

Cloetta

Delårsrapport oktober–december 2022

Q4

"För åttonde kvartalet i rad rapporterar Cloetta tillväxt i Förpackade märkesvaror och fortsatt volymtillväxt inom Lösviktssegmentet, med totalt sett stärkt lönsamhet. Utdelningsförslaget är i linje med föregående år och stöds av ett sunt kassaflöde och en stark balansräkning."

- Henri de Sauvage-Nolting, VD och koncernchef

Delårsrapport

oktober–december 2022

Cloetta

Fjärde kvartalet, oktober–december 2022

- **Nettoomsättningen** för kvartalet ökade med 14,6 procent till 1 905 Mkr (1 662) inklusive en positiv effekt från valutakursförändringar om 5,1 procent.
- **Försäljningen av Förpackade märkesvaror** ökade organiskt med 6,1 procent under kvartalet.
- **Försäljningen av Lösviktsgodis** ökade organiskt med 21,0 procent under kvartalet.
- **Rörelseresultatet justerat** för jämförelsestörande poster uppgick till 183 Mkr (157). Rörelseresultatet uppgick till 187 Mkr (157).
- **Justerat rörelseresultat för Förpackade märkesvaror** uppgick till 180 Mkr (152).
- **Justerat rörelseresultat för Lösviktsgodis** uppgick till 3 Mkr (5).
- **Periodens resultat** uppgick till 108 Mkr (147), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,38 kr (0,51) såväl före som efter utspädning.
- **Kassaflöde** från den löpande verksamheten uppgick till 281 Mkr (368).
- **Nettoskuld/EBITDA** uppgick till 1,9 ggr (2,0).
- **Styrelsen föreslår en utdelning** om 1,00 kr (1,00) per aktie.

Nyckeltal

Mkr	Fjärde kvartalet			Helår		
	okt–dec 2022	okt–dec 2021	Förändring, %	jan–dec 2022	jan–dec 2021	Förändring, %
Nettoomsättning	1 905	1 662	14,6 ¹	6 869	6 046	13,6 ¹
Rörelseresultat, justerat	183	157	16,6	691	571	21,0
Rörelsemarginal, justerad, %	9,6	9,4	0,2-pts	10,1	9,4	0,7-pts
Rörelseresultat (EBIT)	187	157	19,1	466	565	-17,5
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	9,8	9,4	0,4-pts	6,8	9,3	-2,5-pts
Resultat före skatt	150	158	-5,1	343	558	-38,5
Periodens resultat	108	147	-26,5	275	472	-41,7
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,38	0,51	-25,5	0,96	1,64	-41,5
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	1,9	2,0	-5,0	1,9	2,0	-5,0
Fritt kassaflöde	241	313	-23,0	305	664	-54,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	281	368	-23,6	519	858	-39,5

¹ Organisk tillväxt vid fasta valutakurser uppgick till 9,5 procent för kvartalet och 10,0 procent för helåret. Se vidare under nettoomsättning på sidan 4.

1,9 MDKR
Omsättning

9,5 %
Organisk tillväxt

9,6 %
Rörelsemarginal, justerad

Stark försäljning och ökad lönsamhet i en utmanande miljö

För åttonde kvartalet i rad rapporterar Cloetta tillväxt i Förpackade märkesvaror och fortsatt volymtillväxt inom Lösviktssegmentet, med totalt sett stärkt lönsamhet. Utdelningsförslaget är i linje med föregående år och stöds av ett sunt kassaflöde och en stark balansräkning.

2022 visade sig vara ännu ett år utan motstycke, till stor del präglad av Rysslands krig i Ukraina som bröt ut i slutet av februari. Även om Cloettas finansiella exponering mot de inblandade länderna är begränsad, påverkas vi – liksom många företag runt om i världen – indirekt av stigande insatskostnader och globala utmaningar i försörjningskedjan.

Jag är mycket stolt över att Cloetta, trots den utmanande miljön, levererade en försäljning på rekordnivå för året och att vi framgångsrikt kunde kompensera en betydande kostnadsinflation genom en kombination av prissättning, positiv mix och kostnadsbesparingar – samtidigt som vi bibehöll sunda volymer.

Givet fortsatt kostnadsinflation, främst driven av energi- och lönekostnader, har vi aviserat ytterligare prishöjningar, som successivt träder i kraft under det första kvartalet. Vi kommer fortsätta att vidta nödvändiga åtgärder för att skydda verksamheten och samtidigt motverka den påverkan en minskad konsumentköpkraft kan få på våra volymer.

Utvecklingen under det fjärde kvartalet

Omsättningen för kvartalet ökade med 14,6 procent, varav organisk tillväxt stod för 9,5 procent och valutakursdifferenser för 5,1 procent. Försäljningen av Förpackade märkesvaror ökade organiskt med 6,1 procent, drivet av prishöjningar som möjliggjorts av att våra kärnvarumärken stärkts ytterligare samt framgångsrik utveckling i butik. Försäljningen inom Lösviktssegmentet ökade organiskt med 21,0 procent under kvartalet fortsatt drivet av vårt fokus på premiumisering av erbjudandet, ökad konsumentaktivering samt prishöjningar.

Ökningen av det justerade rörelseresultatet är hänförlig till prishöjningar, som tillsammans med kostnadskontroll kompenserar för den högre insatskostnaden. Det justerade rörelseresultatet förbättrades ytterligare till följd av att de höga marknadsföringskostnaderna under kvartalet alltjämt var lägre relativt fjolåret.

