
Avkastning på sysselsatt kapital, % (rullande 12 månader) ¹	9,4	9,8	9,4	9,8	9,4	9,5
Soliditet, % ¹	42,0	41,4	42,0	41,4	42,0	43,3
Nettoskuld/eget kapital, % ¹	69,0	68,1	69,0	68,1	69,0	52,7
Räntabilitet på eget kapital, % (rullande 12 månader)	12,3	8,5	12,3	8,5	12,3	12,2
Eget kapital per aktie, kr	13,7	13,0	13,7	13,0	13,7	13,7
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader) ¹	2,7	2,8	2,7	2,8	2,7	2,3
Kassaflöde						
Kassaflöde från den löpande verksamheten ¹	–3	119	151	90	689	628
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–36	–51	–225	–92	–317	–184
Kassaflöde efter investeringar ¹	–39	68	–74	–2	372	444
Fritt kassaflöde ¹	–41	68	70	–2	516	444
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde (rullande 12 månader), % ¹	5,9	4,5	5,9	4,5	5,9	6,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr ¹	–0,0	0,4	0,5	0,3	2,4	2,2
Anställda						
Medelantal anställda ²	2 623	2 459	2 586	2 441	2 532	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.

Avstämning alternativa nyckeltal

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
	apr–jun 2019	apr–jun 2018	jan–jun 2019	jan–jun 2018	jul 2018–jun 2019	2018
Jämförelsestörande poster						
Förvärv, integration och fabriksomstruktureringar	1	–13	–1	–16	–23	–38
Omvärdering av villkorade köpeskillingar	–	19	–	27	–6	21
Övriga jämförelsestörande poster	–3	4	–3	1	–4	0
Jämförelsestörande poster*	–2	10	–4	12	–33	–17
* Motsvarande rad i koncernens resultaträkning:						
Nettoomsättning	–	–	–	–	–	0
Kostnad för sålda varor	3	–1	2	–2	7	3
Övriga rörelseintäkter	–	4	–	4	–	4
Försäljningskostnader	–	–	–	–	–1	–1
Administrativa kostnader	–5	7	–6	10	–39	–23
Summa	–2	10	–4	12	–33	–17
Rörelseresultat, justerat¹						
Rörelseresultat	159	155	323	321	662	660
Minus: Jämförelsestörande poster	–2	10	–4	12	–33	–17
Rörelseresultat, justerat	161	145	327	309	695	677
Nettoomsättning	1 583	1 472	3 142	3 034	6 326	6 218
Rörelsemarginal, justerad, %	10,2	9,9	10,4	10,2	11,0	10,9
EBITDA, justerad¹						
Rörelseresultat	159	155	323	321	662	660
Minus: Avskrivning materiella anläggningstillgångar	–74	–54	–148	–111	–255	–218
Minus: Avskrivning immateriella anläggningstillgångar	–3	–3	–6	–6	–12	–12
EBITDA	236	212	477	438	929	890
Minus: Jämförelsestörande poster	–2	10	–4	12	–33	–17
EBITDA, justerad	238	202	481	426	962	907
Sysselsatt kapital¹						
Totala tillgångar	9 410	9 078	9 410	9 078	9 410	9 168
Minus: Uppskjuten skatteskuld	792	786	792	786	792	754
Minus: Långfristiga avsättningar	6	6	6	6	6	9
Minus: Kortfristiga avsättningar	11	1	11	1	11	23
Minus: Övriga kortfristiga skulder	1 239	1 452	1 239	1 452	1 239	1 355
Sysselsatt kapital	7 362	6 833	7 362	6 833	7 362	7 027
Sysselsatt kapital jämfört med motsvarande period föregående år	6 833	6 727	6 833	6 727	6 833	6 979
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 098	6 780	7 098	6 780	7 098	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.

