

Cloutta

Delårsrapport Q4, oktober – december 2020

Stockholm, 28 januari 2021

”Vår förmåga att agera snabbt och kraftfullt, i kombination med våra starka varumärken och de motståndskraftiga kategorier vi verkar inom, har gjort det möjligt för oss att navigera igenom denna utmanande marknadssituation samtidigt som vi har fortsatt fokus på framtiden.”

Henri de Sauvage-Nolting, VD och koncernchef

Fjärde kvartalet, oktober–december 2020

- **Nettoomsättningen** för kvartalet minskade med 14,9 procent till 1 466 Mkr (1 722), inklusive en negativ effekt från valutakursförändringar om 2,6 procent.
- **Försäljningen av förpackade märkesvaror** minskade organiskt med –3,6 procent under kvartalet: –1,4 procent i oktober –3,4 procent i november och –6,8 procent i december.
- **Försäljningen av lösviktsgodis** minskade organiskt med –35,9 procent under kvartalet: –38,5 procent i oktober –30,1 procent i november och –38,4 procent i december.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 121 Mkr (209). Periodens resultat uppgick till 83 Mkr (172). Rörelseresultat, justerat för jämförelsestörande poster, uppgick till 123 Mkr (216).
- **Effekten av COVID-19 på lösviktsverksamheten** ledde till en negativ EBIT om cirka 135 Mkr under 2020.
- **Kassaflödet** från den löpande verksamheten uppgick till 315 Mkr (318).
- **Nettoskuld/EBITDA** uppgick till 2,7 ggr (2,2).
- **Styrelsen föreslår en** utdelning om 0,75 kronor (0,50) per aktie för räkenskapsåret 2020.

Nyckeltal

Mkr	Fjärde kvartalet			Helår		
	okt-dec 2020	okt-dec 2019	Förändring, %	jan-dec 2020	jan-dec 2019	Förändring, %
Nettoomsättning	1 466	1 722	–14,9 ¹	5 695	6 493	–12,3 ¹
Rörelseresultat, justerat	123	216	–43,1	515	743	–30,7
Rörelsemarginal, justerad, %	8,4	12,5	–4,1-pe	9,0	11,4	–2,4-pe
Rörelseresultat (EBIT)	121	209	–42,1	462	727	–36,5
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	8,3	12,1	–3,8-pe	8,1	11,2	–3,1-pe
Resultat före skatt	143	213	–32,9	403	648	–37,8
Periodens resultat	83	172	–51,7	281	498	–43,6
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,29	0,60	–51,7	0,98	1,74	–43,7
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	2,7	2,2	22,7	2,7	2,2	22,7
Fritt kassaflöde	252	269	–6,3	366	538	–32,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	315	318	–0,9	656	724	–9,4

¹ Organisk tillväxt vid fasta valutakurser och för jämförbara enheter uppgick till –12,3 procent för kvartalet och –11,2 procent för helåret. Se vidare under nettoomsättning på sidan 5.

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Hållbarhet

Finansiell rapportering

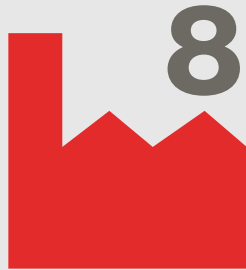
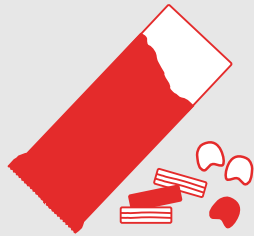
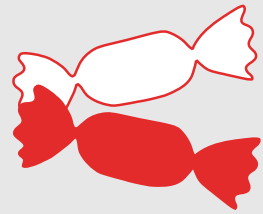
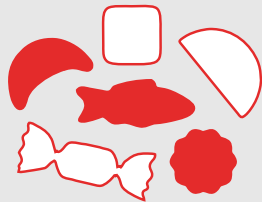
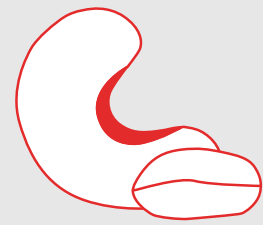
Upplysningar

Definitioner

Kontakt

Cloetta

– ett ledande konfektyrföretag i Norra Europa.

GRUNDADES 1862	 2 600 MEDARBETARE	FÖRSÄLJNING I >50 LÄNDER	 LEDANDE VARUMÄRKEN
 8	NETTO- OMSÄTTNING 5,7 MDR KR	 CHOKLAD	 GODIS
 PASTILLER	 TUGGUMMI	 LÖSVIKTSGODIS	 NÖTTER
	Our purpose “We believe in the Power of True Joy”	Syftet tillsammans med mål och strategier uttrycker Cloettas affärsidé.	

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Hållbarhet

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

Fortsatt fokus på framtiden i en utmanande miljö

Åtgärder vidtagna för att mildra effekterna av COVID-19 då den tidigare försäljningsåterhämtningen övergick till en ny avmattning under kvartalet.

Sedan i början av mars har COVID-19-pandemin haft en betydande inverkan på verksamheten. I denna unika och utmanande situation har vi upprätthållit affärskontinuitet samtidigt som vi prioriterat hälsa och säkerhet för våra medarbetare, kunder och konsumenter.

I rapporten för tredje kvartalet förutspådde vi en gradvis förbättrad försäljning av lösviktsgodis och förbättrad lönsamhet, förutsatt att COVID-19-läget inte förändrades avsevärt. På grund av den efterföljande andra vågen av pandemin påverkades dock såväl våra försäljningskanaler som konsumentbeteenden, och försäljningsåterhämtningen från tredje kvartalet vände och övergick istället till en ny avmattning.

Givet den försämrade situationen har vi nu vidtagit flera initiativ för att mildra effekterna. Vår förmåga att agera snabbt och kraftfullt, i kombination med våra starka varumärken och de motståndskraftiga kategorier vi verkar inom, har gjort det möjligt för oss att navigera igenom denna utmanande marknadssituation samtidigt som vi har fortsatt fokus på framtiden.

Utveckling under fjärde kvartalet

Försäljningen under kvartalet minskade med -14,9 procent, varav organisk tillväxt svarade för -12,3 procent och valutakursdifferenser för -2,6 procent. Försäljningen av förpackade märkesvaror minskade organiskt med -3,6 procent, eftersom en ökad efterfrågan från dagligvaruhandeln inte vägde upp för minskningen från andra försäljningskanaler som underhållning och travel retail som hållit stängt eller haft ett minskat antal kunder. Försäljningen av lösviktsgodis minskade organiskt med -35,9 procent under kvartalet på grund av lägre aktivitet i butik samt lägre konsumentefterfrågan.

Minskningen av det justerade rörelseresultatet är hänförligt till lägre försäljningsvolymerna samt undertäckningen av kostnader som ett resultat av lägre produktionsvolymerna. Rörelseresultatet påverkades dessutom av ökade marknadsföringsinvesteringar, vilket mer än väl motverkades av en fortsatt stark kostnadskontroll.

Flexibilitet i en utmanande tid

Året har präglats av COVID-19-pandemin med alla dess utmaningar. Jag är nöjd med att vi trots detta har haft kvar vårt fokus på framtiden och med bibehållet tempo arbetat i enlighet med vår strategi. Vi har fortsatt att implementera ny prissättning och påskyndat flera besparingsinitiativ. För att stödja vår tillväxtagenda har vi ökat marknadsföringsinvesteringarna bakom våra varumärken samtidigt som vi har förbättrat vår mediaeffektivitet. Vi har också lanserat en ny hållbarhetsagenda under året.

Sedan vi för två år sedan kommunicerade att den svenska lösviktsaffären går med förlust har vi vidtagit ett antal marginalförbättrande åtgärder som skulle ha lett till att den svenska lösviktsaffären hade nått noll-resultat i slutet av 2020. Detta skulle ha varit det första steget mot en hållbar lönsamhet. På grund av den betydande volymförlust som COVID-19 medfört kommer detta dock att försenas med ungefär ett år. Eftersom COVID-19 dessutom har påverkat försäljningen kraftigt på samtliga marknader och då verksamheten har en hög andel fasta kostnader, har lösviktsaffären totalt genererat en negativ EBIT om cirka 135 Mkr under 2020, jämfört med en vinst under 2019. Att ta tillbaka volymer är avgörande för att återfå lönsamheten inom lösvikt.