Väl genomförd strategi

I år ökade vi återigen våra satsningar på marknadsföring under julen, om än inte lika



Cloettas prestation i år visar på motståndskraften i våra kategorier och styrkan i våra varumärken.

kraftigt som 2021 eftersom våra nya initiativ börjar få fäste. Vi har också börjat anpassa vårt erbjudande för att möta förväntade förändringar i konsumenternas efterfrågan, vilket inkluderar storpack samt ändrade kampanjaktiviteter. Dessutom fortsatte vårt fokus på att öka försäljningen av högmarginalprodukter som tuggummi och pastiller, vilket ledde till volymförbättringar under kvartalet.

Lösviktssegmentet noterade sitt sjunde kvartal i rad med lönsam tillväxt. Vi kommer att fortsätta fokusera på att skapa hållbara värden inom segmentet, med ambitionen att nå en EBIT-marginal i intervallet 5–7 procent på medellång sikt. Under kvartalet genomförde vi en Halloween-kampanj i samarbete med den nordiska video-on-demand-tjänsten SF Anytime, med starkt konsumentengagemang och ökat mervärde. Vi säkrade också förlängningen av ett antal kontrakt på flera av våra marknader, vilket bevisar attraktionskraften hos vårt Candy-King-koncept för återförsäljarna även efter betydande prishöjningar.

Vi tog också fortsatta steg inom vår hållbarhetsagenda under kvartalet och lanserade bland annat en företagsomfattande energibesparingsutmaning som kommer att löpa in på det nya året. Syftet är att skapa medvetenhet inom organisationen om de europeiska ansträngningar som görs för minskad energiförbrukning, och projektet är i linje med våra klimatmål för att spara energi och förbättra vår påverkan. Vi uppdaterade också vår policy för ansvarsfull marknadsföring för att säkerställa att vår marknadsföring inte riktas mot barn under 13 år.

Arbetet med den nya produktionsanläggningen fortsatte under kvartalet och den fackliga processen pågår delvis fortfarande. Som tidigare kommunicerats kommer vi att uppdatera marknaden om den övergripande utvecklingen löpande.

I år levererade vi återigen ett mycket starkt kassaflöde, vilket resulterade i en nettoskuld/EBITDA på 1,9x när vi avslutade året, långt under vårt långsiktiga mål på 2,5x. Baserat på det goda kassaflödet och den starka balansräkningen föreslår styrelsen en stabil utdelning på 1,00 kr (1,00).

Framgångsrik navigering i extraordinära tider

När vi avslutar året kan vi konstatera att vår strategi och vårt agila arbetssätt ledde till att vi framgångsrikt kunde navigera oss igenom ett år av extraordinära makroekonomiska utmaningar. Jag vill tacka alla våra engagerade medarbetare och affärspartners som möjliggjort detta.

Cloettas prestation i år visar på motståndskraften i våra kategorier och styrkan i våra varumärken, vilket möjliggjorde försäljning på rekordnivåer och en effektiv prisstrategi. När vi blickar framåt fokuserar vi fortsatt på att genomföra vår långsiktiga strategi samtidigt som vi hanterar kortsiktiga utmaningar för att fortsätta leverera hållbar lönsam tillväxt och långsiktigt aktieägarvärde.

Henri de Sauvage-Nolting
VD och koncernchef

Finansiell översikt

Utveckling under fjärde kvartalet

Nyetabletering av fabriksanläggning

Under kvartalet fortsatte arbetet med etableringen av den nya fabriksanläggningen i Nederländerna och den fackliga processen pågår till viss del fortfarande. Som kommunicerats tidigare kommer Cloetta att uppdatera marknaden om den övergripande utvecklingen löpande.

Geopolitisk utveckling

Rysslands krig i Ukraina som bröt ut i slutet av februari innebär risker för ytterligare påverkan på världsekonomin, med alltmer kostnadsinflation och störningar i försörjningskedjorna. Även om Cloetta inte har någon betydande direkt finansiell exponering mot något av de inblandade länderna, påverkas företaget av stigande insatskostnader och globala utmaningar i försörjningskedjan.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under det fjärde kvartalet ökade med 243 Mkr till 1 905 Mkr (1 662) jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt uppgick till 9,5 procent och valutakursförändringar påverkade med 5,1 procent.

Förändring i nettoomsättning, %	okt-dec 2022	jan-dec 2022
Organisk tillväxt	9,5	10,0
Valutakursförändringar	5,1	3,6
Totalt	14,6	13,6

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 648 Mkr (605), vilket motsvarar en bruttomarginal om 34,0 procent (36,4). Bruttoresultatet påverkades positivt av prishöjningar, till stor del motverkat av högre insatskostnader. Bruttoresultatet påverkades också positivt av återföringen av en avsättning, vilken netto för extraordinära kostnader relaterade till den nyetableterade fabriksanläggningen uppgick till 12 Mkr, samt valutakursförändringar.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 183 Mkr (157) och påverkades primärt positivt av det högre bruttoresultatet och lägre marknadsföringskostnader. Rörelseresultatet uppgick till 187 Mkr (157).

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för det fjärde kvartalet ingår jämförelsestörande poster om 4 Mkr (0).

Finansnetto

Periodens finansnetto uppgick till -37 Mkr (1). Räntekostnader för externa lån uppgick till -21 Mkr (-9) och valutakursdifferenser på likvida medel uppgick till -27 Mkr (9), huvudsakligen relaterat till svenska och norska kronans utveckling mot euron under kvartalet. Övriga finansiella poster uppgick till 11 Mkr (1), av vilket 4 Mkr (3) är relaterade till orealiserade vinster på ränteswappar. Av totalt finansnetto är -56 Mkr (-24) icke kassaflödespåverkande.

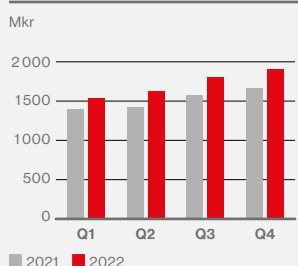
Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 108 Mkr (147), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,38 kr (0,51) såväl före som efter utspädning. Periodens skatt uppgick till -42 Mkr (-11).