Avstämning alternativa nyckeltal, fortsättning

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
	apr–jun 2019	apr–jun 2018	jan–jun 2019	jan–jun 2018	jul 2018– jun 2019	2018
Avkastning på sysselsatt kapital¹						
Rörelseresultat (rullande 12 månader)	662	661	662	661	662	660
Finansiella intäkter(rullande 12 månader)	2	4	2	4	2	5
Rörelseresultat plus finansiella intäkter (rullande 12 månader)	664	665	664	665	664	665
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 098	6 780	7 098	6 780	7 098	7 003
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9,4	9,8	9,4	9,8	9,4	9,5
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde¹						
Kassaflöde från den löpande verksamheten (rullande 12 månader)	689	530	689	530	689	628
Kassaflöde från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar (rullande 12 månader)	–173	–176	–173	–176	–173	–184
Fritt kassaflöde (rullande 12 månader)	516	354	516	354	516	444
Antal aktier	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	1,79	1,23	1,79	1,23	1,79	1,54
Aktiekurs vid periodens slut, kr	30,20	27,18	30,20	27,18	30,20	24,30
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde (rullande 12 månader), %	5,9	4,5	5,9	4,5	5,9	6,3
Nettoomsättning, förändring						
Nettoomsättning	1 583	1 472	3 142	3 034	6 326	6 218
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	1 472	1 414	3 034	2 636	6 182	5 784
Nettoomsättning, förändring	111	58	108	398	144	434
Minus: Strukturella förändringar	–	76	–	375	–	375
Minus: Valutakursförändringar	27	51	71	79	209	217
Organisk tillväxt	84	–69	37	–56	–65	–158
Strukturella förändringar, %	–	5,4	–	14,2	–	6,5
Organisk tillväxt, %	5,7	–4,9	1,2	–2,1	–1,1	–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.

Kvartalsdata, koncernen i sammandrag

Mkr	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017
Resultaträkning									
Nettoomsättning	1 583	1 559	1 646	1 538	1 472	1 562	1 643	1 505	1 414
Kostnad för sålda varor	-1 004	-993	-1 040	-979	-913	-1 002	-1 037	-978	-895
Bruttoresultat	579	566	606	559	559	560	606	527	519
Övriga intäkter	-	-	-	-	4	-	2	-	4
Försäljningskostnader	-253	-243	-279	-230	-268	-248	-281	-232	-259
Administrativa kostnader	-167	-159	-168	-149	-140	-146	-156	-126	-174
Rörelseresultat (EBIT)	159	164	159	180	155	166	171	169	90
Valutakursdifferenser, upplåning och likvida medel i utländsk valuta	-12	-12	4	5	-3	-22	-7	-7	-2
Övriga finansiella intäkter	0	1	1	0	4	0	0	0	1
Övriga finansiella kostnader	-18	-22	-21	-18	-28	-20	-20	-20	-18
Finansnetto	-30	-33	-16	-13	-27	-42	-27	-27	-19
Resultat före skatt	129	131	143	167	128	124	144	142	71
Skatt	-32	-32	16	-35	-31	-29	-124	-34	-28
Resultat från kvarvarande verksamhet	97	99	159	132	97	95	20	108	43
Resultat från avyttrad verksamhet, efter skatt	-	-	-	-	-	-	-	45	-372
Periodens resultat	97	99	159	132	97	95	20	153	-329
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>									
Moderbolagets aktieägare									
Kvarvarande verksamhet	97	99	159	132	97	95	20	108	43
Avyttrad verksamhet	-	-	-	-	-	-	-	45	-372
Nyckeltal									
Resultat									
Av- och nedskrivningar ¹	-77	-77	-55	-58	-57	-60	-59	-74	-56
Rörelseresultat, justerat ¹	161	166	174	194	145	164	206	169	115
EBITDA, justerat ¹	238	243	229	252	202	224	265	234	171
EBITDA ¹	236	241	214	238	212	226	230	243	146
Rörelsemarginal, justerad, % ¹	10,2	10,6	10,6	12,6	9,9	10,5	12,5	11,2	8,1
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), % ¹	10,0	10,5	9,7	11,7	10,5	10,6	10,4	11,2	6,4
Resultat per aktie, kr									
Före utspädning ²	0,34	0,35	0,55	0,46	0,34	0,33	0,07	0,53	-1,15
Efter utspädning ²	0,34	0,35	0,55	0,46	0,34	0,33	0,07	0,53	-1,15
Finansiell ställning									
Aktiekurs, senast betalt, kr	30,20	24,00	24,30	27,48	27,18	31,82	29,70	28,00	34,70
Räntabilitet på eget kapital, % (rullande 12 månader)	12,3	11,9	12,2	8,9	8,5	6,6	6,2	9,1	8,7
Eget kapital per aktie, kr	13,7	14,2	13,7	13,3	13,0	14,1	13,2	12,9	12,9
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader) ¹	2,7	2,4	2,3	2,5	2,8	2,4	2,4	2,6	2,8
Kassaflöde									
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr ¹	-0,0	0,5	1,0	0,9	0,4	-0,1	1,1	0,5	0,4

