

Cloutier

Delårsrapport Q3

Juli–september 2021

Stockholm, 29 oktober 2021

”Förpackade märkesvaror levererade ytterligare ett kvartal av gedigen tillväxt och lyfte segmentet till högre nivåer än 2019. Dessutom ledde de åtgärder vi vidtagit inom Lösviktsgodissegmentet till en stabil återhämtning för både volymer och lönsamhet.” – Henri de Sauvage-Nolting, VD och koncernchef

Tredje kvartalet, juli–september 2021

- **Nettoomsättningen** för kvartalet ökade med 6,2 procent till 1 566 Mkr (1 474) inklusive en negativ effekt från valutakursförändringar om -1,3 procent.
- **Försäljningen av Förpackade märkesvaror** ökade organiskt med 4,0 procent under kvartalet: -4,1 procent i juli, 9,3 procent i augusti och 6,3 procent i september.
- **Försäljningen av Lösviktsgodis** ökade organiskt med 21,6 procent under kvartalet: 12,3 procent i juli, 26,2 procent i augusti och 26,3 procent i september.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 189 Mkr (87). Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 190 Mkr (130).
- **Justerat rörelseresultat för Förpackade märkesvaror** uppgick till 181 Mkr (154).
- **Justerat rörelseresultat för Lösviktsgodis** uppgick till 9 Mkr (-24).
- **Periodens resultat** uppgick till 144 Mkr (46), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,50 kr (0,16) såväl före som efter utspädning.
- **Kassaflöde** från den löpande verksamheten uppgick till 290 Mkr (313).
- **Nettoskuld/EBITDA** uppgick till 2,4 ggr (2,6).

Nyckeltal

Mkr	Tredje kvartalet			9 månader			Rullande 12	Helår
	jul-sep 2021	jul-sep 2020	Förändring, %	jan-sep 2021	jan-sep 2020	Förändring, %	okt 2020–sep 2021	2020
Nettoomsättning	1 566	1 474	6,2'	4 384	4 229	3,7'	5 850	5 695
Rörelseresultat, justerat	190	130	46,2	441	392	12,5	564	515
Rörelsemarginal, justerad, %	12,1	8,8	3,3-pts	10,1	9,3	0,8-pts	9,6	9,0
Rörelseresultat (EBIT)	189	87	117,2	435	341	27,6	556	462
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	12,1	5,9	6,2-pts	9,9	8,1	1,8-pts	9,5	8,1
Resultat före skatt	178	63	182,5	427	260	64,2	570	403
Periodens resultat	144	46	213,0	346	198	74,7	429	281
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,50	0,16	212,5	1,20	0,69	73,9	1,49	0,98
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	2,4	2,6	-7,7	2,4	2,6	-7,7	2,4	2,7
Fritt kassaflöde	238	252	-5,6	351	114	207,9	603	366
Kassaflöde från den löpande verksamheten	290	313	-7,3	513	341	50,4	828	656

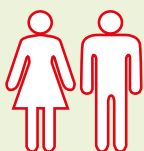
1 Organisk tillväxt vid fasta valutakurser uppgick till 7,5 procent för kvartalet och 6,5 procent för årets tre första kvartal. Se vidare under nettoomsättning på sidan 4.

Cloetta

– ett ledande konfektyrföretag i Norra Europa.

GRUNDADES

1862



2 600

MEDARBETARE

FÖRSÄLJNING I

>50

LÄNDER



HÅLLBARHET



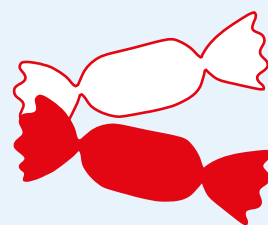
NETTO-
OMSÄTTNING

5,7

MDR KR



CHOKLAD



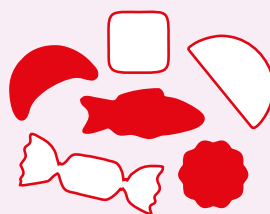
GODIS



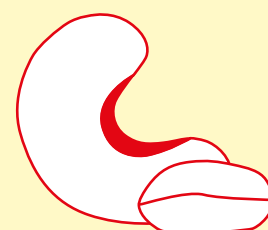
PASTILLER



TUGGUMMI



LÖSVIKTSGODIS



NÖTTER



Vårt syfte

**"We believe
in the Power of
True Joy"**

Syftet
tillsammans med
mål och strategier
uttrycker Cloettas
affärsidé.



Fortsatt stark tillväxt och förbättrad lönsamhet

Försäljning av Förpackade märkesvaror översteg nivåerna före pandemin och stabil återhämtning i volymerna för Lösviktsgodis, tillsammans med förbättrad lönsamhet.

Jag är mycket nöjd med den övergripande utvecklingen för det tredje kvartalet. Förpackade märkesvaror levererade ytterligare ett kvartal av gedigen tillväxt och lyfte segmentet till högre nivåer än 2019. Dessutom ledde de åtgärder vi vidtagit inom Lösviktsgodis-segmentet till en stabil återhämtning för både volymer och lönsamhet, och den justerade rörelsemarginalen ökade med 10 procentenheter jämfört med föregående år.

De covid-19-relaterade restriktionerna har nu hävts på de flesta marknader där vi bedriver verksamhet och det är uppmuntrande att se att allt fler handlar i våra olika försäljningskanaler. Samtidigt är vi medvetna om den stora osäkerhet som alltjämt råder till följd av ökade kostnader och globala störningar i varuförsörjningskedjan, och vi fortsätter att vidta nödvändiga åtgärder för att säkra verksamheten.

Utveckling under tredje kvartalet

Försäljningen ökade med 6,2 procent under kvartalet, varav organisk tillväxt svarade för 7,5 procent och valutakursdifferenser för -1,3 procent. Försäljningen av Förpackade märkesvaror ökade organiskt med 4,0 procent relaterat till en fortsatt positiv utveckling till följd av framgångsrik marknadsföring och initiativ inom innovation samt högre aktivitet i de flesta försäljningskanaler. Försäljningen av Lösviktsgodis ökade organiskt med 21,6 procent under kvartalet och fortsatte att drivas av vårt fokus på ökat kundförtroende, premiumisering av lösviktsgodis och ökade aktiviteter gentemot konsumenter.

Förbättringen av det justerade rörelseresultatet kan hänföras till högre försäljningsvolymer, fortsatta marginalförbättrande initiativ och god kostnadskontroll. Föregående års rörelseresultat påverkades positivt av lägre kostnader för incitamentsprogram om cirka 45 Mkr, till stor del motverkat av fasningen av produktionskostnader om 35 Mkr från andra kvartalet.

Levererar enligt vår strategi

Under kvartalet fortsatte vi att stärka våra 25 största varumärken och arbetade med att återhämta försäljningen för våra katego-

rier pastiller och tuggummi. Med en stark medvind från innovationer och lanseringar tidigare under året hölls de totala marknadsföringsinvesteringarna i linje med nivån före pandemin. Vi fortsatte även arbetet med vår hållbarhetsagenda och har nu lämnat in våra mål till Science Based Targets initiative för validering. Det innebär nya klimatmål för Cloetta att minska de absoluta utsläppen av växthusgaser med 46 procent (Scope 1, 2 och 3) fram till 2030.

Jag är verkligen glad över att se att de åtgärder vi vidtagit inom Lösviktsgodis-segmentet genererar tillfredställande resultat. Under kvartalet fortsatte vi återhämtningen av tidigare förlorade volymer och gjorde ytterligare framsteg på vår resa att skapa en hållbar lönsamhet inom segmentet. Premiumkonceptet CandyKing har nu lanserats på samtliga marknader där vi säljer lösviktsgodis, och under kvartalet röstades vi fram till "Årets leverantör" av vår största kund i Norge. Dessutom har vår största mediekampanj för CandyKing någonsin nu lanserats inför Halloween på alla skandinaviska marknader.

Våra effektiviseringsprogram fortsatte enligt plan under kvartalet, och vi gjorde framsteg inom Perfect Factory och kostnadsbesparingsprogrammet VIP+. Bland annat slutförde vi en migration av vårt affärssystem till molnet, vilket ger både besparingar och en förbättrad funktionalitet. Det starkare rörelseresultatet i kombination med förbättrat rörelsekapital resulterade i ytterligare ett kvartal med ett sunt fritt kassaflöde. För första gången sedan pandemin började var nettoskuld/EBITDA under vårt mål på 2,5x och nettoskulden var den lägsta någonsin.

Blandad bild framöver

Samtidigt som vi fortsätter att uppleva en stark efterfrågan på våra produkter, även om produktmixen inte har återhämtat sig till den mix vi hade före pandemin, står vi också inför ökade kostnader och problem med leverantörskedjorna. Insatskostnader ökar, inklusive kostnaderna för råvaror, förpackningar, transporter och energi, samtidigt som vi också ser en ökad risk för olika former av



"Samtidigt som vi fortsätter att uppleva en stark efterfrågan på våra produkter, står vi också inför ökade kostnader och problem med leverantörskedjorna."

globala varuförsörjningsbrister. Vi vidtar åtgärder för att minska dessa risker, såsom att säkerställa att vi har en nära dialog med våra leverantörer, men trots det förväntar vi oss att situationen förblir osäker under en längre tid. Vi befinner oss också i en process med att implementera nödvändiga prisökningar som träder i kraft i början av nästa år, vilket kan få en negativ effekt på volymerna.

Jag är övertygad om att vi kommer att kunna styra rätt även bland dessa nya utmaningar, som kräver just den höga nivå av flexibilitet och drivkraft som organisationen redan har visat prov på under de senaste 18 månaderna. Framöver fortsätter vi att mål- inriktat investera i våra varumärken – starka varumärken möjliggör lönsam tillväxt och genererar ett långsiktigt värde för aktieägarna.

Henri de Sauvage-Nolting
Koncernchef och VD

Finansiell översikt

Utveckling under 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 våra åtgärder vid behov enligt lokala myndigheters råd och föreskrifter, samtidigt som vi strävar efter att motverka eventuella störningar i koncernens verksamhet.

Jämfört med års- och hållbarhetsredovisningen som publicerades den 15 mars 2021, har Cloettas riskprofil inte ändrats väsentligt även om den pågående covid-19-pandemin fortsätter att påverka Cloettas affärsverksamhet.

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

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under tredje kvartalet ökade med 92 Mkr till 1 566 Mkr (1 474) jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt uppgick till 7,5 procent och valutakursförändringar stod för -1,3 procent.