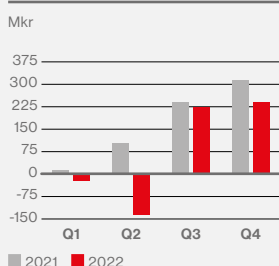
Den effektiva skattesatsen för kvartalet var 28,0 procent (7,0) och påverkades negativt av redovisning av en skatteavsättning i en enhet, ej avdragsgilla kostnader samt skillnader mellan förväntade och faktiska skattedeklarationer. Återföringen av en skattemässig avsättning i en annan enhet och internationella skattesatsdifferenser hade en positiv inverkan på den effektiva skattesatsen för kvartalet.



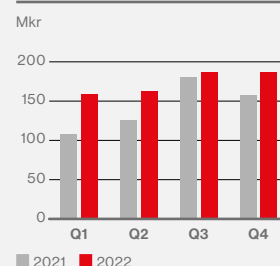
Nettoomsättning



Fritt kassaflöde



Rörelseresultat, justerat



Fritt kassaflöde

Fritt kassaflöde uppgick till 241 Mkr (313). Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 223 Mkr (204). Förbättringen jämfört med föregående år är huvudsakligen en följd av ett högre rörelseresultat. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till 58 Mkr (164).

Kassaflöde från investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar uppgick till -40 Mkr (-55).

Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till 58 Mkr (164). Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital påverkades positivt av minskade kundfordringar om 172 Mkr (202), en minskning i varulagret med 14 Mkr (25), delvis motverkat av minskade leverantörsskulder om -128 Mkr (-63).

Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet

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

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -60 Mkr (-161). Kassaflödet från finansieringsverksamheten relaterades till köp av egna aktier om -34 Mkr (-44), betalningar av leasingskulder om -20 Mkr (-17) samt nettointäkter av återbetalningar av lån från kreditinstitut och företagscertifikat inklusive transaktionskostnader om -6 Mkr (-100).

Utveckling under året

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade under året med 823 Mkr till 6 869 Mkr (6 046) jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt uppgick till 10,0 procent och valutakursförändringar påverkade med 3,6 procent.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 2 341 Mkr (2 147), vilket motsvarar en bruttomarginal om 34,1 procent (35,5). Bruttoresultatet påverkades positivt av högre volymer, gynnsam mix och prishöjningar, delvis motverkat av ökade insatskostnader. Bruttoresultatet uppgick till 2 131 Mkr (2 148), vilket motsvarar en bruttomarginal om 31,0 procent (35,5).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 691 Mkr (571) och påverkades primärt positivt av det högre bruttoresultatet. Rörelseresultatet uppgick till 466 Mkr (565).

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för året ingår jämförelsestörande poster om -225 Mkr (-6), som huvudsakligen är relaterade till den nya fabriksanläggningen bestående av redovisade nedskrivningar om -134 Mkr samt avsättning för omstruktureringskostnader och andra jämförelsestörande poster om totalt -108 Mkr.

Finansnetto

Periodens finansnetto för året uppgick till -123 Mkr (-7). Räntekostnader för externa lån uppgick till -48 Mkr (-33) och valutakursdifferenser på likvida medel uppgick till -143 Mkr (33), huvudsakligen relaterat till svenska och norska kronans samt brittiska pundets utveckling mot euron under året. Övriga finansiella poster uppgick till 68 Mkr (-7), av vilket 57 Mkr (7) är relaterat till realiserade vinster på ränteswappar. Av totalt finansnetto är -84 Mkr (-33) icke kassaflödespåverkande.

Periodens resultat

Årets resultat uppgick till 275 Mkr (472), drivet av jämförelsestörande poster och realiserade valutakursdifferenser på likvida medel, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,96 kr (1,64) såväl före som efter utspädning. Periodens skatt uppgick till -68 Mkr (-86).

Den effektiva skattesatsen för året var 19,8 procent (15,4) och påverkades positivt av skattesatserna för de länder där kostnaderna relaterade till den nya fabriksanläggningen har uppstått. Vidare påverkades den effektiva skattesatsen positivt av återföringen av en skattemässig avsättning, inverkan av internationella skatteskillnader samt skillnader mellan förväntade och faktiska skattedeclarationer. Redovisning av en skatteavsättning och icke avdragsgilla kostnader hade en negativ inverkan. Den effektiva skattesatsen för perioden exklusive jämförelsestörande poster skulle ha varit 21,8 procent.

Fritt kassaflöde

Fritt kassaflöde uppgick till 305 Mkr (664). Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 822 Mkr (675). Förbättringen jämfört med föregående år är en följd av ett högre justerat rörelseresultat. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till -303 Mkr (183).

Kassaflöde från investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar uppgick till -214 Mkr (-194).

Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till -303 Mkr (183). Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital påverkades negativt av ökade kundfordringar om -201 Mkr (-44), en ökning i varulagret med -197 Mkr (123), vilket delvis motverkades av ökade leverantörsskulder om 95 Mkr (104).

Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet

Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet uppgick till 1 Mkr (3).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -406 Mkr (-436). Kassaflödet från finansieringsverksamheten är relaterat till utdelningen om -287 Mkr (-215), betalningar av leasingskulder om -75 Mkr (-69). Köp av egna aktier om -34 Mkr (-44) och nettointäkter och återbetalningar av lån från kreditinstitut och företagscertifikat inklusive transaktionskostnader om -10 Mkr (-107). Övriga kassaflöden från finansieringsverksamheten uppgick till 0 Mkr (-1).

Finansiell ställning

Koncernens egna kapital uppgick per den 31 december 2022 till 4 994 Mkr (4 515), vilket motsvarar 17,5 kr (15,7) per utestående aktie. Nettoskulden per den 31 december 2022 uppgick till 1 855 Mkr (1 679).