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	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017
Jämförelsestörande poster									
Förvärv, integration och fabriksomstruktureringar	1	-2	-15	-7	-13	-3	-20	0	-25
- varav nedskrivning övriga anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-9	-
Omvärdering av villkorade köpeskillingar	-	-	0	-6	19	8	5	-	-
Övriga jämförelsestörande poster	-3	0	0	-1	4	-3	-20	-	-
Jämförelsestörande poster*	-2	-2	-15	-14	10	2	-35	0	-25
* Motsvarande rad i koncernens resultaträkning:									
Nettoomsättning	-	-	0	0	-	-	-	-	-
Kostnad för sålda varor	3	-1	6	-1	-1	-1	-22	1	-15
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	4	-	-	-	4
Försäljningskostnader	-	-	-	-1	-	-	-3	-	-3
Administrativa kostnader	-5	-1	-21	-12	7	3	-10	-1	-11
Summa	-2	-2	-15	-14	10	2	-35	0	-25
Rörelseresultat, justerat¹									
Rörelseresultat	159	164	159	180	155	166	171	169	90
Minus: Jämförelsestörande poster	-2	-2	-15	-14	10	2	-35	0	-25
Rörelseresultat, justerat	161	166	174	194	145	164	206	169	115
Nettointäkter	1 583	1 559	1 646	1 538	1 472	1 562	1 643	1 505	1 414
Rörelsemarginal, justerad, %	10,2	10,6	10,6	12,6	9,9	10,5	12,5	11,2	8,1
EBITDA, justerad¹									
Rörelseresultat	159	164	159	180	155	166	171	169	90
Minus: Avskrivning anläggningstillgångar	-74	-74	-52	-55	-54	-57	-56	-61	-53
Minus: Avskrivning immateriella anläggningstillgångar	-3	-3	-3	-3	-3	-3	-3	-4	-3
Minus: Nedskrivning övriga anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-9	-
EBITDA	236	241	214	238	212	226	230	243	146
Minus: Jämförelsestörande poster (exklusive nedskrivning övriga anläggningstillgångar)	-2	-2	-15	-14	10	2	-35	9	-25
EBITDA, justerad	238	243	229	252	202	224	265	234	171
Sysselsatt kapital¹									
Totala tillgångar	9 410	9 854	9 168	9 191	9 078	9 650	9 252	8 945	9 560
Minus: Uppskjuten skatteskuld	792	768	754	794	786	731	703	625	641
Minus: Övriga långfristiga skulder	-	-	-	-	-	135	138	137	132
Minus: Långfristiga avsättningar	6	6	9	6	6	5	5	5	5
Minus: Kortfristiga avsättningar	11	19	23	5	1	1	3	6	6
Minus: Övriga kortfristiga skulder	1 239	1 407	1 355	1 482	1 452	1 459	1 424	1 320	1 219
Minus: Tillgångar som innehas för försäljning	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sysselsatt kapital	7 362	7 654	7 027	6 904	6 833	7 319	6 979	6 852	6 727
Sysselsatt kapital jämfört med motsvarande period föregående år	6 833	7 319	6 979	6 852	6 727	6 002	5 966	6 273	5 818
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 098	7 487	7 003	6 878	6 780	6 661	6 473	6 563	6 273

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.