För att aktivt återta lösviktsvolymerna har vi i ett bra samarbete med våra kunder arbetat för att säkerställa att tidigare stängda lösviktsställ ska förbli öppna. Nästa steg är att stödja kunderna att fullt ut återinföra aktivitet i butik allt eftersom effekterna från pandemin gradvis minskar. För att återfå konsumenternas förtroende kommer vi under 2021 att påskynda lanseringen av det uppgraderade CandyKing-konceptet med förstärkt fokus på hygien. Som en följd av detta har vi under kvartalet omförhandlat och förlängt ett antal lösviktskontrakt för att öka lönsamheten.

Med stöd av vårt kostnadsbesparingsprogram VIP+ kunde vi sänka våra försäljnings- och administrationskostnader under kvartalet, bland annat genom den tidigare aviserade omorganisationen i Sverige. Sedan

2019 har vårt kostnadsbesparingsprogram VIP+ frigjort över 130 Mkr i sänkta försäljnings- och administrationskostnader, varav hälften är engångsbesparingar på grund av COVID-19 och lägre volymer. Cirka 30 Mkr av besparingarna har återinvesterats för att stärka våra varumärken och vår marknadsföringskapacitet. Vi kommer att fortsätta med aktiviteter utifrån kostnadsbesparingsprogrammet VIP+ under 2021 för att förbättra vår underliggande kostnadsstruktur.

Vi hade ett starkt kassaflöde under kvartalet eftersom det lägre rörelseresultatet kompensades av ett starkare rörelsekapital. I kombination med den solida finansieringen av vår affärsverksamhet gör detta att styrelsen kan föreslå en utdelning om 0,75 kr (0,50) per aktie för 2020. Detta innebär att den genomsnittliga utdelningen för 2019 och 2020 tillsammans är i linje med vår utdelningspolicy. Förslaget tar hänsyn till nuvarande marknadssituation och prioritering av en fortsatt stark balansräkning.

Vårt fokus är att Cloetta ska växa organiskt i linje med, eller bättre än marknaden, och samtidigt uppnå en justerad EBIT-marginal på minst 14 procent. Vi kommer att följa vår strategi samtidigt som vi anpassar våra planer för genomförande till en ständigt föränderlig marknadssituation. Jag är övertygad om att Cloetta förblir väl positionerat för att fortsätta skapa värde.



Henri de Sauvage-Nolting, VD och koncernchef

Finansiell översikt

Utveckling under det tredje kvartalet COVID-19

Cloetta har vidtagit ett antal olika åtgärder för att motverka den kort- och långsiktiga effekten av COVID-19-pandemin. Vi följer utvecklingen noga och anpassar vid behov våra åtgärder enligt lokala myndigheters råd och föreskrifter, samtidigt som vi strävar efter att motverka eventuella störningar i koncernens verksamhet.

Påverkan på riskbedömning, finansiell ställning och ekonomisk utveckling

Jämfört med föregående år bedömer Cloetta att risken för negativ ekonomisk påverkan och en minskande verksamhet till följd av rådande ekonomiska omständigheter har ökat. Nuvarande marknadsförhållanden påverkar Cloettas verksamhet negativt och den förväntade tiden för återhämtning till en normal situation har resulterat i en ökad värderingsrisk för goodwill och varumärken, redovisade i balansräkningen. Cloetta har uppdaterat sin nedskrivningsanalys för goodwill och varumärken under kvartalet samt genomfört en känslighetsanalys för att bedöma hur verksamheten påverkas av potentiella rörelser av olika faktorer, som den långsiktiga tillväxttakten och diskonteringsfaktorn. Cloetta har utfört ytterligare analyser för att bedöma effekterna av olika scenarier med hänsyn tagen till osäkerhet i den förväntade framtida ekonomiska utvecklingen och återhämtning för den del av verksamheten som påverkas mest. Även om påverkan per kassagenererande enhet varierar är återvinningsvärdet per kassagenererande enhet fortfarande positivt varför Cloetta inte har redovisat någon nedskrivning av goodwill eller varumärken. Cloetta kommer fortsatt följa utvecklingen noga för att bedöma effekter på värderingen av goodwill, varumärken och på andra icke-finansiella och finansiella tillgångar framöver.

Under året har växelkurserna varit volatila, vilket har påverkat Cloettas finansiella utveckling avsevärt. Cloetta bedömer att risken relaterad till volatilitet i valutakurser och den resulterande ekonomiska effekten av detta har ökat jämfört med bedömningen som gjordes i samband med bokslutet 2019 och som redovisas i års- och hållbarhetsredovisningen 2019.

Även om det kan noteras att marknadsräntorna ökat från årsskiftet, bedöms ränteriskerna och refinansieringsriskerna på kort sikt vara i linje med den bedömning som gjordes i samband med bokslutet 2019 och som redovisas i års- och hållbarhetsredovisningen 2019. Utifrån osäkerheten på marknaden bedömer Cloetta att ränterisker och refinansieringsrisk på medellång sikt kan öka, vilket kan leda till högre räntekostnader.

Statliga stöd

Myndigheterna i de länder där Cloetta har verksamhet har vidtagit varierande åtgärder för att stödja företag som svar på de finansiella konsekvenserna av COVID-19-pandemin. Stödet är i de flesta fall villkorat och kan även komma att ändras eller ytterligare förtydligas. Generellt kan stöden delas in i åtgärder för att stödja likviditet på kort och medellång sikt, vilket påverkar kassaflödet, eller åtgärder för att kompensera för kostnader, vilket påverkar kassaflödet och resultatet. Cloetta har sökt stöd i ett antal länder och har redovisat den ekonomiska effekten av detta i den mån det bedöms att alla villkor är eller kommer att vara uppfyllda. Det totalt redovisade beloppet i resultaträkningen är 1 Mkr under kvartalet och 9 Mkr för året. Det mottagna statliga stödet på 1 Mkr för korttidspermittering i Sverige har inte intäktsförts och har återbetalats till svenska staten i januari 2021 med anledning av utbetald utdelning under det fjärde kvartalet 2020. Totalt hade Cloetta ansökt om stöd om 8 Mkr vid periodens slut för att stödja likviditet på kort och medellång sikt, vilket kommer att utbetalas under det första kvartalet 2021.

För mer information om vilka åtgärder som vidtagits av Cloetta med anledning av COVID-19, vänligen besök www.cloetta.com.

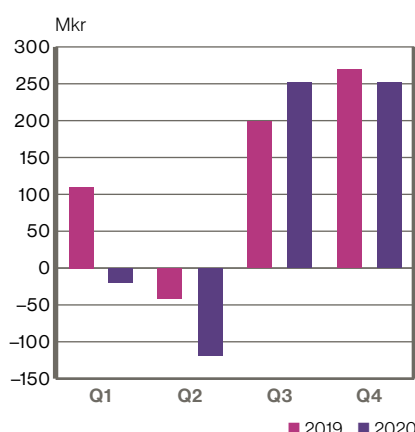
Nettoomsättning

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet minskade med 256 Mkr till 1 466 Mkr (1 722) jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt uppgick till -12,3 procent och valutakursförändringar till -2,6 procent.

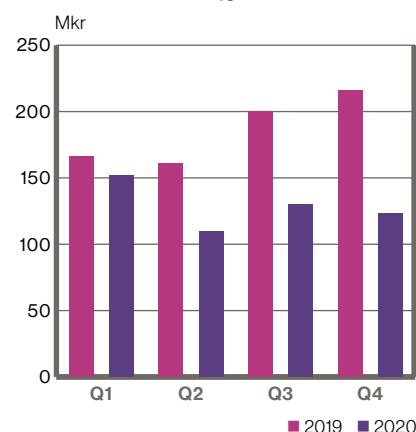
Nettoomsättning



Fritt kassaflöde



Rörelseresultat, justerat



**Organisk försäljning
per månad, %**

	JAN	FEB	MAR	APR	MAJ	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEC
Totalt	-3,9	2,7	-10,0	-25,4	-27,6	-10,1	-6,6	-10,7	-4,9	-11,9	-10,4	-14,7
Förpackade märkesvaror	-6,5	2,0	-2,9	-3,6	-16,6	1,5	-0,9	-0,4	4,1	-1,4	-3,4	-6,8
Lösviktsgodis	3,8	4,4	-27,9	-70,5	-60,2	-41,1	-27,2	-37,1	-29,6	-38,5	-30,1	-38,4

Förändring i nettoomsättning, %

	okt-dec 2020	jan-dec 2020
Organisk tillväxt	-12,3	-11,2
Valutakursförändringar	-2,6	-1,1
Totalt	-14,9	-12,3

**Organisk försäljning
per månad, %**

	oktober 2020	november 2020	december 2020
Totalt	-11,9	-10,4	-14,7
Förpackade märkesvaror	-1,4	-3,4	-6,8
Lösviktsgodis	-38,5	-30,1	-38,4

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 543 Mkr (649), vilket motsvarar en bruttomarginal om 37,0 procent (37,7). Det lägre bruttoresultatet beror på lägre försäljningsvolymen samt undertäckningen av kostnader till följd av lägre produktionsvolymen.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 121 Mkr (209). Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster, uppgick till 123 Mkr (216). Försämringen av det justerade rörelseresultatet var drivet av ett lägre bruttoresultat och högre marknadsföringsinvesteringar, delvis motverkat av en fortsatt stark kostnadskontroll.