Långfristig upplåning uppgick till 2 277 Mkr (2 162) och utgjordes av 2 190 Mkr (2 081) i långfristiga bruttolån från kreditinstitut, 95 Mkr (84) i långfristiga leasingskulder och -8 Mkr (-3) i kapitaliserade transaktionskostnader.

Total kortfristig upplåning uppgick till 207 Mkr (206) och utgjordes av 149 Mkr (150) i företagscertifikat, 61 Mkr (59) i kortfristiga leasingskulder och -3 Mkr (-3) i kapitaliserade transaktionskostnader.

Den 27 oktober 2022 ingick Cloetta ett ändrat och omräknat åtagande av sina kreditfaciliteter med bolagets befintliga grupp av banker. Kreditfaciliteterna är utfästa i samband med investeringen i en ny fabriksanläggning som ska etableras och omfattar, utöver de befintliga faciliteterna, totalt 160 miljoner euro.

Mkr	31 dec 2022	31 dec 2021
Långfristiga bruttolån från kreditinstitut	2 190	2 081
Företagscertifikat	149	150
Leasingskulder	156	143
Finansiella derivatinstrument	-59	-3
Upplupen ränta	2	-
Bruttoskuld	2 438	2 371
Likvida medel	-583	-692
Nettoskuld	1 855	1 679

Likvida medel per den 31 december 2022 uppgick till 583 Mkr (692). Per den 31 december 2022 hade Cloetta outnyttjade kreditfaciliteter om totalt 2 447 Mkr (615) samt möjlighet att utfärda ytterligare företagscertifikat till ett belopp om 850 Mkr (850).

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 allokeras inte till segmenten, eftersom detta hanteras på central nivå av finans- respektive skattefunktionen.

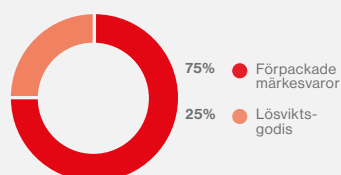
Avseende tillgångar och skulder lämnas ingen segmentsinformation till eller bedöms av den högsta beslutsfattaren, varför detta inte redovisas separat.

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 justerade 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.

Affärssegment, andel av försäljning



Förpackade märkesvaror



Lösvaltsgodis



okt–dec 2022 Mkr	Förpackade märkesvaror	Lösvikts- godis	Summa	jan–dec 2022 Mkr	Förpackade märkesvaror	Lösvikts- godis	Summa
Nettoomsättning	1 424	481	1 905	Nettoomsättning	5 169	1 700	6 869
Rörelseresultat, justerat	180	3	183	Rörelseresultat, justerat	669	22	691
Jämförelsestörande poster			4	Jämförelsestörande poster			-225
Rörelseresultat			187	Rörelseresultat			466
Finansnetto			-37	Finansnetto			-123
Resultat före skatt			150	Resultat före skatt			343
Skatt			-42	Skatt			-68
Periodens resultat			108	Periodens resultat			275

okt–dec 2021 Mkr	Förpackade märkesvaror	Lösvikts- godis	Summa	jan–dec 2021 Mkr	Förpackade märkesvaror	Lösvikts- godis	Summa
Nettoomsättning	1 284	378	1 662	Nettoomsättning	4 686	1 360	6 046
Rörelseresultat, justerat	152	5	157	Rörelseresultat, justerat	577	-6	571
Jämförelsestörande poster			0	Jämförelsestörande poster			-6
Rörelseresultat			157	Rörelseresultat			565
Finansnetto			1	Finansnetto			-7
Resultat före skatt			158	Resultat före skatt			558
Skatt			-11	Skatt			-86
Periodens resultat			147	Periodens resultat			472

Segment Förpackade märkesvaror

Utveckling under fjärde kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet ökade med 140 Mkr till 1 424 Mkr (1 284) jämfört med samma period föregående år för Förpackade märkesvaror. Den organiska tillväxten var 6,1 procent.

Rörelseresultat, justerat

Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 180 Mkr (152). Ökningen i justerat rörelseresultat beror på gynnsam mix, prishöjningar och lägre marknadsföringskostnader, delvis motverkat av ökade insatskostnader.

Utveckling under året

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under året ökade med 483 Mkr till 5 169 Mkr (4 686) jämfört med samma period föregående år för Förpackade märkesvaror. Den organiska tillväxten var 6,8 procent.

Rörelseresultat, justerat

Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 669 Mkr (577). Ökningen i justerat rörelseresultat beror på gynnsam mix och prishöjningar, delvis motverkat av ökade insatskostnader.

Segment Lösviktsgodis

Utveckling under fjärde kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet ökade med 103 Mkr till 481 Mkr (378) jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten var 21,0 procent.

Rörelseresultat, justerat

Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 3 Mkr (5). Minskningen i justerat rörelseresultat beror på ökade insatskostnader, delvis motverkat av prishöjningar, högre volymer och diverse åtgärder som vidtagits för att förbättra lönsamheten inom segmentet.

Utveckling under året

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under året ökade med 340 Mkr till 1 700 Mkr (1 360) jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten var 21,1 procent.

Rörelseresultat, justerat

Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 22 Mkr (-6). Ökningen i justerat rörelseresultat beror på högre volymer, prisökningar och diverse åtgärder som vidtagits för att förbättra lönsamheten inom segmentet, delvis motverkat av ökade insatskostnader.

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 2 575 (2 589).

Egna aktier

Cloetta har köpt 1 622 932 aktier till en genomsnittlig aktiekurs, inklusive stegvisa transaktionskostnader, på 20,6560 kr under perioden 31 oktober 2022 till 23 november 2022. Dessa aktier innehas som egna aktier. De egna aktierna innehas i syfte att emittera aktier till deltagarna i LTI'22 vid intjänandedatumet.