Kvartalsdata avstämning alternativa nyckeltal, fortsättning

Mkr	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017
Avkastning på sysselsatt kapital¹									
Rörelseresultat(rullande 12 månader)	662	658	660	672	661	596	527	536	562
Finansiella intäkter (rullande 12 månader)	2	6	5	4	4	1	7	12	17
Rörelseresultat plus finansiella intäkter (rullande 12 månader)	664	664	665	676	665	597	534	548	579
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 098	7 487	7 003	6 878	6 780	6 661	6 473	6 563	6 273
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9,4	8,9	9,5	9,8	9,8	9,0	8,2	8,3	9,2
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde¹									
Kassaflöde från den löpande verksamheten (rullande 12 månader)	689	811	628	645	530	528	712	813	794
Kassaflöde från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar (rullande 12 månader)	-173	-186	-184	-182	-176	-164	-157	-169	-173
Fritt kassaflöde (rullande 12 månader)	516	625	444	463	354	364	555	644	621
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	1,79	2,17	1,54	1,60	1,23	1,26	1,92	2,23	2,15
Aktiekurs vid periodens slut, kr	30,20	24,00	24,30	27,48	27,18	31,82	29,70	28,00	34,70
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde (rullande 12 månader), %	5,9	9,0	6,3	5,8	4,5	4,0	6,5	8,0	6,2
Nettoomsättning, förändring									
Nettoomsättning	1 583	1 559	1 646	1 538	1 472	1 562	1 643	1 505	1 414
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	1 472	1 562	1 643	1 505	1 414	1 222	1 367	1 285	1 221
Nettoomsättning, förändring	111	-3	3	33	58	340	276	220	193
Minus: Strukturella förändringar	-	-	-	-	76	299	285	261	161
Minus: Valutakursförändringar	27	44	51	87	51	28	-9	-5	38
Organisk tillväxt	84	-47	-48	-54	-69	13	0	-36	-6
Strukturella förändringar, %	-	-	-	-	5,4	24,5	20,8	20,3	13,2
Organisk tillväxt, %	5,7	-3,0	-3,2	-3,6	-4,9	1,1	0,0	-2,8	-0,5

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.

Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	jul 2018–jun 2019	2018
Nettoomsättning	20	27	35	46	73	84
Bruttoresultat	20	27	35	46	73	84
Administrativa kostnader	–21	–31	–47	–55	–85	–93
Rörelseresultat	–1	–4	–12	–9	–12	–9
Finansnetto	–5	–3	–7	3	1	11
Resultat före skatt	–6	–7	–19	–6	–11	2
Skatt	–1	1	2	2	–2	–2
Periodens resultat	–7	–6	–17	–4	–13	0

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	5 360	5 361	5 366
Omsättningstillgångar	50	40	38
SUMMA TILLGÅNGAR	5 410	5 401	5 404
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3 158	3 455	3 458
Långfristiga skulder			
Långfristiga lån	934	934	933
Finansiella derivatinstrument	5	3	3
Avsättningar	1	1	1
Summa långfristiga skulder	940	938	937
Kortfristiga skulder			
Lån	549	500	500
Finansiella derivatinstrument	4	1	1
Kortfristiga skulder	759	507	508
Summa kortfristiga skulder	1 312	1 008	1 009
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 410	5 401	5 404