Förändring i nettoomsättning, %	jul-sep 2021	jan-sep 2021
Organisk tillväxt	7,5	6,5
Valutakursförändringar	-1,3	-2,8
Totalt	6,2	3,7

Organisk försäljning per månad, %	juli 2021	augusti 2021	september 2021
Totalt	-0,7	12,6	10,2
Förpackade märkesvaror	-4,1	9,3	6,3
Lösvisktgodis	12,3	26,2	26,3

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 551 Mkr (434), vilket motsvarar en bruttomarginal om 35,2 procent (29,4). Det ökade bruttoresultatet beror på högre volymer och fortsatta marginalförbättrande initiativ. Föregående års bruttoresultat påverkades negativt av fasningen av produktionskostnader på cirka 35 Mkr från det andra kvartalet och med 19 Mkr i omstruktureringskostnader relaterade till stängningen av fabriken i Helsingborg.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 189 Mkr (87). Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 190 Mkr (130). Förbättringen av det justerade rörelseresultatet är en följd av högre bruttoresultat. Föregående år påverkades det justerade rörelseresultatet positivt av lägre kostnader för incitamentsprogram om cirka 45 Mkr.

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för det tredje kvartalet ingår jämförelsestörande poster om -1 Mkr (-43), relaterade till kostnader för omstruktureringar. Jämförelsestörande poster under tredje kvartalet 2020 är främst hänförliga till nedskrivningen av tillgångar i samband med den outsourcade tillverkningen av nötter samt tillägg till avsättningarna för omorganisationen för outsourcingen av nöttillverkningen och omorganisationen i Sverige.

Finansnetto

Periodens finansnetto uppgick till -11 Mkr (-24). Räntekostnader för externa lån uppgick till -8 Mkr (-9) och valutakursdifferenser på likvida medel uppgick till -1 Mkr (-11), huvudsakligen relaterat till svenska och norska kronans samt brittiska pundets utveckling mot euron under kvartalet. Övriga finansiella poster uppgick till -2 Mkr (-4). Av totalt finansnetto är -13 Mkr (-6) icke kassaflödespåverkande.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 144 Mkr (46), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,50 kr (0,16) såväl före som efter utspädning. Periodens skatt uppgick till -34 Mkr (-17).

Den effektiva skattesatsen för kvartalet var 19,1 procent (27,0) och påverkades positivt av utnyttjandet av ett tidigare ej aktiverat skattemässigt underskott i ett av länderna, samt skillnader mellan förväntad och faktisk skatt föregående år i ett flertal länder. Internationella skattesatsdifferenser och ej avdragsgilla kostnader hade en negativ inverkan på den effektiva skattesatsen för kvartalet.

Fritt kassaflöde

Fritt kassaflöde uppgick till 238 Mkr (252). Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 209 Mkr (162). Förbättringen jämfört med föregående år är en följd av ett högre rörelseresultat. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till 81 Mkr (151).

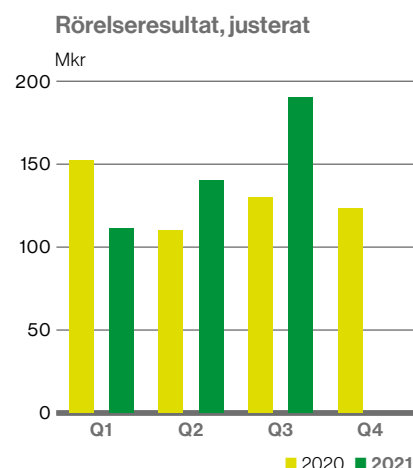
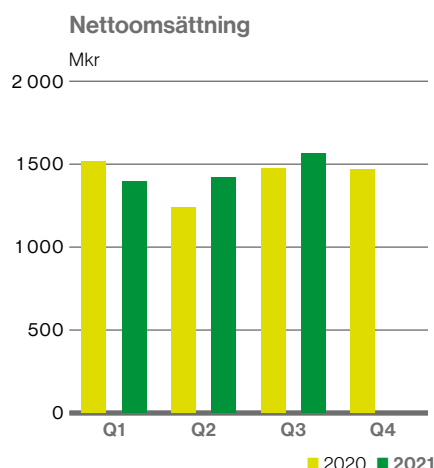
Kassaflöde från investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar uppgick till -52 Mkr (-61).

Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till 81 Mkr (151). Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital påverkades positivt av minskade varulager om 65 Mkr (162) och ökade leverantörsskulder om 140 Mkr (112), vilket delvis motverkades av ökade kundfordringar om -124 Mkr (-123).

Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet

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



Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -16 Mkr (-19). Kassaflödet från finansieringsverksamheten är relaterat till betalningar av leasingskulder om -16 Mkr (-18) och nettoutbetalning samt återbetalning av lån till/från kreditinstitut samt företagscertifikat inklusive transaktionskostnader om 0 Mkr (-1).

Utveckling under året

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under de första tre kvartalen ökade med 155 Mkr till 4 384 Mkr (4 229) jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt uppgick till 6,5 procent och valutakursförändringar stod för -2,8 procent.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 1 543 Mkr (1 434), vilket motsvarar en bruttomarginal om 35,2 procent (33,9). Det högre bruttoresultatet beror på högre volymer och diverse åtgärder som vidtagits för att förbättra lönsamheten inom Lösavviksgodis. Föregående års bruttoresultat påverkades negativt med 19 Mkr i omstruktureringsskostnader relaterade till stängningen av fabriken i Helsingborg.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 435 Mkr (341). Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 441 Mkr (392). Förbättringen av det justerade rörelseresultatet beror på ett högre bruttoresultat, delvis motverkat av högre marknadsföringsinvesteringar. Föregående år påverkades det justerade rörelseresultatet positivt av lägre kostnader för incitamentsprogram om cirka 45 Mkr.

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för de första tre kvartalen ingår jämförelsestörande poster om -6 Mkr (-51), relaterade till omstruktureringar. Jämförelsestörande poster under de första tre kvartalen 2020 är främst hänförliga till nedskrivningen av tillgångar i samband med den outsourcade tillverkningen av nötter samt tillägg till avsättningarna för omorganisationen för outsourcing av nöttillverkningen och omorganisationen i Sverige.

Finansnetto

Periodens finansnetto för årets första tre kvartal uppgick till -8 Mkr (-81). Räntekostnader för externa lån uppgick till -24 Mkr (-24) och valutakursdifferenser på likvida medel uppgick till 24 Mkr (-44),

huvudsakligen relaterat till den svenska och norska kronans samt brittiska pundets utveckling mot euron under årets tre första kvartal. Övriga finansiella poster uppgick till -8 Mkr (-13). Av totalt finansnetto är -9 Mkr (-2) icke kassaflödespåverkande.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 346 Mkr (198), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 1,20 kr (0,69) såväl före som efter utspädning. Periodens skatt uppgick till -81 Mkr (-62).

Den effektiva skattesatsen för det första halvåret var 19,0 procent (23,8) och påverkades positivt av utnyttjandet av ett tidigare ej aktiverat skattemässigt underskott i ett av länderna, samt skillnader mellan förväntad och faktisk skatt föregående år i ett flertal länder. Internationella skattesatsdifferenser, och ej avdragsgilla kostnader hade en negativ inverkan på den effektiva skattesatsen för perioden.

Fritt kassaflöde

Fritt kassaflöde uppgick till 351 Mkr (114). Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 494 Mkr (450). Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till 19 Mkr (-109).

Kassaflöde från investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar uppgick till -162 Mkr (-227).

Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till 19 Mkr (-109). Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital påverkades positivt av ökade leverantörsskulder om 167 Mkr (-19), en minskning i varulagret om 98 Mkr (-94), vilket delvis motverkades av ökade kundfordringar om -246 Mkr (4).

Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet

Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet uppgick till 2 Mkr (0).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -275 Mkr (-315). Kassaflödet från finansieringsverksamheten är relaterat till utbetalning av utdelning om -215 Mkr (0), betalningar av leasingskulder om -52 Mkr (-54) och nettoutbetalning samt återbetalning av lån till/från kreditinstitut samt företagscertifikat inklusive transaktionskostnader om -7 Mkr (-245). Övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -1 Mkr (16).

Finansiell ställning

Koncernens egna kapital uppgick per den 30 september 2021 till 4 444 Mkr (4 401), vilket motsvarar 15,4 kr per aktie (15,2). Nettoskuden per den 30 september 2021 uppgick till 1 967 Mkr (2 285).

Långfristig upplåning uppgick till 2 158 Mkr (122) och utgjordes av 2 071 Mkr (0) i långfristiga bruttolån från kreditinstitut, 92 Mkr (122) i långfristiga leasingsskulder och -5 Mkr (0) i kapitaliserade transaktionskostnader.

Total kortfristig upplåning uppgick till 305 Mkr (2 436) och utgjordes av 0 Mkr (2 121) i kortfristig upplåning från kreditinstitut, 250 Mkr (250) i företagscertifikat, 58 Mkr (66) i kortfristiga leasingsskulder, -3 Mkr (-2) i kapitaliserade transaktionskostnader och upplånen ränta på lån från kreditinstitut och företagscertifikat uppgående till 0 Mkr (1).

Mkr	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Långfristiga bruttolån från kreditinstitut	2 071	-	-
Kortfristiga bruttolån från kreditinstitut	-	2 121	2 054
Företagscertifikat	250	250	250
Leasingsskulder	150	188	176
Finansiella derivat-instrument (kort- och långfristiga)	1	55	54
Ränta	-	1	1
Bruttoskuld	2 472	2 615	2 535
Likvida medel	-505	-330	-396
Nettoskuld	1 967	2 285	2 139

Likvida medel per den 30 september 2021 uppgick till 505 Mkr (330). Per den 30 september 2021 hade Cloetta outnyttjade kreditfaciliteter om totalt 610 Mkr (1 269) samt möjlighet att utfärda ytterligare företagscertifikat till ett belopp om 750 Mkr (750).

Resultat per affärssegment

Cloetta har identifierat affärsverksamheterna "Förpackade märkesvaror" respektive "Lösvaltsgodis" som sina rörelsesegment.

Verksamhetens högsta beslutsfattare, dvs. VD och koncernchef, använder främst extern nettoomsättning och rörelseresultat, justerat för jämförelsestörande poster, för att bedöma rörelsesegmentens utveckling. Finansnettot och inkomstskatten allokteras inte till segmenten, eftersom detta hanteras på central nivå av finans- respektive skattefunktionen.

Avseende tillgångar och skulder lämnas ingen segmentinformation till eller bedöms av den högsta beslutsfattaren, varför detta inte redovisas separat.

Nedan redovisas respektive rapporteringssegment (affärssegment). För mer information om fastställandet av Cloettas rapporteringssegment, se sidan 26.

Affärssegment

Cloetta-koncernen består av två segment: Förpackade märkesvaror och Lösvaltsgodis. Lösvaltsgodis nettoomsättning och justerat rörelseresultat avser Cloettas kompletta erbjudande inom lösvaltsgodis inklusive produkter, inredning/ställ och tillhörande butik- och logistik-tjänster. Alla andra aktiviteter inom Cloetta-koncernen redovisas i segmentet Förpackade märkesvaror.