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för kvartalet ingår jämförelsestörande poster om -2 Mkr (-7) huvudsakligen relaterade till omstruktureringar.

Finansnetto

Periodens finansnetto uppgick till 22 Mkr (4). Räntekostnader för externa lån uppgick till -8 Mkr (-6) och valutadifferenser på likvida medel uppgick till 34 Mkr (13), huvudsakligen relaterat till den svenska och norska kronans utveckling mot euron under kvartalet. Övriga finansiella poster uppgick till -4 Mkr (3). Av totalt finansnetto är 59 Mkr (23) icke kassaflödespåverkande.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 83 Mkr (172), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,29 kr (0,60) såväl före som efter utspädning.

Periodens skatt uppgick till -60 Mkr (-41). Den effektiva skattesatsen för kvartalet var 42,0 procent (19,2). Skatten påverkades negativt av en omvärdering av uppskjuten skatt i Nederländerna till följd av att en tidigare aviserad skattesänkning inte genomförs. Utan denna omvärderingseffekt skulle skatten för kvartalet ha varit något högre än under föregående år. Vidare hade skillnader i internationella skattesatser, ej avdragsgilla kostnader och skillnader mellan förväntad och faktisk skatt föregående år en negativ påverkan på den effektiva skattesatsen för kvartalet.

Fritt kassaflöde

Fritt kassaflöde uppgick till 252 Mkr (269). Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital, uppgick till 168 Mkr (254). Minskningen jämfört med föregående år beror på lägre rörelseresultat och ökade inkomstskattebetalningar på grund av mindre tillgängliga underskottsavdrag. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till 147 Mkr (64). Kassaflöde från investeringar i anläggningstillgångar uppgick till -63 Mkr (-49).

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till 147 Mkr (64). Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital påverkades positivt av minskade varulager om 4 Mkr (3) och minskade kundfordringar om 180 Mkr (133), vilket delvis motverkades av minskade leverantörs-skulder om -37 Mkr (-72).

Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet

Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet uppgick till 1 Mkr (0).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -161 Mkr (-18). Kassaflödet från finansieringsverksamheten är relaterat till utbetalning av utdelning om -143 Mkr (-) och betalningar av leasing-skulder om -18 Mkr (-18).

Utveckling under helåret**Nettoomsättning**

Nettoomsättningen för året minskade med 798 Mkr till 5 695 Mkr (6 493) jämfört med föregående år. Organisk tillväxt uppgick till -11,2 procent och valutakursförändringar till -1,1 procent.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 1 977 Mkr (2 381), vilket motsvarar en bruttomarginal om 34,7 procent (36,7). Det lägre bruttoresultatet beror på lägre försäljningsvolymen, undertäckningen av fasta kostnader till följd av lägre produktionsvolymen samt negativ påverkan från valutakursförändringar.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 462 Mkr (727). Rörelseresultatet, justerat för jämförelsestörande poster, uppgick till 515 Mkr (743). Försämringen av det justerade rörelseresultatet beror på lägre bruttoresultat och högre marknadsföringsinvesteringar, delvis motverkat av en fortsatt stark kostnadskontroll och lägre kostnader för rörliga lönersättning.

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för året ingår jämförelsestörande poster om -53 Mkr (-16) huvudsakligen relaterade till nedskrivning av tillgångar i samband med outsourcing av nöttillverkningen samt avsättningar för omorganisation för outsourcing av nöttillverkningen och omorganisation i Sverige.

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Hållbarhet

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

Finansnetto

Årets finansnetto uppgick till -59 Mkr (-79). Räntekostnader för externa lån uppgick till -32 Mkr (-29) och valutadifferenser på likvida medel uppgick till -10 Mkr (-19), huvudsakligen relaterat till den svenska och norska kronans utveckling mot euron under året. Övriga finansiella poster uppgick till -17 Mkr (-31). Av totalt finansnetto är 57 Mkr (-33) icke kassaflödespåverkande.

Årets resultat

Årets resultat uppgick till 281 Mkr (498), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,98 kr (1,74) såväl före som efter utspädning.

Årets skatt uppgick till -122 Mkr (-150). Den effektiva skattesatsen under året uppgick till 30,3 procent (23,1). Skatten påverkades negativt av en omvärdering av uppskjuten skatt i Nederländerna till följd av att en tidigare aviserad skattesänkning inte genomförs. Utan denna omvärderingseffekt skulle årets skatt ha varit något lägre än under föregående år. Vidare hade skillnader i internationella skattesatser, ej avdragsgilla kostnader och skillnader mellan förväntad och faktisk skatt föregående år en negativ påverkan på den effektiva skattesatsen för året.

Fritt kassaflöde

Fritt kassaflöde uppgick till 366 Mkr (538). Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital, uppgick till 618 Mkr (908). Minskningen jämfört med förra året beror på lägre rörelseresultat och ökade inkomstskattebetalningar på grund av mindre tillgängliga underskottsavdrag. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till 38 Mkr (-184). Kassaflöde från investeringar i anläggningstillgångar uppgick till -290 Mkr (-186).

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till 38 Mkr (-184). Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital påverkades positivt av minskade kundfordringar om 184 Mkr (-88), vilket delvis motverkades av ökade varulager om -90 Mkr (-113) och ökade leverantörsskulder om -56 Mkr (17).

Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet

Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet uppgick till 1 Mkr (-144). Under det första kvartalet 2019 slutreglerades den villkorade tilläggsköpeskillingen om -146 Mkr, relaterat till förvärvet av Candyking Holding AB och dess dotterbolag.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -476 Mkr (-362). Kassaflödet från finansieringsverksamheten är relaterat till utbetalning av utdelning om -143 Mkr (287) och återbetalning av lån från kreditinstitut och företagscertifikat om -245 Mkr (-1) samt betalningar av leasingskulder om -72 Mkr (-74). Övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -16 Mkr (0).

Finansiell ställning

Koncernens egna kapital uppgick per den 31 december 2020 till 4 179 Mkr (4 197), vilket motsvarar 14,5 kr per aktie (14,5). Netto-skulden uppgick per den 31 december 2020 till 2 139 Mkr (2 302).

Långfristiga lån uppgick till 111 Mkr (939) och utgjordes av 112 Mkr (140) i långfristiga leasingskulder, 0 Mkr (800) i bruttolån från kreditinstitut och -1 Mkr (-1) i aktiverade transaktionskostnader.

Total kortfristig upplåning uppgick till 2 368 Mkr (1 870) och bestod av 2 054 Mkr (1 306) i kortfristig upplåning från kreditinstitut, 250 Mkr (499) i företagscertifikat, 64 Mkr (64) i kortfristiga leasingkulder, -1 Mkr (-0) i kapitaliserade transaktionskostnader och 1 Mkr (1) i upplupen ränta på lån från kreditinstitut och företagscertifikat.

De kortfristiga lånen från kreditinstitut löper ut under tredje kvartalet 2021. Det interna arbetet för att refinansiera lånen påbörjades under det tredje kvartalet 2020. Målet är att ha finansieringen formaliserad under första kvartalet 2021. Förlängning av ett lån från kreditinstitut under det andra kvartalet 2020 och den förbättrade marknaden för företagscertifikat ger Cloetta anledning att tro att en refinansiering kan ske till konkurrenskraftiga villkor.