Moderbolagets förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	Första halvåret		Helår
	jan–jun 2019	jan–jun 2018	2018
Eget kapital vid periodens början	3 458	3 889	3 889
Periodens resultat	–17	–4	0
Summa totalresultat för perioden	–17	–4	0
Transaktioner med aktieägarna			
Aktierelaterade ersättningar	6	3	2
Utdelning ¹	–289	–433	–433
Summa transaktioner med aktieägarna	–283	–430	–431
Eget kapital vid periodens slut	3 158	3 455	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 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	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
	apr–jun 2019	apr–jun 2018	jan–jun 2019	jan–jun 2018	jul 2018–jun 2019	2018
Nettoomsättning						
Förpackade varumärken	1 130	1 094	2 261	2 183	4 577	4 499
Lösvidtsgodis	453	378	881	851	1 749	1 719
Totalt	1 583	1 472	3 142	3 034	6 326	6 218

Fördelning av kategorier	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
	apr–jun 2019	apr–jun 2018	jan–jun 2019	jan–jun 2018	jul 2018–jun 2019	2018
%						
Nettoomsättning						
<i>Varuförsäljning</i>						
Godis	59	57	59	58	59	58
Choklad	17	17	17	17	18	18
Pastiller	12	13	13	12	12	12
Tuggummi	6	7	6	7	6	6
Nötter	4	4	3	4	3	4
Övrigt	2	2	2	2	2	2
Deltotal	100	100	100	100	100	100
<i>Övriga intäkter</i>						
Övrigt	–	0	–	0	–	0
Totalt	100	100	100	100	100	100

Nettoomsättningen fördelat per land	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
	apr–jun 2019	apr–jun 2018	jan–jun 2019	jan–jun 2018	jul 2018–jun 2019	2018
%						
Sverige	32	32	31	33	32	31
Finland	21	21	21	21	21	21
Nederländerna	14	15	15	15	14	14
Danmark	9	10	10	10	10	9
Norge	4	4	6	5	5	6
Tyskland	6	5	6	5	5	5
Storbritannien	7	7	6	5	7	7
Övriga länder	7	6	5	6	6	7
Totalt	100	100	100	100	100	100

Leasing**Tillgångar med nyttjanderätt**

Mkr	30 jun 2019
Byggnader och mark	91
Fordon	62
Övrig utrustning	36
Totala tillgångar med nyttjanderätt	189

Tillgångar med nyttjanderätt ökade med 11 Mkr under det första halvåret och med 8 Mkr under andra kvartalet 2019.

Leasingskulder

Mkr	30 jun 2019
Kortfristiga (kortare än 1 år)	66
Långfristiga (mellan 1 och 5 år)	118
Långfristiga (över 5 år)	5
Totala leasingskulder	189

De långfristiga leasingskulder om 123 Mkr redovisas som långfristig upplåning. De kortfristiga leasingskulder om 66 Mkr redovisas som kortfristig upplåning.

Avskrivningar på tillgångar med nyttjanderätt

	Andra kvartalet	Första halvåret
Mkr	apr–jun 2019	jan–jun 2019
Byggnader och mark	–9	–17
Fordon	–8	–15
Övrig utrustning	–2	–5
Totala avskrivningar av tillgångar med nyttjanderätt	–19	–37

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

	Andra kvartalet	Första halvåret	
Mkr	apr–jun 2019	jan–jun 2019	Redovisas i:
Räntekostnader	–1	–2	finansnettot i resultaträkningen
Kostnader avseende kortfristiga leasingavtal, där nyttjanderätt inte har redovisats	0	0	kostnad för sålda varor, försäljningskostnader och administrativa kostnader i resultaträkningen
Kostnader avseende leasingavtal som inte är kortfristiga men har ett lågt värde	–3	–5	kostnad för sålda varor, försäljningskostnader och administrativa kostnader i resultaträkningen
Kostnader avseende rörliga leasingavgifter som inte ingår i leasingskulder	–3	–5	kostnad för sålda varor, försäljningskostnader och administrativa kostnader i resultaträkningen
Totalt kassaflöde avseende leasingavtal	–19	–38	kassaflöde från den löpande verksamheten 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 indikativt justerade för konsekvenser i IFRS 16.