Segment Förpackade märkesvaror

Utveckling under tredje kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under tredje kvartalet ökade med 26 Mkr till 1 204 Mkr (1 178) jämfört med samma period föregående år för Förpackade märkesvaror. Den organiska tillväxten var 4,0 procent.

Rörelseresultat, justerat

Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 181 Mkr (154). Ökningen i justerat rörelseresultat beror på högre volymer, delvis motverkat av en negativ produktmix. Föregående år påverkades det justerande rörelseresultatet positivt av lägre kostnader för incitamentsprogram, till stor del motverkat av fasningen av produktionskostnader från det andra kvartalet.

Utveckling under året

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under årets tre första kvartal ökade med 54 Mkr till 3 402 Mkr (3 348) jämfört med samma period föregående år för Förpackade märkesvaror. Den organiska tillväxten var 4,5 procent.

Rörelseresultat, justerat

Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 452 Mkr (498). Minskningen i justerat rörelseresultat beror på ökade marknadsföringsinvesteringar och en negativ produktmix. Föregående år påverkades det justerande rörelseresultatet positivt av lägre kostnader för incitamentsprogram.

Segment Lösvaltsgodis

Utveckling under tredje kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under tredje kvartalet ökade med 66 Mkr till 362 Mkr (296) jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten var 21,6 procent.

Rörelseresultat, justerat

Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 9 Mkr (-24). Ökningen i justerat rörelseresultat beror på högre volymer och diverse åtgärder som vidtagits för att förbättra lönsamheten inom segmentet.

Utveckling under året

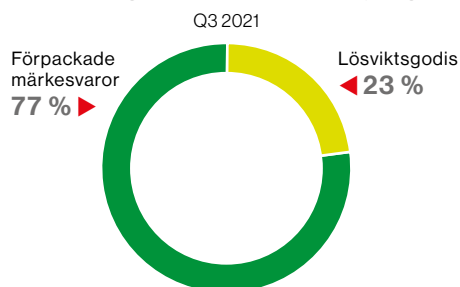
Nettoomsättning

Nettoomsättningen under årets tre första kvartal ökade med 101 Mkr till 982 Mkr (881) jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten var 13,8 procent.

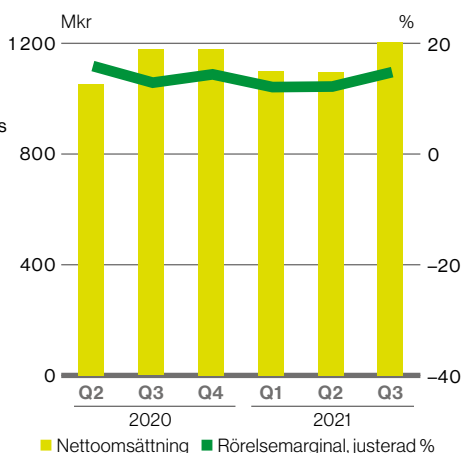
Rörelseresultat, justerat

Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster uppgick till -11 Mkr (-106). Förbättringen i justerat rörelseresultat beror på högre volymer och diverse åtgärder som vidtagits för att förbättra lönsamheten inom segmentet.

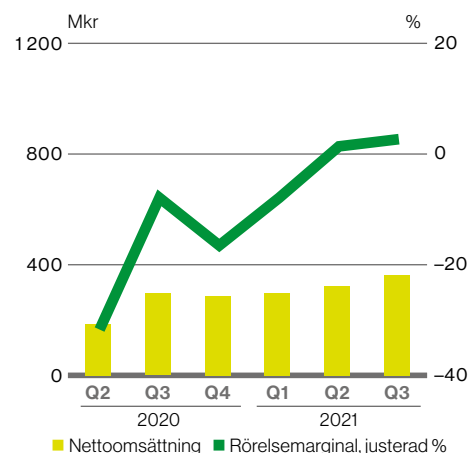
Affärssegment, andel av försäljning



Förpackade märkesvaror



Lösvalts-godis



jul-sep 2021 Mkr	Förpackade märkesvaror	Lösvalts- godis	Summa	jan-sep 2021 Mkr	Förpackade märkesvaror	Lösvalts- godis	Summa
Nettoomsättning	1 204	362	1 566	Nettoomsättning	3 402	982	4 384
Rörelseresultat, justerat	181	9	190	Rörelseresultat, justerat	452	-11	441
Jämförelsestörande poster			-1	Jämförelsestörande poster			-6
Rörelseresultat			189	Rörelseresultat			435
Finansnetto			-11	Finansnetto			-8
Resultat före skatt			178	Resultat före skatt			427
Skatt			-34	Skatt			-81
Periodens resultat			144	Periodens resultat			346

jul-sep 2020 Mkr	Förpackade märkesvaror	Lösvalts- godis	Summa	jan-sep 2020 Mkr	Förpackade märkesvaror	Lösvalts- godis	Summa
Nettoomsättning	1 178	296	1 474	Nettoomsättning	3 348	881	4 229
Rörelseresultat, justerat	154	-24	130	Rörelseresultat, justerat	498	-106	392
Jämförelsestörande poster			-43	Jämförelsestörande poster			-51
Rörelseresultat			87	Rörelseresultat			341
Finansnetto			-24	Finansnetto			-81
Resultat före skatt			63	Resultat före skatt			260
Skatt			-17	Skatt			-62
Periodens resultat			46	Periodens resultat			198

Övriga upplysningar

Säsongsmässiga variationer

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

Anställda

Medelantalet anställda under kvartalet uppgick till 2 587 (2 624). Minskningen av antalet anställda beror främst på förändringar i den svenska organisationen och outsourcing av nöttillverkningen.

Redovisning av molntjänstarrangemang

IFRS Interpretations Committee har nått en slutsats om hur redovisning ska göras av kostnader för konfigurering eller kundanpassning i ett molntjänstarrangemang. Cloetta undersöker i vilken grad denna slutsats kan kräva att tidigare redovisade immateriella tillgångar hänförliga till molntjänstarrangemang måste kostnadsföras retroaktivt eller omklassificeras till en annan tillgångsklass. Cloetta förväntar sig

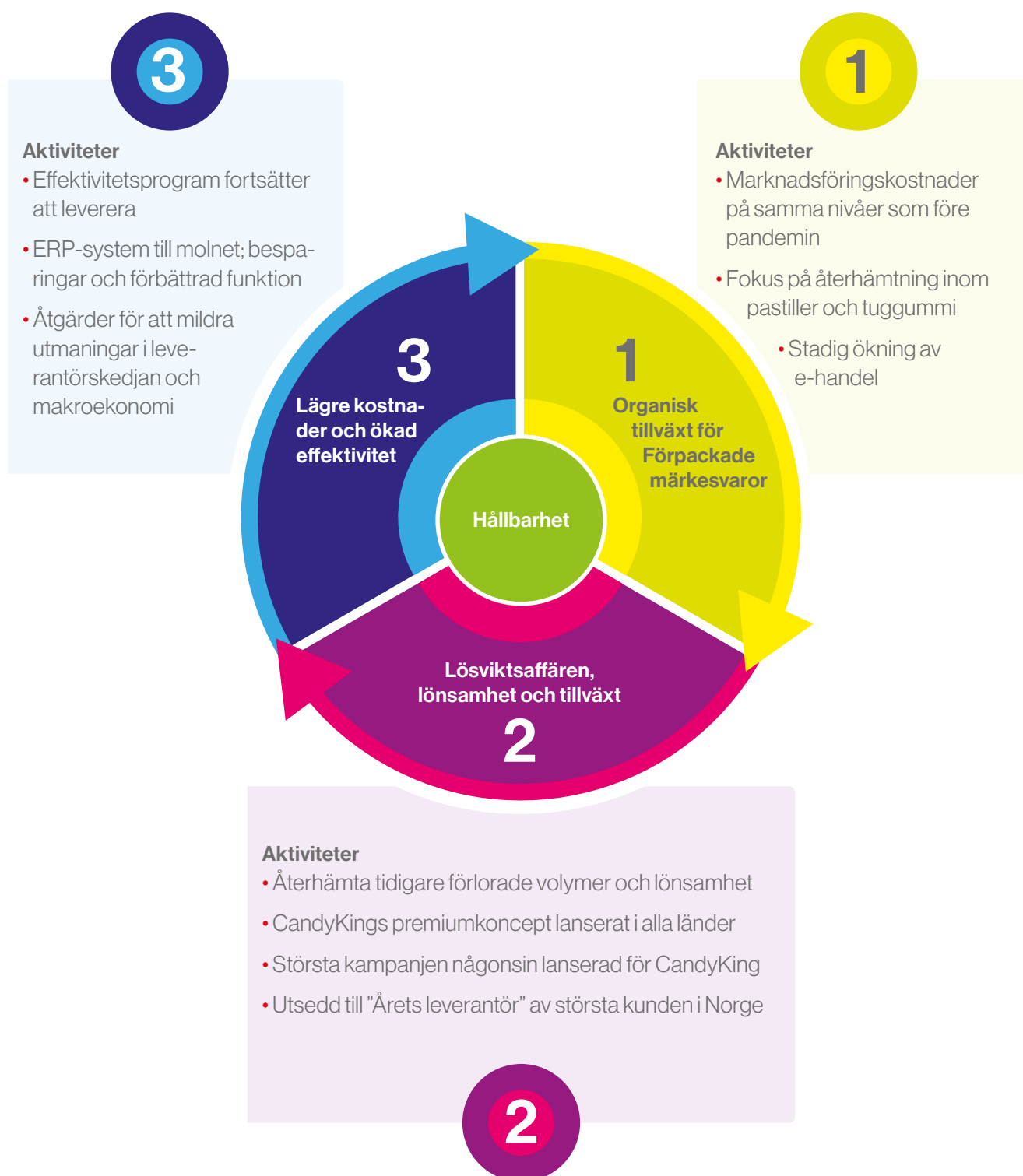
att ha utredningen klar under det fjärde kvartalet, och att en justering i de finansiella rapporterna redovisas retroaktivt. Justeringen kommer att få en negativ effekt på rörelseresultatet, då tidigare aktiverade kostnader kommer att kostnadsföras vartefter de uppkommer, medan avskrivningarna på dessa aktiverade kostnader skulle återföras. Den nuvarande uppskattningen är att den negativa nettopåverkan på rörelseresultatet inte kommer att överstiga 25 Mkr för räkenskapsåret 2021 samt att påverkan kommer att fördelas över de fyra kvartalen.

Händelser efter balansdagen

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

Fokusområden

Prioriterade aktiviteter för att nå organisk tillväxt och 14 procent i justerad rörelsemarginal.