Mkr	31 dec 2020	31 dec 2019
Långfristiga lån, brutto	-	800
Kortfristiga lån, brutto	2 054	1 306
Företagscertifikat	250	499
Leasingskulder	176	204
Finansiella derivatinstrument (kort- och långfristiga)	54	71
Ränta	1	1
Bruttoskuld	2 535	2 881
Likvida medel	-396	-579
Nettoskuld	2 139	2 302

Likvida medel per den 31 december 2020 uppgick till 396 Mkr (579). Per den 31 december 2020 hade Cloetta outnyttjade kreditfaciliteter om totalt 1 204 Mkr (1 254) samt möjlighet att utfärda ytterligare företagscertifikat till ett belopp om 750 Mkr (500).

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 under kvartalet uppgick till 2 606 (2 688). Minskningen av antalet anställda beror främst på förändringar i den svenska organisationen.

Styrelsens förslag till utdelning

För räkenskapsåret 2020 föreslår styrelsen för Cloetta AB en utdelning till aktieägarna om 0,75 kr (0,50) per aktie motsvarande cirka 77 procent av årets resultat. För räkenskapsåret 2019 uppgick utdelningen till 29 procent av årets resultat och betalades ut under det fjärde kvartalet 2020. Detta innebär att den genomsnittliga utdelningen för 2019 och 2020 tillsammans är i linje med utdelningspolicyen.

Föreslagen avstämningsdag är 8 april 2021 och utbetalning förväntas ske den 13 april 2021.

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

Årsstämma

Årsstämman i Cloetta AB kommer att hållas tisdagen den 6 april 2021. Kallelse till årsstämman kommer att publiceras under mars 2021 och kommer även finnas tillgänglig på www.cloetta.com.

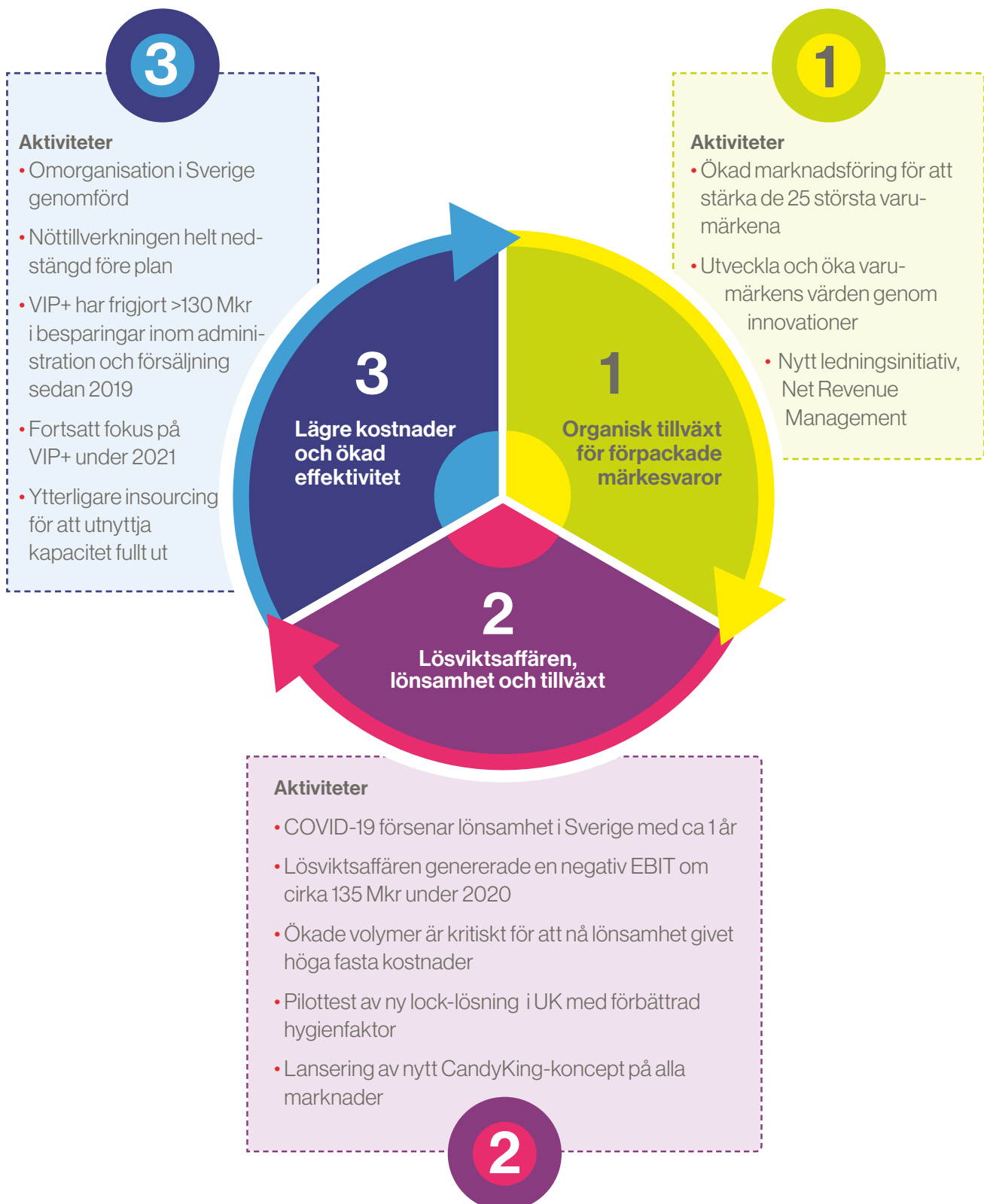
Händelser efter balansdagens utgång

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



Fokusområden

Prioriterade aktiviteter för att nå organisk tillväxt och 14% rörelsemarginal, justerad.



Hållbarhet

We believe in the Power of True Joy

För dig, för människorna och för planeten.

Nyckelområden

Vi erbjuder valmöjligheter

Vi skapar ögonblick av glädje genom våra kvalitetsprodukter. Vårt mål är att möta konsumenters olika preferenser.

Vi bryr oss om människor

Vi stödjer våra anställda, leverantörer och råvaruproducenter, liksom de samhällen vi verkar i.

Vi förbättrar vårt klimatavtryck

Vår verksamhet är beroende av miljön. Vi är ansvariga för vår verksamhets påverkan i hela värdekedjan, från inköp till förpackningar.

Q4 aktiviteter

Naturlig glädje

- Utvärderar hållbarhets-effekten av att byta artificiella färg- och smakämnen till naturliga källor

Partnerskap

- Förlängt avtalet för stöd till sheabönder
- Ett tvåårigt pilotprojekt med Rainforest Alliance för att öka inkomster till kakao-bönder

Hållbara inköp

- Ny uppförandekod för leverantörer
- Stora framsteg för PlantPack

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 28 januari 2021

Cloetta AB (publ)

Mikael Norman
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.

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Hållbarhet

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

Finansiell rapportering i sammandrag

Koncernens resultaträkning

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2020	okt-dec 2019	jan-dec 2020	jan-dec 2019
Nettoomsättning	1 466	1 722	5 695	6 493
Kostnad för sålda varor	-923	-1 073	-3 718	-4 112
Bruttoresultat	543	649	1 977	2 381
Försäljningskostnader	-253	-271	-951	-1 011
Administrativa kostnader	-169	-169	-564	-643
Rörelseresultat	121	209	462	727
Valutakursdifferenser på likvida medel i utländsk valuta	34	13	-10	-19
Övriga finansiella intäkter	1	0	3	2
Övriga finansiella kostnader	-13	-9	-52	-62
Finansnetto	22	4	-59	-79
Resultat före skatt	143	213	403	648
Skatt	-60	-41	-122	-150
Periodens resultat	83	172	281	498
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	83	172	281	498
Resultat per aktie, kr				
Före och efter utspädning ¹	0,29	0,60	0,98	1,74
Antal aktier vid periodens slut	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ¹	288 633 680	286 538 416	286 590 993	286 578 395
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ¹	286 887 866	286 743 427	286 805 203	286 724 049

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 1 985 619 aktier till en aktiekurs om 24,90 kr.