Mkr	30 jun 2019
Nettoskuld	
Nettoskuld	2 727
Justering för: IFRS 16 leasingskulder	-189
Nettoskuld exklusive effekt från IFRS 16	2 538
Sysselsatt kapital	
Sysselsatt kapital	7 362
Justering för: Tillgång med nyttjanderätt	-189
Sysselsatt kapital exklusive effekt från IFRS 16	7 173

Mkr	Andra kvartalet	Första halvåret
	apr-jun 2019	jan-jun 2019
Avskrivningar		
Avskrivningar	-74	-148
Justering för: Avskrivning av tillgångar med nyttjanderätt	19	37
Avskrivningar exklusive effekt från IFRS 16	-55	-111
Rörelseresultat, justerat		
Rörelseresultat, justerat	161	327
Justering för: Ränta på leasingskulder	-1	-2
Rörelseresultat, justerat exklusive effekt från IFRS 16	160	325
Rörelsemarginal justerad, %		
Rörelsemarginal justerad,%	10,2	10,4
Justering för: Ränta på leasingskulder, %	-0,1	-0,1
Rörelsemarginal justerad exklusive effekt från IFRS 16, %	10,1	10,3
Rörelseresultat (EBIT)		
Rörelseresultat (EBIT)	159	323
Justering för: Ränta på leasingskulder	-1	-2
Rörelseresultat (EBIT) exklusive effekt från IFRS 16	158	321
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %		
Rörelsemarginal (EBIT-marginal),%	10,0	10,3
Justering för: Ränta på leasingskulder, %	-0,0	-0,1
Rörelsemarginal (EBIT-marginal) exklusive effekt från IFRS 16, %	10,0	10,2
EBITDA, justerad		
EBITDA, justerad	238	481
Justering för: Avskrivning av tillgångar med nyttjanderätt och ränta på leasingskulder	-20	-39
EBITDA, exklusive effekt från IFRS 16	218	442
EBITDA		
EBITDA	236	477
Justering för: Avskrivning av tillgångar med nyttjanderätt och ränta på leasingskulder	-20	-39
EBITDA exklusive effekt från IFRS 16	216	438

Mkr	Andra kvartalet	Första halvåret
	apr–jun 2019	jan–jun 2019
Nettoskuld/EBITDA		
Nettoskuld exklusive effekt av IFRS 16	2 538	2 538
EBITDA, justerad exklusive effekt av IFRS 16 ¹ (rullande 12 månader)	923	923
Nettoskuld/EBITDA exklusive effekt från IFRS 16, ggr¹ (rullande 12 månader)	2,7	2,7
Avkastning på sysselsatt kapital		
Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader), %	9,4	9,4
Justering för: Tillgångar med nyttjanderätt, %	0,1	0,1
Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader) exklusive effekt från IFRS 16¹, %	9,5	9,5
Investeringar i anläggningstillgångar		
Investeringar i anläggningstillgångar	46	92
Justering för: Ökning av tillgångar med nyttjanderätt	–8	–11
Investeringar i anläggningstillgångar exklusive effekt från IFRS 16	38	81
Soliditet		
Soliditet, %	42,0	42,0
Justering för: Tillgångar med nyttjanderätt, %	0,9	0,9
Soliditet exklusive effekt från IFRS 16, %	42,9	42,9
Skuldsättningsgrad		
Skuldsättningsgrad, %	69,0	69,0
Justering för: IFRS 16 leasingskulder, %	–4,8	–4,8
Skuldsättningsgrad exklusive effekt från IFRS 16, %	64,2	64,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–3	151
Justering för: Återbetalning av leasingskulder	–19	–38
Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive effekt från IFRS 16	–22	113
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–466	–276
Justering för: Återbetalning av leasingskulder	19	38
Kassaflöde från finansieringsverksamheten exklusive effekt från IFRS 16	–447	–238
Fritt kassaflöde		
Fritt kassaflöde	–41	70
Justering för: Återbetalning av leasingskulder	–19	–38
Fritt kassaflöde exklusive effekt från IFRS 16	–60	32
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), % ¹	–0,4	–0,4
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde (rullande 12 månader) exklusive effekt från IFRS 16, %	5,5	5,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie		
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	–0,0	0,5
Justering för: Återbetalning av leasingskulder (rullande 12 månader), % ¹	–0,1	–0,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie exklusive effekt från IFRS 16	–0,1	0,4