Hållbarhet

We believe in the Power of True Joy

Möjligheter att skapa positiv påverkan inom ramen för en Godare framtid

Våra tre grundpelare

1

För dig



Vi erbjuder valmöjligheter

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

2

För människor



Vi bryr oss om människor

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

3

För planeten



Vi förbättrar vårt klimatavtryck

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

Viktiga händelser under Q3

Naturliga smaker

- Nutisal lanserade tre nya smak-kombinationer med naturliga ingredienser, till exempel lönn-sirap och havssalt eller rökig sriracha.

Levnadsinkomst

- Framsteg gjorda i vårt pilotprojekt lett av Rainforest Alliance som ämnar till att minska inkomstklyftan för kakaobönder.

Science Based Targets

- Skickar in våra föreslagna mål för validering till Science Based Targets initiativet.

Exempel på nylanseringar under tredje kvartalet



Danmark

BRIO KARAMEL – Karamell

MATROS HATTE – Sötlakrits

SKUM SVAMPE – Hallon

GODT&BLANDET – Äkta frukt, Bär och frukt

GODT&BLANDET – Äkta frukt, Tropisk

NUTISAL – Nötmix, Mozzarella & Pesto

NUTISAL – Nötmix, Rökig Sriracha

NUTISAL – Nötmix, Lönnsirap & havssalt



UK

CHEWITS – Körsbär

CHEWITS – Blå hallon

CHEWITS XTREME – Citron

CHEWITS XTREME – Sur körsbär



Internationella marknader

RED BAND PARTY ANIMALS – Mixad påse med gelegodis

RED BAND SOUR BEARS – Sura björnar, gelegodis

RED BAND SWEET STRAWBERRIES – Söta jorgubbar, gelegodis



Finland

AAKKOSET – Lakritsblandning

POLLY – Lakritskola

GOTT & BLANDET – Blandad påse med favoritmix

JENKKI PLUS – Citron och eukalyptus

TUPLA – Kardemummasmak

LÄKEROL YUP – Krispig lakrits

LÄKEROL YUP – Krispig tranbär & karamell



Sverige

JULESKUM – Äpple & kanel

POLLY – Lakrits & choklad

PLOPP – Chokladboll

PLOPP – Apelsin

LÄKEROL DENTS – Pepparmint

NUTISAL – Nötmix, Mozzarella & Pesto

NUTISAL – Nötmix, Rökig Sriracha

NUTISAL – Nötmix, Lönnsirap & havssalt

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, 29 oktober 2021

Cloetta AB (publ)

Styrelsen

Revisorns granskningsrapport

Cloetta AB (publ)

Org nr 556308-8144

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Cloetta AB (publ) per 30 september 2021 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig

granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö den 29 oktober 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Sofia Götmar-Blomstedt

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor

Erik Bergh

Auktoriserad revisor

Finansiell rapportering i sammandrag

Koncernens resultaträkning

Mkr	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	okt 2020– sep 2021	jan-dec 2020
Nettoomsättning	1 566	1 474	4 384	4 229	5 850	5 695
Kostnad för sålda varor	-1 015	-1 040	-2 841	-2 795	-3 764	-3 718
Bruttoresultat	551	434	1 543	1 434	2 086	1 977
Försäljningskostnader	-208	-248	-661	-698	-914	-951
Administrativa kostnader	-154	-99	-447	-395	-616	-564
Rörelseresultat	189	87	435	341	556	462
Valutakursdifferenser på likvida medel i utländsk valuta	-1	-11	24	-44	58	-10
Övriga finansiella intäkter	2	0	5	2	6	3
Övriga finansiella kostnader	-12	-13	-37	-39	-50	-52
Finansnetto	-11	-24	-8	-81	14	-59
Resultat före skatt	178	63	427	260	570	403
Skatt	-34	-17	-81	-62	-141	-122
Periodens resultat	144	46	346	198	429	281
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	144	46	346	198	429	281
Resultat per aktie, kr						
Före och efter utspädning ¹	0,50	0,16	1,20	0,69	1,49	0,98
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	288 619 299	286 633 680	287 411 926	286 576 661	287 215 766	286 590 993
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ¹	288 651 544	286 841 036	287 484 301	286 740 991	287 268 734	286 805 203

¹ Cloetta har ingått terminskontrakt för att uppfylla sitt framtida åtagande att erbjuda aktier till deltagarna i de långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammen. Kontraktet har reglerats i det andra kvartalet 2021.

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
	jul–sep 2021	jul–sep 2020	jan–sep 2021	jan–sep 2020	okt 2020– sep 2021	jan–dec 2020
Periodens resultat	144	46	346	198	429	281
<i>Övrigt totalresultat</i>						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-25	7	46	-20	56	-10
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	5	-1	-10	4	-12	2
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	-20	6	36	-16	44	-8
Valutakursdifferenser	28	40	70	42	-165	-193
Säkring av en nettoinvestering i utländsk verksamhet	-8	-11	-14	-24	63	53
Skatt på säkring av en nettoinvestering i utländsk verksamhet	2	3	3	5	-13	-11
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	22	32	59	23	-115	-151
Periodens övriga totalresultat	2	38	95	7	-71	-159
Periodens totalresultat, efter skatt	146	84	441	205	358	122
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	146	84	441	205	358	122

Finansnetto

Mkr	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	okt 2020– sep 2021	jan-dec 2020
Valutakursdifferenser på likvida medel i utländsk valuta	-1	-11	24	-44	58	-10
Övriga externa finansiella intäkter	1	0	1	1	2	2
Orealiserade vinster på ränteswappar i enskild valuta	1	0	4	1	4	1
Summa övriga finansiella intäkter	2	0	5	2	6	3
Räntekostnader extern upplåning samt realiserade förluster på ränteswappar i enskild valuta	-8	-9	-24	-24	-32	-32
Avskrivning av aktiverade transaktionskostnader	0	0	-2	-1	-3	-2
Orealiserade förluster på ränteswappar i enskild valuta	-	0	-	-1	1	-
Övriga externa finansiella kostnader	-4	-4	-11	-13	-16	-18
Summa övriga finansiella kostnader	-12	-13	-37	-39	-50	-52
Finansnetto	-11	-24	-8	-81	14	-59

Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	5 617	5 708	5 563
Materiella anläggningstillgångar	1 561	1 623	1 560
Uppskjuten skattefordran	29	25	20
Finansiella derivatinstrument	0	-	-
Övriga finansiella tillgångar	4	3	3
Summa anläggningstillgångar	7 211	7 359	7 146
Omsättningstillgångar			
Varulager	863	986	952
Övriga omsättningstillgångar	1 018	944	763
Finansiella derivatinstrument	0	-	-
Likvida medel	505	330	396
Summa omsättningstillgångar	2 386	2 260	2 111
SUMMA TILLGÅNGAR	9 597	9 619	9 257
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	4 444	4 401	4 179
Långfristiga skulder			
Långfristig upplåning	2 158	122	111
Uppskjuten skatteskuld	883	814	837
Finansiella derivatinstrument	-	1	0
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	466	522	512
Avsättningar	-	6	5
Summa långfristiga skulder	3 507	1 465	1 465
Kortfristiga skulder			
Kortfristig upplåning	305	2 436	2 368
Finansiella derivatinstrument	1	54	54
Övriga kortfristiga skulder	1 333	1 235	1 167
Avsättningar	7	28	24
Summa kortfristiga skulder	1 646	3 753	3 613
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 597	9 619	9 257

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	9 månader		Helår
	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020
Eget kapital vid periodens början	4 179	4 197	4 197
Periodens resultat	346	198	281
Övrigt totalresultat	95	7	-159
Summa totalresultat	441	205	122
Transaktioner med aktieägarna			
Terminskontrakt för återköp av egna aktier	48	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-9	-1	3
Utdelning ¹	-216	-	-144
Utdelning på utestående aktier i terminskontrakt för återköp av egna aktier	1	-	1
Summa transaktioner med aktieägarna	-176	-1	-140
Eget kapital vid periodens slut	4 444	4 401	4 179

¹ Utbetalad utdelning 2021 består av en utdelning om 0,75 kr (0,50) per aktie.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	okt 2020-sep 2021	jan-dec 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	209	162	494	450	662	618
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	81	151	19	-109	166	38
Kassaflöde från den löpande verksamheten	290	313	513	341	828	656
Kassaflöde från investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-52	-61	-162	-227	-225	-290
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	-1	0	2	0	3	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-53	-61	-160	-227	-222	-289
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	237	252	353	114	606	367
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-16	-19	-275	-315	-436	-476
Periodens kassaflöde	221	233	78	-201	170	-109
Likvida medel vid periodens början	272	115	396	579	330	579
Periodens kassaflöde	221	233	78	-201	170	-109
Valutakursdifferenser	12	-18	31	-48	5	-74
Summa likvida medel vid periodens slut	505	330	505	330	505	396

Nyckeltal, koncernen i sammandrag

Mkr	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	okt 2020– sep 2021	jan-dec 2020
Resultat						
Nettoomsättning	1 566	1 474	4 384	4 229	5 850	5 695
Nettoomsättning, förändring i %	6,2	-9,5	3,7	-11,4	-1,7	-12,3
Organisk nettoomsättning, förändring i %	7,5	-7,3	6,5	-10,8	1,0	-11,2
Bruttomarginal, %	35,2	29,4	35,2	33,9	35,7	34,7
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-64	-64	-187	-195	-257	-265
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-3	-3	-8	-8	-10	-10
Nedskrivning övriga anläggningstillgångar	-	-10	-1	-13	-1	-13
Rörelseresultat, justerat	190	130	441	392	564	515
Rörelsemarginal, justerad, %	12,1	8,8	10,1	9,3	9,6	9,0
Rörelseresultat (EBIT)	189	87	435	341	556	462
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	12,1	5,9	9,9	8,1	9,5	8,1
Justerad EBITDA	257	195	637	596	833	792
EBITDA	256	164	631	557	824	750
Vinstmarginal, %	11,4	4,3	9,7	6,1	9,7	7,1
Segment						
Förpackade märkesvaror						
Nettoomsättning	1 204	1 178	3 402	3 348	4 581	4 527
Rörelseresultat, justerat	181	154	452	498	623	669
Rörelsemarginal, justerad, %	15,0	13,1	13,3	14,9	13,6	14,8
Lösavtalsgodis						
Nettoomsättning	362	296	982	881	1 269	1 168
Rörelseresultat, justerat	9	-24	-11	-106	-59	-154
Rörelsemarginal, justerad, %	2,5	-8,1	-1,1	-12,0	-4,6	-13,2
Finansiell ställning						
Rörelsekapital	525	705	525	705	525	540
Investeringar i anläggningstillgångar	67	83	188	295	265	372
Nettoskuld	1 967	2 285	1 967	2 285	1 967	2 139
Sysselsatt kapital	7 374	7 536	7 374	7 536	7 374	7 224
Avkastning på sysselsatt kapital, % (rullande 12 månader)	7,5	7,3	7,5	7,3	7,5	6,3
Soliditet, %	46,3	45,8	46,3	45,8	46,3	45,1
Nettoskuld/eget kapital, %	44,3	51,9	44,3	51,9	44,3	51,2
Avkastning på eget kapital, % (rullande 12 månader)	9,7	8,4	9,7	8,4	9,7	6,7
Eget kapital per aktie, kr	15,4	15,2	15,4	15,2	15,4	14,5
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	2,4	2,6	2,4	2,6	2,4	2,7
Kassaflöde						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	290	313	513	341	828	656
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-53	-61	-160	-227	-222	-289
Kassaflöde efter investeringar	237	252	353	114	606	367
Fritt kassaflöde	238	252	351	114	603	366
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde (rullande 12 månader), %	7,7	5,1	7,7	5,1	7,7	5,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	1,0	1,1	1,8	1,2	2,9	2,3
Anställda						
Medelantal anställda	2 587	2 624	2 598	2 667	2 601	2 653