Styrelsens förslag till utdelning

För räkenskapsåret 2022 föreslår styrelsen för Cloetta AB att dela ut en utdelning till aktieägarna om 1,00 kr (1,00) per aktie för verksamhetsåret 2022 motsvarande 104 procent (61) av årets resultat, vilket motsvarar 63 procent av årets resultat justerat för nedskrivningar, avsättningar och andra jämförelsestörande poster relaterade till den nyetablerade fabriken. Eftersom nedskrivningarna och avsättningarna relaterade till fabriks etableringen inte är kassaflödespåverkande, påverkar de inte Cloettas förmåga att betala utdelning.

Det föreslagna datumet för avstämningen är 6 april 2023 och betalningen förväntas göras den 13 april 2023.

Ambitionen är att fortsätta använda framtida kassaflöden för betalning av aktieutdelning, samtidigt som det ger finansiell flexibilitet för kompletterande förvärv. Det långsiktiga målet att distribuera 40–60 procent av resultatet efter skatt fortsätter att gälla.

Årsstämma

Ordinarie bolagsstämma i Cloetta AB kommer att hållas tisdagen den 4 april 2023. Kallelse till årsstämma kommer att publiceras i februari 2023 och kommer även att finnas på www.cloetta.com

Händelser efter balansdagen

Efter rapportperiodens utgång har inga väsentliga händelser inträffat som kan påverka företagens verksamhet.

Exempel på nylanseringar under året

AHLGRENS BILAR – Gröna bilar - Citron, äpple och päron

CLOETTA JULESKUM – Colasmak

MALACO GODT & BLANDET – Äkta fruktgodis lakrits

LAKRIDSBITTER – Lakritsbitar - Choklad och jordgubb

PLOPP – Mjölchoklad - Fresh mint

PLOPP – Mjölchoklad - Saltlakrits

POLLY – Glass - Hallon, päron, kola och mjölchoklad

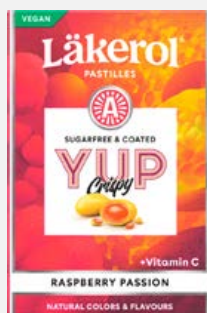
RED BAND - Äkta fruktgodis

SISU – Mixpåse med smak av lakrits, salmiak och frukt

TUPLA – Crispy puffs

VENCO CHOCO D'ROP – Salt chilli

YUP – Crispy - Hallon passion



Cloetta

– ett ledande konfektyrföretag i Norra Europa.

1862

Grundades

2 600

Anställda

> 50

Länder

7

Fabriker

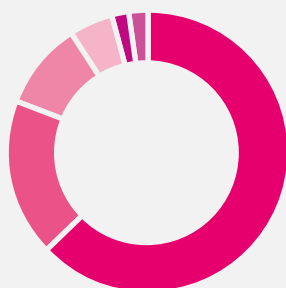
2

Affärssegment

“
We believe in
the Power of
True Joy

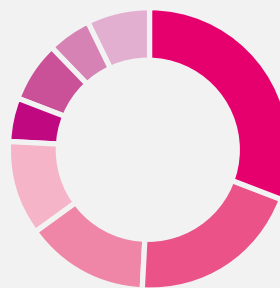


Cloettas nettoomsättning, oktober–december 2022



Per kategori

63%	Godis
18%	Choklad
10%	Pastiller
5%	Tuggummi
2%	Nötter
2%	Övrigt



Per land

31%	Sverige
20%	Finland
14%	Nederländerna
11%	Danmark
5%	Storbritannien
7%	Norge
5%	Tyskland
7%	Internationella Marknader

75%

Förpackade märkesvaror

25%

Lösviktsgodis

69%

Norden

31%

Övriga

Strategiska prioriteringar



Q4 viktiga händelser

1 Mervärde och tillväxt inom Förpackade märkesvaror

Aktiviteter

- Marknadsföringskostnaderna ökade under julen 2022, om än inte lika kraftigt som 2021
- Fortsatt fokus på att återhämta försäljningen av högmarginalprodukter som t. ex. tuggummi och pastiller
- Anpassa erbjudandet för att möta förväntade förändringar av konsumenternas efterfrågan, såsom storpack
- Ny prissättning träder gradvis i kraft under Q1, givet ytterligare inflation

2 Hållbar lönsamhet för Lösvisksgodis

Aktiviteter

- Halloween-kampanj genomförd i samarbete med den nordiska video-on-demand-tjänsten SF Anytime
- Förlängning av ett antal kontrakt säkrade på flera marknader
- Ny prissättning träder gradvis i kraft under Q1, givet ytterligare inflation

3 Lägre kostnader och ökad effektivitet

Aktiviteter

- Arbetet med etableringen av den nya fabriksanläggningen fortsatte och den fackliga processen pågår delvis fortfarande.
- Portföljoptimering genom minskad komplexitet
- Utdelningsförslag på 1,00 kr (1,00) per aktie

Hållbarhet

För dig

Vi erbjuder valmöjligheter

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

För människor

Vi bryr oss om människor

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

För planeten

Vi förbättrar vårt klimatavtryck

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

Q4 viktiga händelser

Veganportfölj

- Vi fortsatte utvecklingen av vår veganportfölj

Ansvarsfull marknadsföring

- Vi uppdaterade vår policy angående ansvarsfull marknadsföring för att säkerställa att vår marknadsföring inte riktas mot barn under 13 års ålder
- Vi deltog i Global Shea Alliance's Sustainability Working Group

Energibesparingsutmaning

- I syfte att skapa medvetenhet inom organisationen lanserade vi en företagsövergripande energibesparingsutmaning, i linje med våra klimatmål för att spara energi och förbättra vår påverkan

“
A sweeter
future



Styrelsen försäkrar att bokslutskommunikén 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 27 januari 2023

Cloetta AB (publ)

Mikael Norman

Styrelsens ordförande

Mikael Aru
Styrelseledamot

Patrick Bergander
Styrelseledamot

Malin Jennerholm
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 bokslutskommuniké har ej granskats av bolagets revisorer.