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Hållbarhet

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2020	okt-dec 2019	jan-dec 2020	jan-dec 2019
Periodens resultat	83	172	281	498
Övrigt totalresultat				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	10	23	-10	-80
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-2	-6	2	17
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	8	17	-8	-63
Valutakursdifferenser	-235	-124	-193	103
Säkring av en nettoinvestering i utländsk verksamhet	77	41	53	-24
Skatt på säkring av en nettoinvestering i utländsk verksamhet	-16	-8	-11	5
Summa poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-174	-91	-151	84
Periodens övriga totalresultat	-166	-74	-159	21
Periodens totalresultat, efter skatt	-83	98	122	519
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-83	98	122	519

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Hållbarhet

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

Finansnetto

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2020	okt-dec 2019	jan-dec 2020	jan-dec 2019
Valutakursdifferenser på likvida medel i utländsk valuta	34	13	-10	-19
Övriga externa finansiella intäkter	1	0	2	2
Orealiserade vinster på ränteswap i enskild valuta	0	0	1	0
Övriga finansiella intäkter	1	0	3	2
Räntekostnader extern upplåning samt realiserade förluster på ränteswap i enskild valuta	-8	-6	-32	-29
Räntekostnader, villkorad köpeskilling	-	-	-	-4
Avskrivning av aktiverade transaktionskostnader	-1	0	-2	-1
Orealiserade förluster på ränteswappar i enskild valuta	1	3	-	-1
Övriga finansiella kostnader	-5	-6	-18	-27
Övriga finansiella kostnader	-13	-9	-52	-62
Finansnetto	22	4	-59	-79

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Hållbarhet

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	31 dec 2020	31 dec 2019
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	5 563	5 684
Materiella anläggningstillgångar	1 560	1 559
Uppskjuten skattefordran	20	9
Övriga finansiella placeringar	3	7
Summa anläggningstillgångar	7 146	7 259
Omsättningstillgångar		
Varulager	952	888
Övriga kortfristiga tillgångar	763	934
Likvida medel	396	579
Summa omsättningstillgångar	2 111	2 401
SUMMA TILLGÅNGAR	9 257	9 660
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	4 179	4 197
Långfristiga skulder		
Långfristig upplåning	111	939
Uppskjuten skatteskuld	837	803
Finansiella derivatinstrument	–	3
Avsättningar för pensioner och andra långfristiga personalfästelser	512	499
Övriga avsättningar	5	5
Summa långfristiga skulder	1 465	2 249
Kortfristiga skulder		
Kortfristig upplåning	2 368	1 870
Finansiella derivatinstrument	54	68
Övriga kortfristiga skulder	1 167	1 271
Avsättningar	24	5
Summa kortfristiga skulder	3 613	3 214
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 257	9 660

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Hållbarhet

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	Helår	
	jan-dec 2020	jan-dec 2019
Eget kapital vid periodens början	4 197	3 968
Periodens resultat	281	498
Övrigt totalresultat	-159	21
Summa totalresultat för perioden	122	519
Transaktioner med aktieägarna		
Terminkontrakt för återköp av egna aktier	–	–6
Aktierelaterade ersättningar	3	3
Utdelning ¹	-144	-289
Utdelning på utestående aktier i terminkontrakt för återköp av egna aktier	1	2
Summa transaktioner med aktieägarna	-140	-290
Eget kapital vid periodens slut	4 179	4 197

¹ Utbetalad utdelning under 2020 består av en utdelning 0,50 kr per aktie. Utdelning 2019 består av en utdelning om 1,00 kr per aktie.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2020	okt-dec 2019	jan-dec 2020	jan-dec 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	168	254	618	908
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	147	64	38	-184
Kassaflöde från den löpande verksamheten	315	318	656	724
Kassaflöde från investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-63	-49	-290	-186
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	1	0	1	-144
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-62	-49	-289	-330
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	253	269	367	394
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-161	-18	-476	-362
Periodens kassaflöde	92	251	-109	32
Likvida medel vid periodens början	330	337	579	551
Periodens kassaflöde	92	251	-109	32
Valutakursdifferenser	-26	-9	-74	-4
Totala likvida medel vid periodens slut	396	579	396	579

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Hållbarhet

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

Nyckeltal, koncernen i sammandrag

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2020	okt-dec 2019	jan-dec 2020	jan-dec 2019
Resultat				
Nettoomsättning	1 466	1 722	5 695	6 493
Nettoomsättning, förändring i %	-14,9	4,6	-12,3	4,4
Organisk nettoomsättning, förändring i %	-12,3	2,6	-11,2	2,3
Bruttomarginal, %	37,0	37,7	34,7	36,7
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-70	-69	-265	-290
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-2	-3	-10	-11
Nedskrivningar övriga anläggningstillgångar	0	-2	-13	-2
Rörelseresultat, justerat	123	216	515	743
Rörelsemarginal, justerad, %	8,4	12,5	9,0	11,4
Rörelseresultat (EBIT)	121	209	462	727
Rörelsemarginal (EBIT), %	8,3	12,1	8,1	11,2
EBITDA, justerad	196	290	792	1 046
EBITDA	193	283	750	1 030
Vinstmarginal, %	9,8	12,4	7,1	10,0
Finansiell ställning				
Rörelsekapital	540	589	540	589
Investeringar i anläggningstillgångar	77	78	372	235
Nettoskuld	2 139	2 302	2 139	2 302
Sysselsatt kapital	7 224	7 576	7 224	7 576
Avkastning på sysselsatt kapital, % (rullande 12 månader)	6,3	10,0	6,3	10,0
Soliditet, %	45,1	43,4	45,1	43,4
Nettoskuld/eget kapital, %	51,2	54,8	51,2	54,8
Räntabilitet på eget kapital, % (rullande 12 månader)	6,7	11,9	6,7	11,9
Eget kapital per aktie, kr	14,5	14,5	14,5	14,5
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	2,7	2,2	2,7	2,2
Kassaflöde				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	315	318	656	724
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-62	-49	-289	-330
Kassaflöde efter investeringar	253	269	367	394
Fritt kassaflöde	252	269	366	538
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde (rullande 12 månader), %	5,2	5,9	5,2	5,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	1,1	1,1	2,3	2,5
Anställda				
Medelantal anställda	2 606	2 688	2 653	2 629

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Hållbarhet

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

Avstämning alternativa nyckeltal

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2020	okt-dec 2019	jan-dec 2020	jan-dec 2019
Jämförelsestörande poster				
Förvärv, integration och omstruktureringar	-2	-7	-53	-13
varav: nedskrivningar övriga anläggningstillgångar	1	-	-11	-
Övriga jämförelsestörande poster	-	-	-	-3
Jämförelsestörande poster*	-2	-7	-53	-16
* Motsvarande rad i koncernens resultaträkning:				
Kostnad för sålda varor	0	-	-19	2
Försäljningskostnader	0	-4	-12	-6
Administrativa kostnader	-2	-3	-22	-12
Summa	-2	-7	-53	-16
Rörelseresultat, justerat				
Rörelseresultat	121	209	462	727
Minus: Jämförelsestörande poster	-2	-7	-53	-16
Rörelseresultat, justerat	123	216	515	743
Nettoomsättning	1 466	1 722	5 695	6 493
Rörelsemarginal, justerad, %	8,4	12,5	9,0	11,4
EBITDA, justerad				
Rörelseresultat	121	209	462	727
Minus: Avskrivning materiella anläggningstillgångar	-70	-69	-265	-290
Minus: Avskrivning immateriella anläggningstillgångar	-2	-3	-10	-11
Minus: Nedskrivningar övriga anläggningstillgångar	0	-2	-13	-2
EBITDA	193	283	750	1 030
Minus: poster som påverkar jämförbarheten (exklusive nedskrivningar övriga anläggningstillgångar)	-3	-7	-42	-16
EBITDA, justerad	196	290	792	1 046
Sysselsatt kapital				
Totala tillgångar	9 257	9 660	9 257	9 660
Minus: Uppskjuten skatteskuld	837	803	837	803
Minus: Långfristiga avsättningar	5	5	5	5
Minus: Kortfristiga avsättningar	24	5	24	5
Minus: Övriga kortfristiga skulder	1 167	1 271	1 167	1 271
Sysselsatt kapital	7 224	7 576	7 224	7 576
Sysselsatt kapital jämfört med motsvarande period föregående år	7 576	7 027	7 576	7 027
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 400	7 302	7 400	7 302