Avstämning alternativa nyckeltal

Mkr	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	okt 2020- sep 2021	jan-dec 2020
Jämförelsestörande poster						
Förvärv, integration och omstruktureringar	-1	-43	-6	-51	-8	-53
varav: nedskrivningar övriga anläggningstillgångar	-	-12	-	-12	1	-11
Jämförelsestörande poster	-1	-43	-6	-51	-8	-53
<i>*Motsvarande rad i koncernens resultaträkning:</i>						
Kostnad för sålda varor	-	-19	0	-19	0	-19
Försäljningskostnader	-	-12	-	-12	-	-12
Administrativa kostnader	-1	-12	-6	-20	-8	-22
Summa	-1	-43	-6	-51	-8	-53
Rörelseresultat, justerat						
Rörelseresultat	189	87	435	341	556	462
Minus: Jämförelsestörande poster	-1	-43	-6	-51	-8	-53
Rörelseresultat, justerat	190	130	441	392	564	515
Nettoomsättning	1 566	1 474	4 384	4 229	5 850	5 695
Rörelsemarginal, justerad, %	12,1	8,8	10,1	9,3	9,6	9,0
Justerad EBITDA						
Rörelseresultat	189	87	435	341	556	462
Minus: Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-64	-64	-187	-195	-257	-265
Minus: Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-3	-3	-8	-8	-10	-10
Minus: Nedskrivning övriga anläggnings-tillgångar	-	-10	-1	-13	-1	-13
EBITDA	256	164	631	557	824	750
Minus: Jämförelsestörande poster (exklusive nedskrivning övriga anläggningstillgångar)	-1	-31	-6	-39	-9	-42
Justerad EBITDA	257	195	637	596	833	792
Sysselsatt kapital						
Summa tillgångar	9 597	9 619	9 597	9 619	9 597	9 257
Minus: Uppskjuten skatteskuld	883	814	883	814	883	837
Minus: Långfristiga avsättningar	-	6	-	6	-	5
Minus: Kortfristiga avsättningar	7	28	7	28	7	24
Minus: Övriga kortfristiga skulder	1 333	1 235	1 333	1 235	1 333	1 167
Sysselsatt kapital	7 374	7 536	7 374	7 536	7 374	7 224
Sysselsatt kapital jämfört med motsvarande period föregående år	7 536	7 514	7 536	7 514	7 536	7 576
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 455	7 525	7 455	7 525	7 455	7 400

Avstämning alternativa nyckeltal, fortsättning

Mkr	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	okt 2020- sep 2021	jan-dec 2020
Avkastning på sysselsatt kapital						
Rörelseresultat (rullande 12 månader)	556	550	556	550	556	462
Finansiella intäkter (rullande 12 månader)	6	2	6	2	6	3
Rörelseresultat plus finansiella intäkter (rullande 12 månader)	562	552	562	552	562	465
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 455	7 525	7 455	7 525	7 455	7 400
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,5	7,3	7,5	7,3	7,5	6,3
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde						
Kassaflöde från den löpande verksamheten (rullande 12 månader)	828	659	828	659	828	656
Kassaflöde från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar (rullande 12 månader)	-225	-276	-225	-276	-225	-290
Fritt kassaflöde (rullande 12 månader)	603	383	603	383	603	366
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	2,09	1,33	2,09	1,33	2,09	1,27
Aktiekurs vid periodens slut, kr	27,12	26,00	27,12	26,00	27,12	24,52
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde (rullande 12 månader), %	7,7	5,1	7,7	5,1	7,7	5,2
Nettoomsättning, förändring						
Nettoomsättning	1 566	1 474	4 384	4 229	5 850	5 695
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	1 474	1 629	4 229	4 771	5 951	6 493
Nettoomsättning, förändring	92	-155	155	-542	-101	-798
Minus: Valutakursförändringar	-19	-36	-118	-26	-162	-70
Organisk tillväxt	111	-119	273	-516	61	-728
Organisk tillväxt, %	7,5	-7,3	6,5	-10,8	1,0	-11,2

Kvartalsdata

Mkr	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019
Resultaträkning									
Nettoomsättning	1 566	1 420	1 398	1 466	1 474	1 237	1 518	1 722	1 629
Kostnad för sålda varor	-1 015	-893	-933	-923	-1 040	-777	-978	-1 073	-1 042
Bruttoresultat	551	527	465	543	434	460	540	649	587
Försäljningskostnader	-208	-242	-211	-253	-248	-213	-237	-271	-244
Administrativa kostnader	-154	-146	-147	-169	-99	-142	-154	-169	-148
Rörelseresultat	189	139	107	121	87	105	149	209	195
Valutakursdifferenser på likvida medel i utländsk valuta	-1	-6	31	34	-11	45	-78	13	-8
Övriga finansiella intäkter	2	2	1	1	0	1	1	0	1
Övriga finansiella kostnader	-12	-13	-12	-13	-13	-14	-12	-9	-13
Finansnetto	-11	-17	20	22	-24	32	-89	4	-20
Resultat före skatt	178	122	127	143	63	137	60	213	175
Skatt	-34	-26	-21	-60	-17	-29	-16	-41	-45
Periodens resultat	144	96	106	83	46	108	44	172	130
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>									
Moderbolagets aktieägare	144	96	106	83	46	108	44	172	130
Nyckeltal									
Resultat									
Av- och nedskrivningar	-67	-64	-65	-72	-77	-68	-71	-74	-75
Rörelseresultat, justerat	190	140	111	123	130	110	152	216	200
Justerad EBITDA	257	204	176	196	195	178	223	290	275
EBITDA	256	203	172	193	164	173	220	283	270
Rörelsemarginal, justerad, %	12,1	9,9	7,9	8,4	8,8	8,9	10,0	12,5	12,3
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	12,1	9,8	7,7	8,3	5,9	8,5	9,8	12,1	12,0
Resultat per aktie, kr									
Före och efter utspädning ¹	0,50	0,33	0,37	0,29	0,16	0,38	0,15	0,60	0,45
Segment									
Förpackade märkesvaror									
Nettoomsättning	1 204	1 097	1 101	1 179	1 178	1 052	1 118	1 261	1 187
Rörelseresultat, justerat	181	136	135	171	154	169	175	207	189
Rörelsemarginal, justerad, %	15,0	12,4	12,3	14,5	13,1	16,1	15,7	16,4	15,9
Lösavviksgodis									
Nettoomsättning	362	323	297	287	296	185	400	461	442
Rörelseresultat, justerat	9	4	-24	-48	-24	-59	-23	9	11
Rörelsemarginal, justerad, %	2,5	1,2	-8,1	-16,7	-8,1	-31,9	-5,8	2,0	2,5
Finansiell ställning									
Aktiekurs, senast betalt, kr	27,12	25,54	25,56	24,52	26,00	23,72	23,52	31,70	28,26
Avkastning på eget kapital, % (rullande 12 månader)	9,7	7,7	7,8	6,7	8,4	10,5	10,0	11,9	11,8
Eget kapital per aktie, kr	15,4	14,9	15,3	14,5	15,2	15,0	15,4	14,5	14,2
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	2,4	2,8	2,8	2,7	2,6	2,6	2,4	2,2	2,5
Kassaflöde									
Fritt kassaflöde	238	102	11	252	252	-118	-20	269	199
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	1,0	0,6	0,2	1,1	1,1	-0,1	0,2	1,1	0,9

¹ Cloetta har ingått terminskontrakt för att uppfylla sitt framtida åtagande att erbjuda aktier till deltagarna i de långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammen. Kontraktet har reglerats i det andra kvartalet 2021.

Kvartalsdata avstämning alternativa nyckeltal

Mkr	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019
Jämförelsestörande poster									
Förvärv, integration och omstruktureringar	-1	-1	-4	-2	-43	-5	-3	-7	-5
varav: nedskrivningar anläggningstillgångar	-	-	-	1	-12	-	-	-	-
Övriga jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelsestörande poster*	-1	-1	-4	-2	-43	-5	-3	-7	-5
<i>*Motsvarande rad i koncernens resultaträkning:</i>									
Kostnad för sålda varor	-	0	-	0	-19	0	-	-	-
Försäljningskostnader	-	-	-	0	-12	0	-	-4	-2
Administrativa kostnader	-1	-1	-4	-2	-12	-5	-3	-3	-3
Summa	-1	-1	-4	-2	-43	-5	-3	-7	-5
Rörelseresultat, justerat									
Rörelseresultat	189	139	107	121	87	105	149	209	195
Minus: Jämförelsestörande poster	-1	-1	-4	-2	-43	-5	-3	-7	-5
Rörelseresultat, justerat	190	140	111	123	130	110	152	216	200
Nettoomsättning	1 566	1 420	1 398	1 466	1 474	1 237	1 518	1 722	1 629
Rörelsemarginal, justerad, %	12,1	9,9	7,9	8,4	8,8	8,9	10,0	12,5	12,3
Justerad EBITDA									
Rörelseresultat	189	139	107	121	87	105	149	209	195
Minus: Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-64	-61	-62	-70	-64	-65	-66	-69	-73
Minus: Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-3	-2	-3	-2	-3	-2	-3	-3	-2
Minus: Nedskrivning övriga anläggningstillgångar	-	-1	-	0	-10	-1	-2	-2	-
EBITDA	256	203	172	193	164	173	220	283	270
Minus: Jämförelsestörande poster (exklusive nedskrivning övriga anläggningstillgångar)	-1	-1	-4	-3	-31	-5	-3	-7	-5
Justerad EBITDA	257	204	176	196	195	178	223	290	275
Sysselsatt kapital									
Summa tillgångar	9 597	9 269	9 497	9 257	9 619	9 384	10 260	9 660	9 676
Minus: Uppskjuten skatteskuld	883	872	868	837	814	798	814	803	801
Minus: Långfristiga avsättningar	-	1	-	5	6	-	-	5	5
Minus: Kortfristiga avsättningar	7	11	28	24	28	6	7	5	7
Minus: Övriga kortfristiga skulder	1 333	1 188	1 190	1 167	1 235	1 124	1 437	1 271	1 349
Sysselsatt kapital	7 374	7 197	7 411	7 224	7 536	7 456	8 002	7 576	7 514
Sysselsatt kapital jämfört med motsvarande period föregående år	7 536	7 456	8 002	7 576	7 514	7 362	7 654	7 027	6 904
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 455	7 327	7 707	7 400	7 525	7 409	7 828	7 302	7 209