Finansiell kalender

Års- och hållbarhetsredovisning 2022	13 mars 2023
Årsstämma 2023	4 april 2023
Delårsrapport Q1 2023	26 april 2023
Delårsrapport Q2 2023	14 juli 2023
Delårsrapport Q3 2023	27 oktober 2023

Kontakt

Nathalie Redmo,
Chef för IR och kommunikation + 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 27 januari 2023 kl 07:30.

Finansiell rapportering i sammandrag

Koncernens resultaträkning

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt–dec 2022	okt–dec 2021	jan–dec 2022	jan–dec 2021
Nettoomsättning	1 905	1 662	6 869	6 046
Kostnad för sålda varor	-1 257	-1 057	-4 738	-3 898
Bruttoresultat	648	605	2 131	2 148
Försäljningskostnader	-283	-276	-1 009	-938
Administrativa kostnader	-178	-172	-656	-645
Rörelseresultat	187	157	466	565
Valutakursdifferenser på likvida medel i utländsk valuta	-27	9	-143	33
Övriga finansiella intäkter	18	4	83	9
Övriga finansiella kostnader	-28	-12	-63	-49
Finansnetto	-37	1	-123	-7
Resultat före skatt	150	158	343	558
Skatt	-42	-11	-68	-86
Periodens resultat	108	147	275	472
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	108	147	275	472
Resultat per aktie, kr				
Före och efter utspädning ¹	0,38	0,51	0,96	1,64
Antal utestående aktier vid periodens slut ¹	285 405 738	287 028 670	285 405 738	287 028 670
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ¹	286 146 642	287 685 669	286 806 351	287 480 924
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ¹	286 274 314	287 720 099	286 890 237	287 518 726

¹ Mellan den 1 till 9 november 2021 och mellan den 31 oktober och 23 november 2022 har Cloetta förvärvat respektive 1 590 629 och 1 622 932 egna aktier för att fullgöra sin framtida skyldighet att leverera aktier till deltagarna i det långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammet om villkoren är uppfyllda.

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt–dec 2022	okt–dec 2021	jan–dec 2022	jan–dec 2021
Periodens resultat	108	147	275	472
<i>Övrigt totalresultat</i>				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	8	-37	153	9
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-1	8	-32	-2
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	7	-29	121	7
Valutakursdifferenser	132	49	496	120
Säkring av en nettoinvestering i utländsk verksamhet	-33	-10	-130	-24
Skatt på säkring av en nettoinvestering i utländsk verksamhet	7	2	25	5
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	106	41	391	101
Periodens övriga totalresultat	113	12	512	108
Periodens totalresultat, efter skatt	221	159	787	580
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	221	159	787	580

Finansnetto

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt–dec 2022	okt–dec 2021	jan–dec 2022	jan–dec 2021
Valutakursdifferenser på likvida medel i utländsk valuta	-27	9	-143	33
Övriga externa finansiella intäkter	10	1	21	2
Orealiserade vinster på ränteswappar i enskild valuta	4	3	57	7
Realiserade vinster på ränteswappar i enskild valuta	4	-	5	-
Summa övriga finansiella intäkter	18	4	83	9
Räntekostnader extern upplåning samt realiserade förluster på ränteswappar enskild valuta	-21	-9	-48	-33
Avskrivning av aktiverade transaktionskostnader	-1	-1	-3	-3
Övriga externa finansiella kostnader	-6	-2	-12	-13
Summa övriga finansiella kostnader	-28	-12	-63	-49
Finansnetto	-37	1	-123	-7

Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	31 dec 2022	31 dec 2021
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	5 883	5 582
Materiella anläggningstillgångar	1 581	1 576
Uppskjuten skattefordran	43	42
Finansiella derivatinstrument	25	2
Övriga finansiella tillgångar	3	5
Summa anläggningstillgångar	7 535	7 207
Omsättningstillgångar		
Varulager	1 090	843
Övriga omsättningstillgångar	1 074	806
Finansiella derivatinstrument	34	1
Likvida medel	583	692
Summa omsättningstillgångar	2 781	2 342
SUMMA TILLGÅNGAR	10 316	9 549
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	4 994	4 515
Långfristiga skulder		
Långfristig upplåning	2 277	2 162
Uppskjuten skatteskuld	884	863
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	345	505
Avsättningar	107	-
Summa långfristiga skulder	3 613	3 530
Kortfristiga skulder		
Kortfristig upplåning	207	206
Finansiella derivatinstrument	-	0
Övriga kortfristiga skulder	1 496	1 293
Avsättningar	6	5
Summa kortfristiga skulder	1 709	1 504
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 316	9 549

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	Helår	
	jan–dec 2022	jan–dec 2021
Eget kapital vid periodens början	4 515	4 153
Periodens resultat	275	472
Övrigt totalresultat	512	108
Summa totalresultat	787	580
Transaktioner med aktieägarna		
Terminkontrakt för återköp av egna aktier	-	48
Återköp av egna aktier	-34	-44
Aktierelaterade ersättningar	13	-7
Utdelning ¹	-287	-216
Utdelning på utestående aktier i terminkontrakt för återköp av egna aktier	-	1
Summa transaktioner med aktieägarna	-308	-218
Eget kapital vid periodens slut	4 994	4 515