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Hållbarhet

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

Avstämning alternativa nyckeltal, fortsättning

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2020	okt-dec 2019	jan-dec 2020	jan-dec 2019
Avkastning på sysselsatt kapital				
Rörelseresultat (rullande 12 månader)	462	727	462	727
Finansiella intäkter (rullande 12 månader)	3	2	3	2
Rörelseresultat plus finansiella intäkter (rullande 12 månader)	465	729	465	729
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 400	7 302	7 400	7 302
Avkastning på sysselsatt kapital, %	6,3	10,0	6,3	10,0
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde				
Kassaflöde från den löpande verksamheten (rullande 12 månader)	656	724	656	724
Kassaflöde från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar (rullande 12 månader)	-290	-186	-290	-186
Fritt kassaflöde (rullande 12 månader)	366	538	366	538
Antal aktier	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299
Fritt kassaflöde per aktie (rullande 12 månader), kr	1,27	1,86	1,27	1,86
Aktiekurs vid periodens slut, kr	24,52	31,70	24,52	31,70
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde (rullande 12 månader), %	5,2	5,9	5,2	5,9
Nettoomsättning, förändring				
Nettoomsättning	1 466	1 722	5 695	6 493
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	1 722	1 646	6 493	6 218
Nettoomsättning, förändring	-256	76	-798	275
	-44	33	-70	129
Minus: Valutakursförändringar	-212	43	-728	146
Organisk tillväxt, %	-12,3	2,6	-11,2	2,3

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Hållbarhet

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

Kvartalsdata, koncernen i sammandrag

Mkr	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018
Resultaträkning									
Nettoomsättning	1 466	1 474	1 237	1 518	1 722	1 629	1 583	1 559	1 646
Kostnad för sålda varor	-923	-1 040	-777	-978	-1 073	-1 042	-1 004	-993	-1 040
Bruttoresultat	543	434	460	540	649	587	579	566	606
Försäljningskostnader	-253	-248	-213	-237	-271	-244	-253	-243	-279
Administrativa kostnader	-169	-99	-142	-154	-169	-148	-167	-159	-168
Rörelseresultat (EBIT)	121	87	105	149	209	195	159	164	159
Valutakursdifferenser på likvida medel i utländsk valuta	34	-11	45	-78	13	-8	-12	-12	4
Övriga finansiella intäkter	1	0	1	1	0	1	0	1	1
Övriga finansiella kostnader	-13	-13	-14	-12	-9	-13	-18	-22	-21
Finansnetto	22	-24	32	-89	4	-20	-30	-33	-16
Resultat före skatt	143	63	137	60	213	175	129	131	143
Skatt	-60	-17	-29	-16	-41	-45	-32	-32	16
Periodens resultat	83	46	108	44	172	130	97	99	159
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>									
Moderbolagets aktieägare	83	46	108	44	172	130	97	99	159
Nyckeltal									
Resultat									
Av- och nedskrivningar	-72	-77	-68	-71	-74	-75	-77	-77	-55
Rörelseresultat, justerat	123	130	110	152	216	200	161	166	174
EBITDA, justerad	196	195	178	223	290	275	238	243	229
EBITDA	193	164	173	220	283	270	236	241	214
Rörelsemarginal, justerad, %	8,4	8,8	8,9	10,0	12,5	12,3	10,2	10,6	10,6
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	8,3	5,9	8,5	9,8	12,1	12,0	10,0	10,5	9,7
Resultat per aktie, kr									
Före och efter utspädning ¹	0,29	0,16	0,38	0,15	0,60	0,45	0,34	0,35	0,55
Finansiell ställning									
Aktiekurs, senast betalt, kr	24,52	26,00	23,72	23,52	31,70	28,26	30,20	24,00	24,30
Räntabilitet på eget kapital, % (rullande 12 månader)	6,7	8,4	10,5	10,0	11,9	11,8	12,3	11,9	12,2
Eget kapital per aktie, kr	14,5	15,2	15,0	15,4	14,5	14,2	13,7	14,2	13,7
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	2,7	2,6	2,6	2,4	2,2	2,5	2,7	2,4	2,3
Kassaflöde									
Fritt kassaflöde	252	252	-118	-20	269	199	-41	111	240
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	1,1	1,1	-0,1	0,2	1,1	0,9	-0,0	0,5	1,0

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 1 985 619 aktier till en aktiekurs om 24,90 kr.

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Hållbarhet

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

Kvartalsdata avstämning alternativa nyckeltal

Mkr	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018
Jämförelsestörande poster									
Förvärv, integration och omstruktureringar	-2	-43	-5	-3	-7	-5	1	-2	-15
varav: nedskrivningar anläggningstillgångar	1	-12	-	-	-	-	-	-	-
Omvärdering av villkorade köpeskillingar	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Övriga jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-3	0	0
Jämförelsestörande poster*	-2	-43	-5	-3	-7	-5	-2	-2	-15
* Motsvarande rad i koncernens resultaträkning:									
Nettoomsättning	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Kostnad för sålda varor	0	-19	0	-	-	-	3	-1	6
Försäljningskostnader	0	-12	0	-	-4	-2	-	-	-
Administrativa kostnader	-2	-12	-5	-3	-3	-3	-5	-1	-21
Summa	-2	-43	-5	-3	-7	-5	-2	-2	-15
Rörelseresultat, justerat									
Rörelseresultat	121	87	105	149	209	195	159	164	159
Minus: Jämförelsestörande poster	-2	-43	-5	-3	-7	-5	-2	-2	-15
Rörelseresultat, justerat	123	130	110	152	216	200	161	166	174
Nettointäkter	1 466	1 474	1 237	1 518	1 722	1 629	1 583	1 559	1 646
Rörelsemarginal, justerad, %	8,4	8,8	8,9	10,0	12,5	12,3	10,2	10,6	10,6
EBITDA, justerad									
Rörelseresultat	121	87	105	149	209	195	159	164	159
Minus: Avskrivning anläggningstillgångar	-70	-64	-65	-66	-69	-73	-74	-74	-52
Minus: Avskrivning immateriella anläggningstillgångar	-2	-3	-2	-3	-3	-2	-3	-3	-3
Minus: Nedskrivning övriga anläggningstillgångar	0	-10	-1	-2	-2	-	-	-	-
EBITDA	193	164	173	220	283	270	236	241	214
Minus: Jämförelsestörande poster (exklusive nedskrivning övriga anläggningstillgångar)	-3	-31	-5	-3	-7	-5	-2	-2	-15
EBITDA, justerad	196	195	178	223	290	275	238	243	229
Sysselsatt kapital									
Totala tillgångar	9 257	9 619	9 384	10 260	9 660	9 676	9 410	9 854	9 168
Minus: Uppskjuten skatteskuld	837	814	798	814	803	801	792	768	754
Minus: Långfristiga avsättningar	5	6	-	-	5	5	6	6	9
Minus: Kortfristiga avsättningar	24	28	6	7	5	7	11	19	23
Minus: Övriga kortfristiga skulder	1 167	1 235	1 124	1 437	1 271	1 349	1 239	1 407	1 355
Sysselsatt kapital	7 224	7 536	7 456	8 002	7 576	7 514	7 362	7 654	7 027
Sysselsatt kapital jämfört med motsvarande period föregående år	7 576	7 514	7 362	7 654	7 027	6 904	6 833	7 319	6 979
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 400	7 525	7 409	7 828	7 302	7 209	7 098	7 487	7 003

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Hållbarhet

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

Kvartalsdata avstämning alternativa nyckeltal, fortsättning

Mkr	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018
Avkastning på sysselsatt kapital									
Rörelseresultat(rullande 12 månader)	462	550	658	712	727	677	662	658	660
Finansiella intäkter (rullande 12 månader)	3	2	3	2	2	3	2	6	5
Rörelseresultat plus finansiella intäkter (rullande 12 månader)	465	552	661	714	729	680	664	664	665
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 400	7 525	7 409	7 828	7 302	7 209	7 098	7 487	7 003
Avkastning på sysselsatt kapital, %	6,3	7,3	8,9	9,1	10,0	9,4	9,4	8,9	9,5
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde									
Kassaflöde från den löpande verksamheten (rullande 12 månader)	656	659	601	637	724	694	689	811	628
Kassaflöde från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar (rullande 12 månader)	-290	-276	-271	-230	-186	-185	-173	-186	-184
Fritt kassaflöde (rullande 12 månader)	366	383	330	407	538	509	516	625	444
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	1,27	1,33	1,14	1,41	1,86	1,76	1,79	2,17	1,54
Aktiekurs vid periodens slut, kr	24,52	26,00	23,72	23,52	31,70	28,26	30,20	24,00	24,30
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde (rullande 12 månader), %	5,2	5,1	4,8	6,0	5,9	6,2	5,9	9,0	6,3
Nettoomsättning, förändring									
Nettoomsättning	1 466	1 474	1 237	1 518	1 722	1 629	1 583	1 559	1 646
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	1 722	1 629	1 583	1 559	1 646	1 538	1 472	1 562	1 643
Nettoomsättning, förändring	-256	-155	-346	-41	76	91	111	-3	3
Minus: Valutakursförändringar	-44	-36	-11	21	33	25	27	44	51
Organisk tillväxt	-212	-119	-335	-62	43	66	84	-47	-48
Organisk tillväxt, %	-12,3	-7,3	-21,2	-4,0	2,6	4,3	5,7	-3,0	-3,2