Kvartalsdata avstämning alternativa nyckeltal, fortsättning

Mkr	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019
Avkastning på sysselsatt kapital									
Rörelseresultat (rullande 12 månader)	556	454	420	462	550	658	712	727	677
Finansiella intäkter (rullande 12 månader)	6	4	3	3	2	3	2	2	3
Rörelseresultat plus finansiella intäkter (rullande 12 månader)	562	458	423	465	552	661	714	729	680
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 455	7 327	7 707	7 400	7 525	7 409	7 828	7 302	7 209
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,5	6,3	5,5	6,3	7,3	8,9	9,1	10,0	9,4
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde									
Kassaflöde från den löpande verksamheten (rullande 12 månader)	828	851	646	656	659	601	637	724	694
Kassaflöde från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar (rullande 12 månader)	-225	-234	-249	-290	-276	-271	-230	-186	-185
Fritt kassaflöde (rullande 12 månader)	603	617	397	366	383	330	407	538	509
Antal aktier	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299
Fritt kassaflöde per aktie (rullande 12 månader), kr	2,09	2,14	1,38	1,27	1,33	1,14	1,41	1,86	1,76
Aktiekurs vid periodens slut, kr	27,12	25,54	25,56	24,52	26,00	23,72	23,52	31,70	28,26
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde (rullande 12 månader), %	7,7	8,4	5,4	5,2	5,1	4,8	6,0	5,9	6,2
Nettoomsättning, förändring									
Nettoomsättning	1 566	1 420	1 398	1 466	1 474	1 237	1 518	1 722	1 629
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	1 474	1 237	1 518	1 722	1 629	1 583	1 559	1 646	1 538
Nettoomsättning, förändring	92	183	-120	-256	-155	-346	-41	76	91
Minus: Valutakursförändringar	-19	-43	-56	-44	-36	-11	21	33	25
Organisk tillväxt	111	226	-64	-212	-119	-335	-62	43	66
Organisk tillväxt, %	7,5	18,2	-4,2	-12,3	-7,3	-21,2	-4,0	2,6	4,3

Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	okt 2020– sep 2021	jan-dec 2020
Nettoomsättning	20	23	55	61	73	79
Bruttoresultat	20	23	55	61	73	79
Administrativa kostnader	-21	-19	-74	-65	-90	-81
Rörelseresultat	-1	4	-19	-4	-17	-2
Finansnetto	-4	-4	-12	-15	53	50
Resultat före skatt	-5	0	-31	-19	36	48
Skatt	-1	0	4	-1	-6	-11
Periodens resultat	-6	0	-27	-20	30	37

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	5 362	5 353	5 354
Omsättningstillgångar	11	9	77
SUMMA TILLGÅNGAR	5 373	5 362	5 431
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 848	3 183	3 100
Långfristiga skulder			
Upplåning	937	137	137
Finansiella derivatinstrument	-	1	-
Avsättningar	1	1	1
Summa långfristiga skulder	938	139	138
Kortfristiga skulder			
Upplåning	250	1 050	1 050
Finansiella derivatinstrument	1	3	3
Övriga kortfristiga skulder	1 336	987	1 140
Summa kortfristiga skulder	1 587	2 040	2 193
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 373	5 362	5 431

Moderbolagets förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	9 månader		Helår
	jan–sep 2021	jan–sep 2020	jan–dec 2020
Eget kapital vid periodens början	3 100	3 204	3 204
Periodens resultat	-27	-20	37
Summa totalresultat	-27	-20	37
Transaktioner med aktieägarna			
Aktierelaterade ersättningar	-9	-1	3
Utdelning ¹	-216	-	-144
Summa transaktioner med aktieägarna	-225	-1	-141
Eget kapital vid periodens slut	2 848	3 183	3 100

¹ Utbetald utdelning 2021 består av en utdelning om 0,75 kr (0,50) 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 2021 och som då antagits av EU. Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt i enlighet med relevanta bestämmelser i årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilka överensstämmer med bestämmelserna i RFR 2, Redovisning för juridiska personer. 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, med undantag för de ändringar i segmentsrapporteringen som beskrivs nedan. Se not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper och not 31 Ändrade redovisningsprinciper i års- och hållbarhetsredovisningen för 2020, www.cloetta.com. Inga nya standarder med effekt från och med den 1 januari 2021 har godkänts av EU.

Redovisning av molntjänstarrangemang

IFRS Interpretations Committee har nått en slutsats om beslutet på dagordningen avseende redovisning av kostnader för konfigurering eller kundanpassning i ett molntjänstarrangemang. Beslutet på dagordningen tydliggör att ett bolag inte kan aktivera kostnader hänförliga till implementeringen av ett molntjänstarrangemang i fall bolaget inte har någon kontroll över applikationen. En forskottsbetalning för tjänster som ännu inte har erhållits skulle fortfarande utgöra en tillgång, men den kommer då att klassificeras som en forskottsbetald tillgång i balansräkningen. Cloetta inledde en utredning om den finansiella påverkan som detta förtydligande kommer att få på de finansiella rapporterna. Justeringen förväntas ha en negativ effekt på rörelseresultatet, eftersom tidigare aktiverade kostnader skulle kostnadsföras vartefter de uppkommer, medan avskrivningarna på dessa

aktiverade kostnader skulle återföras. Justeringen ska avspeglas i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel. Det innebär att justeringen ska redovisas retroaktivt i den ingående balansen per den 1 januari 2020 och i därpå följande redovisade kvartalsmässiga siffror.

Upplysningar

Segmentsrapportering

Sedan förvärvet av CandyKing-koncernen 2017 har Lös viktsaffären blivit en betydande del av Cloettas totala verksamhet med eget fokus, operativ organisation, ledning och rapporteringsflöden. Som en följd av verksamhetsförändringarna ändrades även koncernens ledningsstruktur med inrättandet av en Chief Pick & mix officer (CPMO) som ansvarar för utvecklingen av Lös viktsaffären och en Chief Marketing Officer (CMO) som ansvarar för marknadsföring av Förpackade märkesvaror. Båda befattningshavarna är medlemmar i koncernledning, är ansvariga för sina respektive affärsområden och rapporterar direkt till VD och koncernchef.

Utifrån ett ökat fokus på de organisationsförändringar som beskrivs ovan omvärderade Cloetta under första kvartalet 2021 rörelsesegmenten. Omvärderingen har genomförts med avsikt att hitta en hållbar struktur med hänsyn till nuvarande organisation, verksamhetsmodell och påbörjade initiativ relaterade till koncernens inriktning.

I bedömningen har hänsyn tagits till att Förpackade märkesvaror respektive Lös viktsaffären har unika, specifika egenskaper. Båda affärsområdena genererar egna externa intäkter och ådrar sig kostnader. För respektive affärsområde har olika koncernomfattande affärs- och investeringsstrategier utvecklats.

Den mer lönsamma affären Förpackade märkesvaror karaktäriseras av att det krävs investeringar i varumärkena för att nå synlighet hos konsumenterna (traditionella medier och sociala medier) och därmed långsiktigt generera styrka i de egna varumärkena, vilket skapar värde för koncernen. Cloetta tillverkar nästan alla produkter som säljs inom Förpackade märkesvaror i egna produktionsanläggningar.

Lös viktsaffären har mycket lägre marginaler och är till övervägande del en grossistverksamhet där Cloetta säljer sina egna produkter och sina konkurrenters produkter till återförsäljare under kundens varumärke eller under CandyKing-konceptet. Lös viktsaffären bygger på volymer och kräver investeringar i lös viktskonceptet inklusive investeringar i den butiksutrustning där produkterna erbjuds konsumenten.

Rörelsesegmenten har identifierats i enlighet med riktlinjerna i IFRS 8 paragraf 5–10.

Övergripande fokus på intäkter, lönsamhet och strategi specifikt för Förpackade märkesvaror respektive Lösviktsaffären redovisas i Cloettas externa finansiella rapportering, och uppdelningen är i linje med Cloettas investerares intressen.

Fördelning av intäkter från avtal med kunder

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

Intäkternas fördelning

Mkr	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
	jul–sep 2021	jul–sep 2020	jan–sep 2021	jan–sep 2020	okt 2020– sep 2021	jan–dec 2020
Nettoomsättning						
Förpackade märkesvaror	1 204	1 178	3 402	3 348	4 581	4 527
Lösviktsgodis	362	296	982	881	1 269	1 168
Summa	1 566	1 474	4 384	4 229	5 850	5 695

Fördelning av kategorier

%	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
	jul–sep 2021	jul–sep 2020	jan–sep 2021	jan–sep 2020	okt 2020– sep 2021	jan–dec 2020
Nettoomsättning						
Godis	61	58	60	59	60	59
Choklad	19	18	18	17	18	17
Pastiller	10	12	11	12	11	12
Tuggummi	5	7	6	7	6	7
Nötter	3	3	3	3	3	3
Övrigt	2	2	2	2	2	2
Summa	100	100	100	100	100	100

Nettoomsättningen fördelat per land

%	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
	jul–sep 2021	jul–sep 2020	jan–sep 2021	jan–sep 2020	okt 2020– sep 2021	jan–dec 2020
Sverige	32	29	31	30	31	31
Finland	22	24	21	22	21	22
Nederländerna	11	15	14	15	14	15
Danmark	9	9	8	9	9	9
Storbritannien	6	4	6	5	5	5
Norge	5	7	7	7	7	6
Tyskland	6	6	6	6	6	6
Övriga länder	9	6	7	6	7	6
Summa	100	100	100	100	100	100

Leasing

Tillgångar med nyttjanderätt

Mkr	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Byggnader och mark	87	106	95
Fordon	51	52	52
Övrig utrustning	11	25	23
Summa tillgångar med nyttjanderätt	149	183	170

Tillgångar med nyttjanderätt uppgick till 14 Mkr (23) under kvartalet och 24 Mkr (68) under årets första tre kvartal.