1 Utbetalad utdelning 2022 består av en utdelning om 1,00 kr (0,75) per aktie.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt–dec 2022	okt–dec 2021	jan–dec 2022	jan–dec 2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	223	204	822	675
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	58	164	-303	183
Kassaflöde från den löpande verksamheten	281	368	519	858
Kassaflöde från investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-40	-55	-214	-194
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	0	1	1	3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-40	-54	-213	-191
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	241	314	306	667
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-60	-161	-406	-436
Periodens kassaflöde	181	153	-100	231
Likvida medel vid periodens början	373	505	692	396
Periodens kassaflöde	181	153	-100	231
Valutakursdifferenser	29	34	-9	65
Summa likvida medel vid periodens slut	583	692	583	692

Nyckeltal, koncernen i sammandrag

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2022	okt-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Resultat				
Nettoomsättning	1 905	1 662	6 869	6 046
Nettoomsättning, förändring i %	14,6	13,4	13,6	6,2
Organisk nettoomsättning, förändring i %	9,5	13,8	10,0	8,4
Bruttomarginal, %	34,0	36,4	31,0	35,5
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-63	-61	-251	-250
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-3	-2	-11	-10
Nedskrivning övriga anläggningstillgångar	-4	-	-136	-1
Rörelseresultat, justerat	183	157	691	571
Rörelsemarginal, justerad, %	9,6	9,4	10,1	9,4
Rörelseresultat (EBIT)	187	157	466	565
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	9,8	9,4	6,8	9,3
Justerad EBITDA	249	220	955	832
EBITDA	257	220	864	826
Vinstmarginal, %	7,9	9,5	5,0	9,2
Segment				
Förpackade märkesvaror				
Nettoomsättning	1 424	1 284	5 169	4 686
Rörelseresultat, justerat	180	152	669	577
Rörelsemarginal, justerad, %	12,6	11,8	12,9	12,3
Lösviktsgodis				
Nettoomsättning	481	378	1 700	1 360
Rörelseresultat, justerat	3	5	22	-6
Rörelsemarginal, justerad, %	0,6	1,3	1,3	-0,4
Finansiell ställning				
Rörelsekapital	701	363	701	363
Investeringar i anläggningstillgångar	87	66	296	230
Nettoskuld	1 855	1 679	1 855	1 679
Sysselsatt kapital	7 823	7 388	7 823	7 388
Avkastning på sysselsatt kapital, % (rullande 12 månader)	7,2	7,9	7,2	7,9
Soliditet, %	48,4	47,3	48,4	47,3
Nettoskuld/eget kapital, %	37,1	37,2	37,1	37,2
Avkastning på eget kapital, % (rullande 12 månader)	5,5	10,5	5,5	10,5
Eget kapital per aktie, kr	17,5	15,7	17,5	15,7
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	1,9	2,0	1,9	2,0
Kassaflöde				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	281	368	519	858
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-40	-54	-213	-191
Kassaflöde efter investeringar	241	314	306	667
Fritt kassaflöde	241	313	305	664
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde (rullande 12 månader), %	5,1	8,8	5,1	8,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	1,0	1,3	1,8	3,0
Anställda				
Medelantal anställda	2 575	2 589	2 598	2 599

Avstämning alternativa nyckeltal

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2022	okt-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Jämförelsestörande poster				
Förvärv, integration och omstruktureringar	-18	0	-249	-6
varav: nedskrivningar anläggningstillgångar	-4	-	-134	-
Andra jämförelsestörande poster	22	-	24	-
Jämförelsestörande poster	4	0	-225	-6
<i>Motsvarande rad i koncernens resultaträkning:</i>				
Kostnad för sålda varor	12	1	-210	1
Försäljningskostnader	-	-	-4	-
Administrativa kostnader	-8	-1	-11	-7
Summa	4	0	-225	-6
Rörelseresultat, justerat				
Rörelseresultat	187	157	466	565
Minus: Jämförelsestörande poster	4	0	-225	-6
Rörelseresultat, justerat	183	157	691	571
Nettoomsättning	1 905	1 662	6 869	6 046
Rörelsemarginal, justerad, %	9,6	9,4	10,1	9,4
Justerad EBITDA				
Rörelseresultat	187	157	466	565
Minus: Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-63	-61	-251	-250
Minus: Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-3	-2	-11	-10
Minus: Nedskrivning övriga anläggningstillgångar	-4	-	-136	-1
EBITDA	257	220	864	826
Minus: Jämförelsestörande poster (exklusive nedskrivning övriga anläggningstillgångar)	8	0	-91	-6
Justerad EBITDA	249	220	955	832
Sysselsatt kapital				
Summa tillgångar	10 316	9 549	10 316	9 549
Minus: Uppskjuten skatteskuld	884	863	884	863
Minus: Långfristiga avsättningar	107	-	107	-
Minus: Kortfristiga avsättningar	6	5	6	5
Minus: Övriga kortfristiga skulder	1 496	1 293	1 496	1 293
Sysselsatt kapital	7 823	7 388	7 823	7 388
Sysselsatt kapital jämfört med motsvarande period föregående år	7 388	7 198	7 388	7 198
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 606	7 293	7 606	7 293

Avstämning alternativa nyckeltal, fortsättning

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2022	okt-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Avkastning på sysselsatt kapital				
Rörelseresultat (rullande 12 månader)	466	565	466	565
Finansiella intäkter (rullande 12 månader)	83	9	83	9
Rörelseresultat plus finansiella intäkter (rullande 12 månader)	549	574	549	574
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 606	7 293	7 606	7 293
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,2	7,9	7,2	7,9
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde				
Kassaflöde från den löpande verksamheten (rullande 12 månader)	519	858	519	858
Kassaflöde från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar (rullande 12 månader)	-214	-194	-214	-194
Fritt kassaflöde (rullande 12 månader)	305	664	305	664
Antal utestående aktier	285 405 738	287 028 670	285 405 738	287 028 670
Fritt kassaflöde per aktie (rullande 12 månader), kr	1,07	2,31	1,07	2,31
Aktiekurs vid periodens slut, kr	20,86	26,20	20,86	26,20
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde (rullande 12 månader), %	5,1	8,8	5,1	8,8
Nettoomsättning, förändring				
Nettoomsättning	1 905	1 662	6 869	6 046
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	1 662	1 466	6 046	5 695
Nettoomsättning, förändring	243	196	823	351
Minus: Valutakursförändringar	85	-7	217	-125
Organisk tillväxt	158	203	606	476
Organisk tillväxt, %	9,5	13,8	10,0	8,4