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Hållbarhet

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2020	okt-dec 2019	jan-dec 2020	jan-dec 2019
Nettoomsättning	18	26	79	83
Bruttoresultat	18	26	79	83
Administrativa kostnader	-16	-36	-81	-105
Rörelseresultat	2	-10	-2	-22
Finansnetto	65	65	50	59
Resultat före skatt	67	55	48	37
Skatt	-10	-7	-11	-5
Periodens resultat	57	48	37	32

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	31 dec 2020	31 dec 2019
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar	5 354	5 361
Omsättningstillgångar	77	99
SUMMA TILLGÅNGAR	5 431	5 460
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	3 100	3 204
Långfristiga skulder		
Långfristiga lån	137	935
Finansiella derivatinstrument	–	2
Avsättningar	1	1
Summa långfristiga skulder	138	938
Kortfristiga skulder		
Lån	1 050	499
Finansiella derivatinstrument	3	2
Kortfristiga skulder	1 140	817
Summa kortfristiga skulder	2 193	1 318
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 431	5 460

Moderbolagets förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	Helår	
	jan–dec 2020	jan–dec 2019
Eget kapital vid periodens början	3 204	3 458
Periodens resultat	37	32
Summa totalresultat för perioden	37	32
Transaktioner med aktieägarna		
Aktierelaterade ersättningar	3	3
Utdelning ¹	–144	–289
Summa transaktioner med aktieägarna	–141	–286
Eget kapital vid periodens slut	3 100	3 204

¹ Utbetalad utdelning under 2020 består av en utdelning 0,50 kr per aktie. Utdelning 2019 består av en utdelning om 1,00 kr per aktie.

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Hållbarhet

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

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 2020 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

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpas i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen, se not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper och not 31 Ändrade redovisningsprinciper i års- och hållbarhetsredovisningen för 2019, www.cloetta.com. Inga nya standarder med effekt från och med den 1 januari 2020 har godkänts av EU.

Uppllysningar

Intäkternas fördelning

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

Intäkternas fördelning

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2020	okt-dec 2019	jan-dec 2020	jan-dec 2019
Nettoomsättning				
Förpackade märkesvaror	1 179	1 261	4 527	4 709
Lösviktsgodis	287	461	1 168	1 784
Totalt	1 466	1 722	5 695	6 493

Fördelning av kategorier

%	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2020	okt-dec 2019	jan-dec 2020	jan-dec 2019
Nettoomsättning				
Godis	60	60	59	59
Choklad	18	17	17	17
Pastiller	12	12	12	12
Tuggummi	5	6	7	6
Nötter	3	3	3	4
Övrigt	2	2	2	2
Totalt	100	100	100	100

Nettoomsättningen fördelat per land

%	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2020	okt-dec 2019	jan-dec 2020	jan-dec 2019
Sverige	33	33	31	31
Finland	22	20	22	21
Nederländerna	13	14	15	14
Danmark	10	13	9	10
Storbritannien	4	6	5	7
Norge	6	5	6	5
Tyskland	6	4	6	6
Övriga länder	6	5	6	6
Totalt	100	100	100	100

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Hållbarhet

Finansiell rapportering

Uppllysningar

Definitioner

Kontakt

Leasing**Tillgångar med nyttjanderätt**

Mkr	31 dec 2020	31 dec 2019
Byggnader och mark	95	113
Fordon	52	56
Övrig utrustning	23	34
Totala tillgångar med nyttjanderätt	170	203

Tillgångar med nyttjanderätt ökade med 14 Mkr (29) under kvartalet och 82 Mkr (49) under helåret.

Leasingskulder

Mkr	31 dec 2020	31 dec 2019
Kortfristiga	64	64
Långfristiga (mellan 1 och 5 år)	110	135
Långfristiga (över 5 år)	2	5
Totala leasingskulder	176	204

De långfristiga leasingskulderna om 112 Mkr (140) redovisas som långfristig upplåning. De kortfristiga leasingskulderna om 64 Mkr (64) redovisas som kortfristig upplåning.

Avskrivningar på tillgångar med nyttjanderätt

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2020	okt-dec 2019	jan-dec 2020	jan-dec 2019
Byggnader och mark	-9	-8	-34	-34
Fordon	-7	-8	-30	-31
Övrig utrustning	-2	-3	-9	-11
Totala avskrivningar av tillgångar med nyttjanderätt	-18	-19	-73	-76

Cloetta utnyttjar undantagen i IFRS 16 för kortfristiga leasingavtal och leasingavtal med tillgångar av lågt värde med undantag för leasing av fordon som hade kortare återstående leasingtid än tolv månader vid övergången till IFRS 16.

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

Övriga upplysningar

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår		Redovisas i:
	okt-dec 2020	okt-dec 2019	jan-dec 2020	jan-dec 2019	
Räntekostnader	-1	-1	-3	-3	finansnettot i resultaträkningen
Nedskrivning av tillgångar med nyttjanderätt	0	-	-4	-	kostnad för sålda varor i resultaträkningen
Kostnader relaterade till leasingtillgångar av lågt värde men inte där leasingavtalet inte är kortfristigt	-1	0	-1	0	kostnad för sålda varor, försäljningskostnader och administrativa kostnader i resultaträkningen
Kostnader relaterade leasingavtal som är kortfristiga och där värdet av tillgången med nyttjanderätt inte har redovisats	-2	-3	-8	-9	kostnad för sålda varor, försäljningskostnader och administrativa kostnader i resultaträkningen
Kostnader avseende rörliga leasingavgifter som inte ingår i leasingskulder	-4	-4	-17	-13	kostnad för sålda varor, försäljningskostnader och administrativa kostnader i resultaträkningen
Totalt kassaflöde avseende leasingavtal	-19	-19	-75	-75	kassaflöde från den löpande verksamheten och från finansieringsverksamheten i kassaflödesanalysen

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Hållbarhet

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

Skatter

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

Värdering till verkligt värde

De enda poster som initialt redovisas till verkligt värde är ränteswappar och terminskontrakt i utländsk valuta som kategoriseras till nivå 2 i verkligt värdehierarkien under samtliga perioder.

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 2 Mkr (skuld)

medan det redovisade värdet är 49 Mkr (skuld). Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder beräknas i upplysningssyfte genom diskontering av framtida avtalsenliga kassaflöden till den aktuella marknadsränta som är tillgänglig för koncernen för liknande finansiella instrument. Värderingar till verkligt värde per nivå enligt verkligt värdehierarki är följande:

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

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

31 dec 2020	Redovisat värde				Verkligt värde			
	Obligatorisk vid FVTPL	Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	Övriga finansiella skulder till bokfört värde	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Mkr								
Finansiella tillgångar								
• Kundfordringar och andra fordringar exklusive övriga skattefordringar och fordringar sociala avgifter samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	663	–	663				
• Likvida medel	–	396	–	396				
Totala tillgångar	–	1 059	–	1 059	–	–	–	–
Finansiella skulder								
• Lån från kreditinstitut	–	–	2 054	2 054				
• Företagscertifikat	–	–	250	250				
• Terminskontrakt för återköp av egna aktier	–	–	49	49	–	2	–	2
• Ränteswappar	5	–	–	5	–	5	–	5
• Leasingskulder	–	–	176	176				
• Leverantörsskulder och andra skulder exklusive övriga skatteskulder, skulder sociala avgifter och villkorad köpeskilling	–	–	982	982				
Totala skulder	5	–	3 511	3 516	–	7	–	7

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Hållbarhet

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

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

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Hållbarhet

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

Förändringen i finansiella instrument kategoriserade till nivå 3 i verkligt värdehierarkin

Mkr	Helår	
	jan-dec 2020	jan-dec 2019
Ingående balans	–	142
Omvärderingar redovisade i resultaträkningen		
– Orealiserad ränta på villkorad köpeskilling redovisad under övriga finansiella kostnader	–	4
Reglering		
Reglering via balansräkningen	–	–146
Utgående balans	–	–

Den 28 april 2017 redovisades den villkorade tilläggsköpeskillingen relaterad till förvärvet av Candyking Holding AB och dess dotterbolag till 128 Mkr. Den slutliga tilläggsköpeskillningen 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 tilläggsköpeskillningar 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.