Leasingskulder

Mkr	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Kortfristiga	58	66	64
Långfristiga (mellan 1 och 5 år)	91	119	110
Långfristiga (över 5 år)	1	3	2
Summa leasingskulder	150	188	176

De långfristiga leasingskulderna om 92 Mkr (122) redovisas som långfristig upplåning. De kortfristiga leasingskulderna om 58 Mkr (66) redovisas som kortfristig upplåning.

Avskrivningar på tillgångar med nyttjanderätt

Mkr	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	okt 2020– sep 2021	jan-dec 2020
Byggnader och mark	-8	-9	-26	-25	-35	-34
Fordon	-7	-7	-21	-23	-28	-30
Övrig utrustning	-2	-2	-5	-7	-7	-9
Summa avskrivningar av tillgångar med nyttjanderätt	-17	-18	-52	-55	-70	-73

Övriga upplysningar

Mkr	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår	Redovisas i:
	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	okt 2020– sep 2021	jan-dec 2020	
Räntekostnader	-1	-1	-2	-2	-3	-3	finansnettot i resultaträkningen
Nedskrivning av tillgångar med nyttjanderätt	-	-4	-	-4	0	-4	kostnad för sålda varor i resultaträkningen
Kostnader avseende leasingtillgångar av lågt värde där leasingavtalet inte är kortfristigt	0	0	0	0	-1	-1	kostnad för sålda varor, försäljningskostnader och administrativa kostnader i resultaträkningen
Kostnader avseende kortfristiga leasingavtal där ingen tillgång med nyttjanderätt har redovisats	-2	-2	-4	-6	-6	-8	kostnad för sålda varor, försäljningskostnader och administrativa kostnader i resultaträkningen
Kostnader avseende rörliga leasingavgifter som inte ingår i leasingskulder	-4	-4	-12	-13	-16	-17	kostnad för sålda varor, försäljningskostnader och administrativa kostnader i resultaträkningen
Summa kassaflöde avseende leasingavtal	-16	-17	-53	-55	-73	-75	kassaflöde från den löpande verksamheten och från finansieringsverksamheten i kassaflödesanalysen

Skatter

Den effektiva skattesatsen påverkades positivt av utnyttjandet av ett tidigare ej aktiverat skattemässigt underskott i ett av länderna, samt skillnader mellan förväntad och faktisk skatt föregående år i ett flertal länder. Internationella skattetsatsdifferenser, och ej avdragsgilla kostnader hade en negativ inverkan på den effektiva skattesatsen för perioden.

Värdering till verkligt värde

De enda poster som redovisas till verkligt värde efter första redovisningstillfället är ränteswappar som kategoriseras till nivå 2 i verkligt värdehierarkien under samtliga redovisade perioder.

Verkligt värde på finansiella tillgångar (lån och fordringar) och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde är ungefär lika med deras redovisade värden.

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

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

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

Mkr	Redovisat värde				Verkligt värde			
	Obligato- risk vid FVTPL	Finansiella tillgångar till upplupet an- skaffningsvärde	Övriga finan- siella skulder till redovisat värde	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar								
• Kundfordringar och andra fordringar exklusive övriga skattefordringar och fordringar avseende sociala av- gifter samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	911	-	911				
• Ränteswappar i enskild valuta	0	-	-	0	-	0	-	0
• Likvida medel	-	505	-	505				
Summa tillgångar	0	1 416	-	1 416	-	0	-	0
Finansiella skulder								
• Lån från kreditinstitut	-	-	2 071	2 071				
• Företagscertifikat	-	-	250	250				
• Ränteswappar i enskild valuta	1	-	-	1	-	1	-	1
• Leasingskulder	-	-	150	150				
• Leverantörsskulder och andra skul- der exklusive övriga skatteskulder, skulder avseende sociala avgifter	-	-	1 166	1 166				
Summa skulder	1	-	3 637	3 638	-	1	-	1

31 dec 2020

Mkr	Redovisat värde				Verkligt värde			
	Obligato- risk vid FVTPL	Finansiella tillgångar till upplupet an- skaffningsvärde	Övriga finan- siella skulder till redovisat värde	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar								
• Kundfordringar och andra fordringar exklusive övriga skattefordringar och fordringar avseende sociala avgifter samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	663	-	663				
• Likvida medel	-	396	-	396				
Summa tillgångar	-	1 059	-	1 059	-	-	-	-
Finansiella skulder								
• Lån från kreditinstitut	-	-	2 054	2 054				
• Företagscertifikat	-	-	250	250				
• Terminkontrakt för återköp av egna aktier	-	-	49	49	-	2	-	2
• Ränteswappar i enskild valuta	5	-	-	5	-	5	-	5
• Leasingskulder	-	-	176	176				
• Leverantörsskulder och andra skul- der exklusive övriga skatteskulder, skulder avseende sociala avgifter	-	-	982	982				
Summa skulder	5	-	3 511	3 516	-	7	-	7

30 sep 2020

Mkr	Redovisat värde				Verkligt värde			
	Obligato- risk vid FVTPL	Finansiella tillgångar till upplupet an- skaffningsvärde	Övriga finan- siella skulder till redovisat värde	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar								
• Kundfordringar och andra fordringar exklusive övriga skattefordringar och fordringar avseende sociala avgifter samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	817	-	817				
• Terminkontrakt för återköp av egna aktier	-	-	-	-	-	1	-	1
• Likvida medel	-	330	-	330				
Summa tillgångar	-	1 147	-	1 147	-	1	-	1
Finansiella skulder								
• Lån från kreditinstitut	-	-	2 121	2 121				
• Företagscertifikat	-	-	250	250				
• Terminkontrakt för återköp av egna aktier	-	-	49	49				
• Ränteswappar i enskild valuta	6	-	-	6	-	6	-	6
• Leasingskulder	-	-	188	188				
• Leverantörsskulder och andra skul- der exklusive övriga skatteskulder, skulder avseende sociala avgifter	-	-	999	999				
Summa skulder	6	-	3 607	3 613	-	6	-	6

Inga överföringar har skett mellan nivåerna i verkligt värdehierarkin under räkenskapsåret 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 alla väsentliga 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, medan de underliggande swapbeloppen baseras på koncernens specifika krav. Dessa instrument ingår därför i nivå 2. 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 och avtalade valutakurser.
- 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 30 september 2021. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 55 Mkr (61) och avsåg i huvudsak koncerninterna tjänster. Rörelseresultatet uppgick till -19 Mkr (-4). Finansnettot uppgick till -12 Mkr (-15). Resultat före skatt uppgick till -31 Mkr (-19) och periodens resultat uppgick till -27 Mkr (-20). 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 september 2021 omsattes totalt 152 777 151 aktier till ett sammanlagt värde om 3 933 Mkr, motsvarande cirka 54 procent av totalt antal B-aktier vid slutet av perioden. Högsta betalkurs under perioden 1 januari till 30 september 2021 var 30,02 kr (1 september) och lägsta betalkurs var 22,02 kr (28 januari). Den 30 september 2021 uppgick kursen till 27,12 kr (senast betalt). Under perioden 1 januari till 30 september 2021 ökade Cloettas aktiekurs med 10,6 procent medan Nasdaq OMX Stockholm PI ökade med 20,7 procent. Cloettas aktiekapital uppgick per den 30 september 2021 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 september 2021 hade Cloetta AB 35 988 aktieägare. AB Malfors Promotor var Cloettas största aktieägare med ett innehav som representerade 40,1 procent av rösterna och 29,4 procent av aktiekapitalet i bolaget. La Financiere de l'Echiquier var näst största aktieägare med 3,4 procent av rösterna och 4,0 procent av aktiekapitalet. LSV Asset Management var tredje största aktieägare med 3,0 procent av rösterna och 3,5 procent av aktiekapitalet.

Risikfaktorer

Cloetta är ett internationellt verksamt företag som är utsatt för ett antal marknadsrisker och finansiella risker. Samtliga identifierade risker följs upp kontinuerligt och vid behov vidtas riskreducerande åtgärder för att begränsa effekterna. De mest relevanta riskfaktorerna beskrivs i års- och hållbarhetsredovisningen för 2020 och avser bransch- och marknadsmässiga risker, operationella risker samt finansiella risker.

Jämfört med års- och hållbarhetsredovisningen som publicerades den 15 mars 2021, har Cloettas riskprofil inte ändrats väsentligt även om den pågående covid-19-pandemin fortsätter att påverka Cloettas affärsverksamhet.

Definitioner

Allmänt	Alla belopp i tabellerna 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, justerad	Rörelseresultat, justerat för jämförelsestörande poster, i procent av nettoomsättning.	Justerad rörelsemarginal exkluderar effekten av jämförelsestörande poster, vilket möjliggör en jämförelse av den underliggande operativa lönsamheten.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.	Rörelsemarginalen används för att mäta operativ lönsamhet.
Vinstmarginal	Resultat före skatt i procent av nettoomsättning.	Detta nyckeltal gör det möjligt att jämföra lönsamheten mellan platser med olika bolagsskattesatser.
Avkastning	Definition/beräkning	Syfte
Fritt kassaflöde	Summan av kassaflödet från den löpande verksamheten och kassaflödet från investeringar i anläggningstillgångar och immateriella tillgångar.	Fritt kassaflöde är det kassaflöde som är tillgängligt för alla investerare som är aktieägare och långivare.
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.
Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas genom att summiera 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.
Avkastning på eget kapital	Resultat från kvarvarande verksamhet för perioden i procent av totalt eget kapital.	Avkastning på eget kapital används för att analysera lönsamhet över tid, givet de resurser som är hänförliga till moderbolagets ägare.
Kapitalstruktur	Definition/beräkning	Syfte
Sysselsatt kapital	Balansomslutning minskat med icke räntebärande skulder (inklusive uppskjuten skatt).	Sysselsatt kapital mäter hur mycket kapital som används och fungerar som underlag för avkastning på sysselsatt kapital.
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.
Bruttoskuld	Total lång- och kortfristig upplåning inklusive checkräkningskredit, leasingkulder, finansiella derivatinstrument och upplupna räntor.	Bruttoskulden representerar företagets totala skulder oavsett förfallodag.
Nettoskuld	Bruttoskuld minus likvida medel.	Nettoskulden används som ett mått på förmågan att med enbart 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 vid periodens slut dividerad med eget kapital vid periodens slut.	Nettoskuldsättningsgrad mäter i vilken utsträckning bolaget finansieras av lån. Eftersom likvida medel och checkräkningskrediter kan användas för att betala av skulden med kort varsel, används nettoskuld i stället för bruttoskuld i beräkningen.
Rörelsekapital	Totala omsättningstillgångar inklusive kundfordringar och övriga fordringar, exklusive leverantörsskulder och övriga skulder.	Rörelsekapitalet används för att mäta företagets förmåga att, utöver genom likvida medel, möta kortfristiga kapitalkrav.
Data per aktie	Definition/beräkning	Syfte
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier.	Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie mäter det kassaflöde som bolaget genererar per aktie från de intäkter det får in, före kapitalinvesteringar och kassaflöden hänförliga till bolagets finansiering.
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden, justerat för effekten från terminskontrakt för återköp av egna aktier.	Resultat per aktie mäter hur mycket av nettovinsten som är tillgänglig för utdelning till aktieägarna per aktie.
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.