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 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 4 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 värde-hierarkin

30 jun 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
Mkr								
Finansiella tillgångar								
• Kundfordringar och andra fordringar exklusive övriga skattefordringar och fordringar sociala avgifter samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	885	–	885				
• Likvida medel	–	208	–	208				
Totala tillgångar	–	1 093	–	1 093	–	–	–	–
Finansiella skulder								
• Lån från kreditinstitut	–	–	2 119	2 119				
• Företagcertifikat	–	–	549	549				
• Termiskontrakt för återköp av egna aktier	–	–	65	65	–	4	–	4
• Ränteswappar	12	–	–	12	–	12	–	12
• Leasingskulder	–	–	189	189				
• Leverantörsskulder och andra skulder exklusive övriga skatteskulder, skulder sociala avgifter och villkorad köpeskilling	–	–	1 059	1 059				
Totala skulder	12	–	3 981	3 993	–	16	–	16

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

30 jun 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	4	–	–	4	–	4	–	4
• Kundfordringar och andra fordringar exklusive övriga skattefordringar och fordringar sociala avgifter samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	902	–	902				
• Likvida medel	–	109	–	109				
Totala tillgångar	4	1 011	–	1 015	–	4	–	4
Finansiella skulder								
• Lån från kreditinstitut	–	–	2 108	2 108				
• Företagcertifikat	–	–	500	500				
• Terminkontrakt för återköp av egna aktier	–	–	59	59	–	4	–	4
• Ränteswappar	6	–	–	6	–	6	–	6
• Leverantörsskulder och andra skulder exklusive övriga skatteskulder, skulder sociala avgifter och villkorad köpeskilling	–	–	1 136	1 136				
• Villkorad köpeskilling	121	–	–	121	–	–	121	121
Totala skulder	127	–	3 803	3 930	–	10	121	131

Förändringen i finansiella instrument kategoriserade till nivå 3 i verkligt värdehierarkin

Mkr	jan-jun 2019	jan-jun 2018	2018
Ingående balans	142	138	138
<i>Omvärderingar redovisade i resultaträkningen</i>			
– Orealiserade omvärderingar av villkorad köpeskilling redovisad under administrativa kostnader	–	–27	–21
– Orealiserad ränta på villkorad köpeskilling redovisad under övriga finansiella kostnader	4	10	25
<i>Reglering</i>			
Reglering via balansräkningen	–146	–	–
Utgående balans	–	121	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 30 juni 2019. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 35 Mkr (46) och avsåg i huvudsak koncerninterna tjänster. Rörelseresultatet uppgick till –12 Mkr (–9). Finansnettot uppgick till –7 Mkr (3). Resultat före skatt uppgick till –19 Mkr (–6) och periodens resultat uppgick till –17 Mkr (–4). Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 0 Mkr (0).