Moderbolaget

Cloetta AB:s huvudsakliga verksamhet avser huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning och administration. Kommentarerna nedan omfattar perioden 1 januari till 31 december 2020. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 79 Mkr (83) och avsåg i huvudsak koncerninterna tjänster. Rörelseresultatet uppgick till –2 Mkr (–22). Finansnettot uppgick till 50 Mkr (59). Resultat före skatt uppgick till 48 Mkr (37) och periodens resultat uppgick till 37 Mkr (32). Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 0 Mkr (0).

Cloetta-aktien

Cloettas B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholm, Mid Cap. Under perioden 1 januari till 31 december 2020 har 228 523 961 aktier omsatts till ett värde om 5 581 Mkr, motsvarande cirka 81 procent av totalt antal B-aktier vid slutet av perioden. Högsta betalkurs 2020 var 34,18 kr (31 januari) och lägsta var 20,48 kr (4 november). Den 31 december 2020 uppgick kursen till 24,52 kr (senast betalt). Under perioden 1 januari till 31 december sjönk Cloettas aktie-kurs med 22,6 procent medan Nasdaq OMX Stockholm PI ökade med 12,9 procent. Cloettas aktiekapital uppgick den 31 december 2020 till 1 443 096 495 kr. Antal aktier uppgick till 288 619 299, varav 5 735 249 (5 735 249) A-aktier och 282 884 050 (282 884 050) B-aktier, motsvarande ett kvotvärde om 5 kr per aktie.

Aktieägare

Den 31 december hade Cloetta AB 34 859 aktieägare. AB Malfors Promotor var Cloettas största aktieägare med ett innehav som representerade 39,2 procent av rösterna och 28,4 procent av aktiekapitalet i bolaget. Wellington Management var näst största aktieägare med 4,1 procent av rösterna och 4,8 procent av aktiekapitalet. Dimensional Fund Advisors var tredje största aktieägare med 2,6 procent av rösterna och 3,1 procent av aktiekapitalet.

Institutionella investerare hade totalt 84,0 procent av rösterna och 81,1 procent av aktiekapitalet. Utländska aktieägare hade 35,3 procent av rösterna och 41,6 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 2019 och avser bransch- och marknadsmässiga risker, operationella risker samt finansiella risker. Jämfört med års- och hållbarhetsredovisningen som publicerades den 12 mars 2019, har Cloettas riskprofil ändrats med anledning av utbrottet av COVID-19-viruset inom nästan alla identifierade riskkategorier. Cloetta har etablerat ett dedikerat Business Continuity Team inom koncernledningen, med uppgift att identifiera kritiska förändringar inom marknads-, operativa och finansiella risker. Business Continuity Teamet vidtar proaktiva åtgärder för att begränsa riskerna eller förhindra att de uppstår. Denna process sker i nära dialog med olika intressenter.

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Hållbarhet

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

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.	Nettoskuldsättningsgradmäter i vilken utsträckning bolaget finansieras av lån. Eftersom likvida medel och checkräkningskredit kan användas för att betala av skulden med kort varsel, används nettoskuld i stället för bruttoskuld i beräkningen.
Rörelsekapital	Totala omsättningstillgångar, exklusive likvida medel och finansiella derivatinstrument, minus kortfristiga skulder.	Rörelsekapitalet används för att mäta företagets förmåga att möta kortfristiga kapitalkrav.
Soliditet	Eget kapital vid periodens slut i procent av balansomslutning. Soliditeten visar den mängd tillgångar som aktieägarna har som en nettofordran.	Nyckeltalet är en indikator på bolagets hävstång för finansiering av bolaget.
Sysselsatt kapital	Balansomslutning minskat med icke räntebärande skulder (inklusive uppskjuten skatt).	Sysselsatt kapital mäter företagets förmåga att, utöver kassa och likvida medel, tillgodose rörelsens behov.
Data per aktie	Definition/beräkning	Syfte
Eget kapital per aktie	Eget kapital vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut.	Eget kapital per aktie mäter bolagets nettovärde per aktie och avgör om ett bolag ökar aktieägarnas förmögenhet över tid.
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.	Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie mäter det kassaflöde som bolaget genererar per aktie före kapitalinvesteringar och kassaflöden hänförliga till bolagets finansiering.
Resultat per aktie	Periodens resultat i relation till genomsnittligt antal aktier under perioden.	Resultat per aktie mäter hur mycket av nettovinsten som är tillgänglig för utdelning till aktieägarna per aktie.

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Hållbarhet

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

Övriga definitioner	Definition/beräkning	Syfte
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.	EBITDA används för att mäta kassaflöde från den löpande verksamheten, oavsett effekterna av finansiering och redovisningsbeslut.
EBITDA, justerad	Rörelseresultat, justerat för jämförelsestörande poster, före av- och nedskrivningar.	EBITDA, justerad ökar jämförbarheten av EBITDA.
Effektiv skattesats	Inkomstskatt i procent av resultat före skatt.	Nyckeltalet möjliggör jämförelser av inkomstskatt i olika jurisdiktioner.
Finansnetto	Summan av valutakursdifferenser på likvida medel i utländsk valuta, övriga finansiella intäkter och övriga finansiella kostnader.	Finansnettot speglar företagets totala kostnader för extern finansiering.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster är väsentliga poster som redovisas separat på grund av sin storlek eller frekvens, såsom omstruktureringar, påverkan från förvärv eller avyttringar.	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.

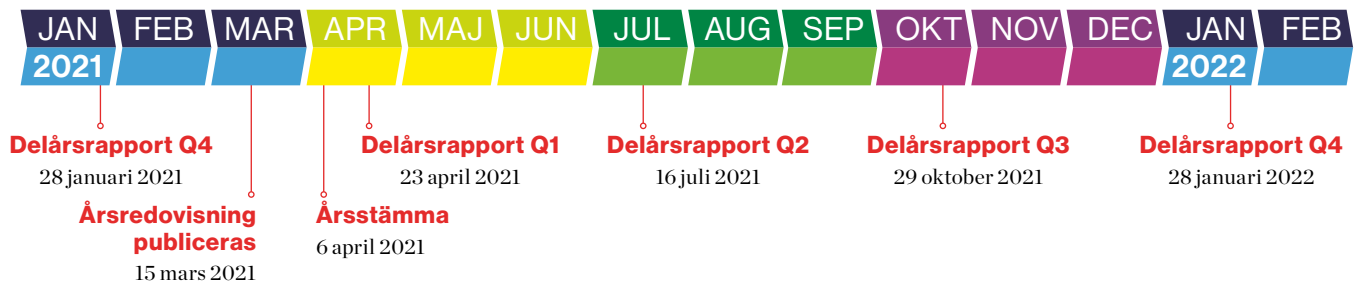
Ordlista

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

Växelkurser

SEK	31 dec 2020	31 dec 2019
EUR, genomsnitt	10,4880	10,5815
EUR, vid periodens slut	10,0343	10,4468
NOK, genomsnitt	0,9757	1,0748
NOK, vid periodens slut	0,9584	1,0591
GBP, genomsnitt	11,7868	12,0732
GBP, vid periodens slut	11,1613	12,2788
DKK, genomsnitt	1,4070	1,4173
DKK, vid periodens slut	1,3485	1,3982

Finansiell kalender



Kontakt



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

Denna information är sådan information som Cloetta AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 28 januari 2020, kl 08.00.

Our purpose

"We believe in the Power of True Joy"

Affärsmodell

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

Hållbarhet

Vi erbjuder valmöjlighet

Vi skapar glädje genom våra kvalitetsprodukter. Vårt mål att möta olika konsumenters preferenser.

Vi bryr oss om människor

Vi stödjer våra anställda, leverantörer och råvaruproducenter liksom de samhällen vi verkar i.

Vi förbättrar vårt klimatavtryck

Vår verksamhet är beroende av miljön. Vi är ansvariga för vår verksamhets påverkan i hela värdekedjan, från inköp till förpackningar.

Långsiktiga finansiella mål

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

Strategier



Värde drivande faktorer

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

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Hållbarhet

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt



“We believe in the Power of True Joy”

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

Cloetta

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

Mer information finns tillgänglig på www.cloetta.com