Övriga definitioner	Definition/beräkning	Syfte
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar exklusive avskrivningar av programvara, vilket ingår i "Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar".	Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar skiljer sig från avskrivningar av materiella anläggningstillgångar genom att avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar har till syfte att sprida aktiverade utgifter över nyttjandeperioden.
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar samt avskrivningar av programvara.	Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar skiljer sig från avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar genom att avskrivningar av materiella anläggningstillgångar har till syfte att sprida kostnaden för en anläggningstillgång över tillgångens nyttjandeperiod.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av andra anläggningstillgångar.	EBITDA används för att mäta kassaflöde från den löpande verksamheten, oavsett effekterna av finansiering och redovisningsbeslut.
Justerad EBITDA	Rörelseresultat, justerat för jämförelsestörande poster, före avskrivningar och nedskrivningar av andra anläggningstillgångar.	Justerad EBITDA ökar jämförbarheten av EBITDA.
Effektiv skattesats	Inkomstskatt i procent av resultat före skatt.	Detta nyckeltal gör det möjligt att jämföra inkomstskatt mellan platser med olika bolagsskattesatser.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster är väsentliga poster som redovisas separat på grund av sin storlek eller frekvens, för att möjliggöra en full förståelse av koncernens finansiella resultat. Här ingår omstrukturerings, påverkan från förvärv eller avyttringar.	Jämförelsestörande poster ökar jämförbarheten av koncernens finansiella utveckling.
Finansnetto	Summan av valutakursdifferenser på likvida medel i utländsk valuta, övriga finansiella intäkter och övriga finansiella kostnader.	Finansnettot speglar bolagets totala kostnader för extern finansiering.
Nettoomsättning, förändring	Nettoomsättning i procent av nettoomsättningen under jämförelseperioden, föregående år.	Förändring i nettoomsättning avspeglar bolagets realiserade försäljningstillväxt över tid.
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat utgörs av totalresultat före finansnetto och inkomstskatt.	Detta nyckeltal gör det möjligt att jämföra lönsamheten mellan platser med olika bolagsskattesatser, oberoende av bolagets finansieringsstruktur.
Rörelseresultat (EBIT), justerat	Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster.	Justerat rörelseresultat ökar jämförbarheten av rörelseresultatet.
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.
Strukturella förändringar	Förändring i nettoomsättning, till följd av förändringar i koncernstrukturen.	Strukturella förändringar mäter hur förändringar i koncernstrukturen bidrar till omsättningsökning.

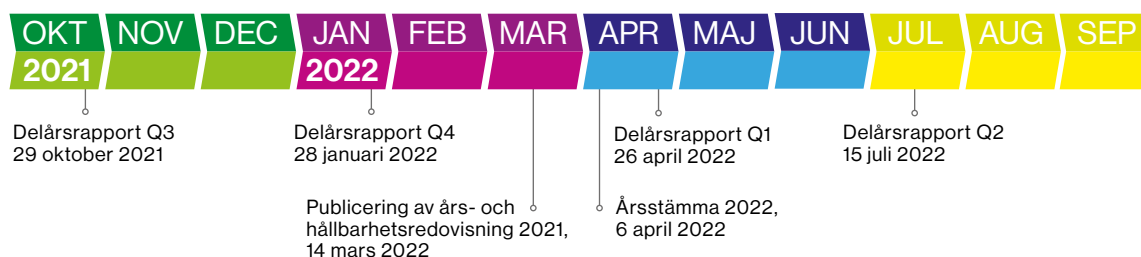
Ordlista

Förpackade märkesvaror	Produkter som huvudsakligen säljs under varumärken och som är förpackade.
FVTPL	Verkligt värde via resultaträkningen.
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 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
EUR, genomsnitt	10,1552	10,5682	10,4880
EUR, vid periodens slut	10,1683	10,5713	10,0343
NOK, genomsnitt	0,9939	0,9829	0,9757
NOK, vid periodens slut	1,0003	0,9523	0,9584
GBP, genomsnitt	11,7729	11,9404	11,7868
GBP, vid periodens slut	11,8163	11,5869	11,1613
DKK, genomsnitt	1,3655	1,4171	1,4070
DKK, vid periodens slut	1,3674	1,4197	1,3485

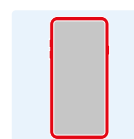
Finansiell kalender



Kontakt

Nathalie Redmo, chef för IR och kommunikation, 076-696 59 40

Denna information är sådan information som Cloetta AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 29 oktober 2021, kl 08.00.



Vårt syfte

**"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 valmöjligheter

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

Vi bryr oss om människor

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

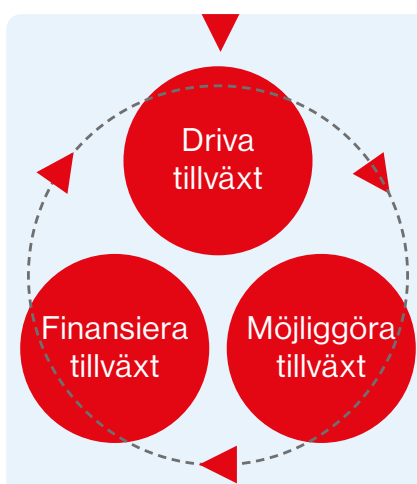
Vi förbättrar vårt klimatavtryck

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

Strategier

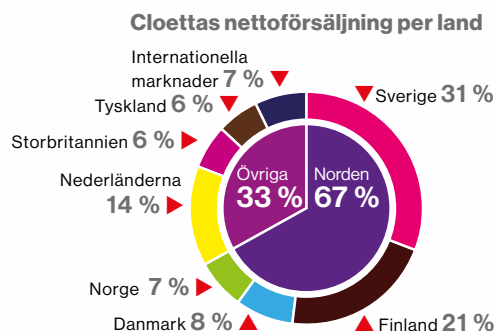
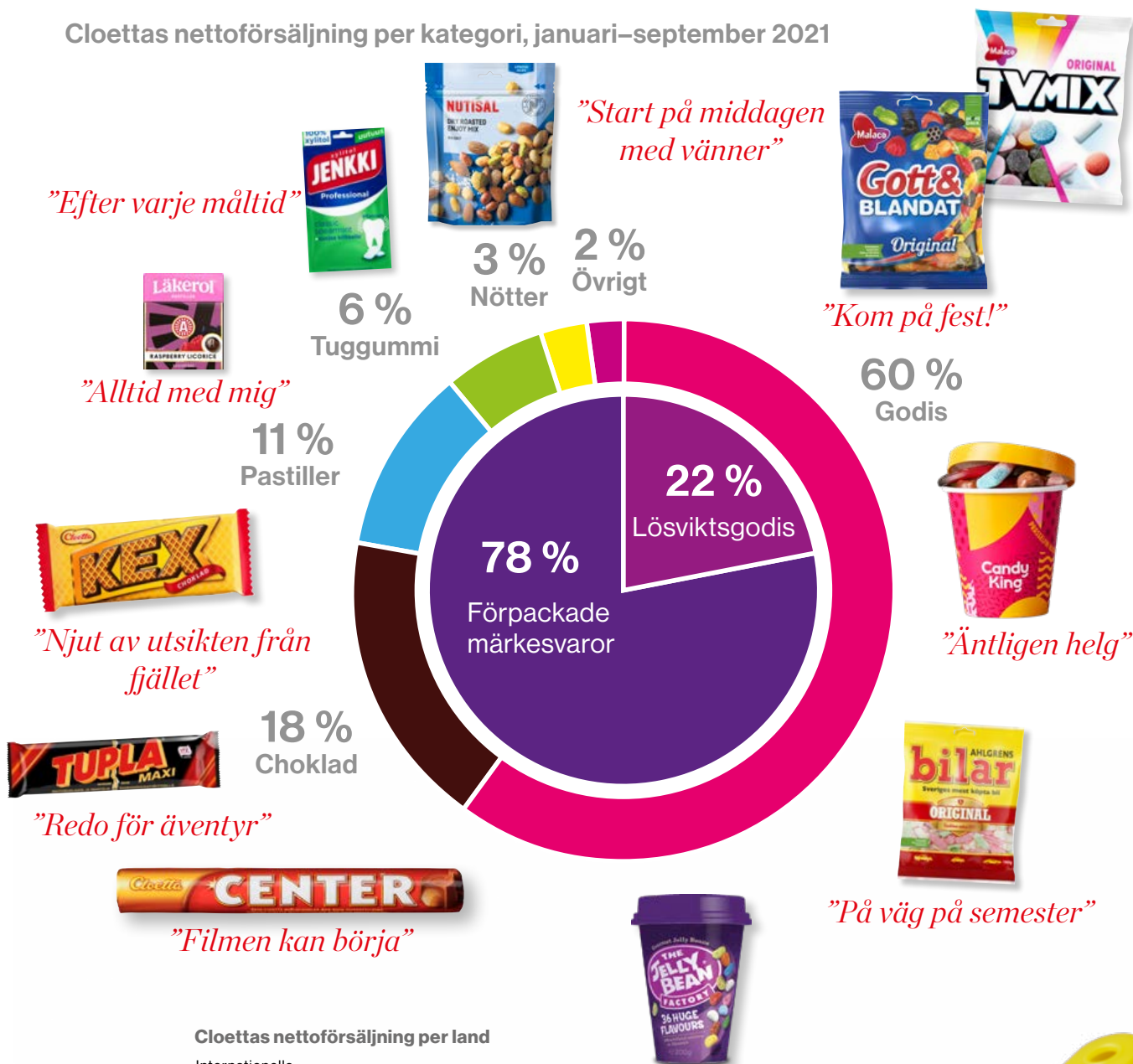


Värde drivande faktorer

- Starka varumärken och marknadspositioner på en konjunkturoberoende 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.

En produktportfölj fylld av glädje

Cloettas nettoförsäljning per kategori, januari–september 2021



"Kul att testa olika färger – bra snackis"





"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 Läkerol, Cloetta, CandyKing, Jenkki, Kexchoklad, Malaco, Sportlife och Red Band. Cloetta har sju fabriker i fem länder.

Cloettas B-aktie handlas på Nasdaq Stockholm.

Cloetta

Cloetta AB (publ) • Organisationsnummer 556308-8144 • Landsvägen 50A, Box 2052, 174 02 Sundbyberg •
Tel 08-52 72 88 00 • www.cloetta.com

Mer information finns tillgänglig på www.cloetta.com