Cloetta-aktien

Cloettas B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholm, Mid Cap. Under perioden 1 januari till 30 juni 2019 har 133 125 963 aktier omsatts till ett värde om 3 481 Mkr, motsvarande cirka 47 procent av totalt antal B-aktier vid slutet av perioden. Högsta betalkurs under perioden 1 januari till 30 juni 2019 var 31,80 kr (13 juni) och lägsta var 22,32 kr (28 januari). Den 30 juni 2019 uppgick kursen till 30,20 kr (senast betalt). Under perioden 1 januari till 30 juni 2019 ökade Cloettas aktiekurs med 24 procent medan Nasdaq OMX Stockholm PI ökade med 16,9 procent. Cloettas aktiekapital uppgick den 30 juni 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 30 juni 2019 hade Cloetta AB 26 004 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 ägare med ett innehav representerande 6,5 procent av rösterna och 7,6 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 89,4 procent av rösterna och 87,5 procent av aktiekapitalet. Utländska aktieägare innehade 40,2 procent av rösterna och 47,4 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.

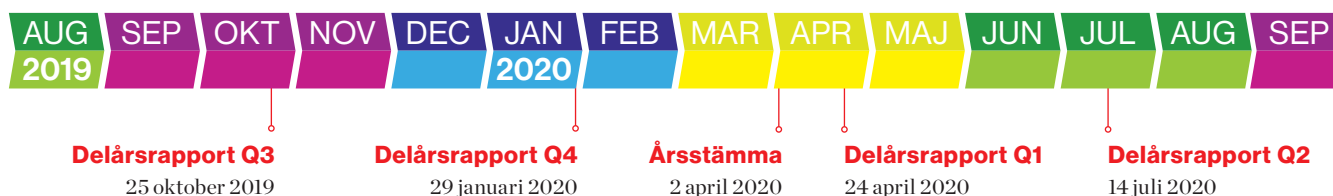
Ordlista

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	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
EUR, genomsnitt	10,5168	10,1503	10,2543
EUR, vid periodens slut	10,5488	10,4059	10,2274
NOK, genomsnitt	1,0813	1,0582	1,0672
NOK, vid periodens slut	1,0893	1,0985	1,0294
GBP, genomsnitt	12,0459	11,5414	11,5917
GBP, vid periodens slut	11,7959	11,7887	11,3992
DKK, genomsnitt	1,4089	1,3631	1,3760
DKK, vid periodens slut	1,4133	1,3968	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 och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 12 juli 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

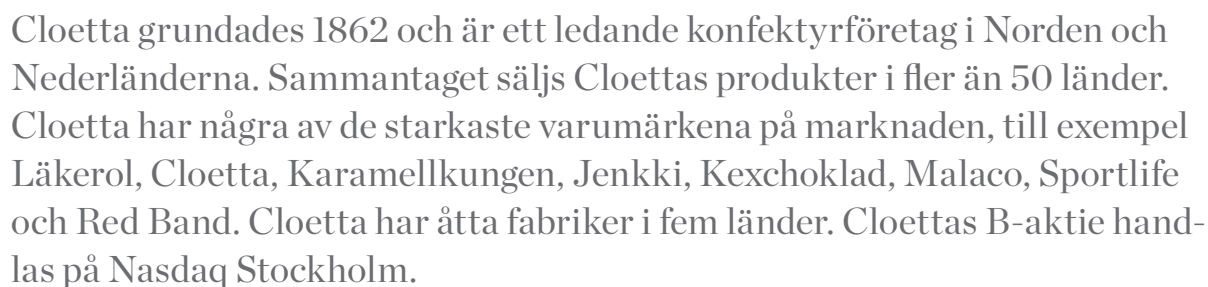
- Cloettas målsättning är att öka sin försäljning organiskt i minst samma takt som marknaden.
- EBIT-marginalen, justerad för jämförelsestörande poster, ska vara minst 14 procent.
- Det långsiktiga målet är att nettoskulden/EBITDA ska vara omkring 2,5 ggr.
- Långsiktigt har Cloetta för avsikt att dela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

Strategier



Värdedrivande 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 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