Kvartalsdata

Mkr	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020
Resultaträkning									
Nettoomsättning	1 905	1 798	1 626	1 540	1 662	1 566	1 420	1 398	1 466
Kostnad för sålda varor	-1 257	-1 235	-1 267	-979	-1 057	-1 015	-893	-933	-923
Bruttoresultat	648	563	359	561	605	551	527	465	543
Försäljningskostnader	-283	-234	-246	-246	-276	-209	-242	-211	-253
Administrativa kostnader	-178	-143	-174	-161	-172	-163	-159	-151	-176
Rörelseresultat	187	186	-61	154	157	179	126	103	114
Valutakursdifferenser på likvida medel i utländsk valuta	-27	-52	-70	6	9	-1	-6	31	34
Övriga finansiella intäkter	18	35	13	17	4	2	2	1	1
Övriga finansiella kostnader	-28	-15	-10	-10	-12	-12	-13	-12	-13
Finansnetto	-37	-32	-67	13	1	-11	-17	20	22
Resultat före skatt	150	154	-128	167	158	168	109	123	136
Skatt	-42	-24	34	-36	-11	-32	-23	-20	-59
Periodens resultat	108	130	-94	131	147	136	86	103	77
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>									
Moderbolagets aktieägare	108	130	-94	131	147	136	86	103	77
Nyckeltal									
Resultat									
Av- och nedskrivningar	-70	-71	-194	-63	-63	-66	-66	-66	-74
Rörelseresultat, justerat	183	188	162	158	157	180	127	107	116
Justerad EBITDA	249	255	230	221	220	246	193	173	191
EBITDA	257	257	133	217	220	245	192	169	188
Rörelsemarginal, justerad, %	9,6	10,5	10,0	10,3	9,4	11,5	8,9	7,7	7,9
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	9,8	10,3	-3,8	10,0	9,4	11,4	8,9	7,4	7,8
Resultat per aktie, kr									
Före och efter utspädning ¹	0,38	0,45	-0,33	0,46	0,51	0,47	0,30	0,36	0,27
Segment									
Förpackade märkesvaror									
Nettoomsättning	1 424	1 372	1 213	1 160	1 284	1 204	1 097	1 101	1 179
Rörelseresultat, justerat	178	186	154	149	152	171	123	131	164
Rörelsemarginal, justerad, %	12,5	13,6	12,7	12,8	11,8	14,2	11,2	11,9	13,9
Lösviktsgodis									
Nettoomsättning	481	426	413	380	378	362	323	297	287
Rörelseresultat, justerat	5	2	8	9	5	9	4	-24	-48
Rörelsemarginal, justerad, %	1,0	0,5	1,9	2,4	1,3	2,5	1,2	-8,1	-16,7
Finansiell ställning									
Aktiekurs, senast betalt, kr	20,86	17,61	20,96	25,74	26,20	27,12	25,54	25,56	24,52
Avkastning på eget kapital, % (rullande 12 mån)	8,5	6,5	7,0	10,5	10,5	9,1	7,2	7,5	6,4
Eget kapital per aktie, kr	17,5	16,7	16,0	16,5	15,7	15,2	14,8	15,2	14,4
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	1,9	2,2	2,4	1,9	2,0	2,5	2,9	2,9	2,8
Kassaflöde									
Fritt kassaflöde	241	223	-136	-23	313	238	102	11	252
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	1,0	1,0	-0,3	0,1	1,3	1,0	0,5	0,2	1,1

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. Mellan den 1 till 9 november 2021 och mellan den 31 oktober och 23 november 2022 har Cloetta förvärvat respektive 1 590 629 och 1 622 932 egna aktier för att fullgöra sin framtida skyldighet att leverera aktier till deltagarna i det långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammet om villkoren är uppfyllda.

Kvartalsdata avstämning alternativa nyckeltal

Mkr	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020
Jämförelsestörande poster									
Förvärv, integration och omstruktureringar	-18	-2	-225	-4	0	-1	-1	-4	-2
varav: nedskrivningar anläggningstillgångar	-4	-4	-126	-	-	-	-	-	1
Andra jämförelsestörande poster	22	-	2	-	-	-	-	-	-
Jämförelsestörande poster	4	-2	-223	-4	0	-1	-1	-4	-2
<i>Motsvarande rad i koncernens resultaträkning:</i>									
Kostnad för sålda varor	12	-2	-220	-	1	-	0	-	0
Försäljningskostnader	-	-	-	-4	-	-	-	-	0
Administrativa kostnader	-8	0	-3	-	-1	-1	-1	-4	-2
Summa	4	-2	-223	-4	0	-1	-1	-4	-2
Rörelseresultat, justerat									
Rörelseresultat	187	186	-61	154	157	179	126	103	114
Minus: Jämförelsestörande poster	4	-2	-223	-4	0	-1	-1	-4	-2
Rörelseresultat, justerat	183	188	162	158	157	180	127	107	116
Nettoomsättning	1905	1798	1626	1540	1662	1566	1420	1398	1466
Rörelsemarginal, justerad, %	9,6	10,5	10,0	10,3	9,4	11,5	8,9	7,7	7,9
Justerad EBITDA									
Rörelseresultat	187	186	-61	154	157	179	126	103	114
Minus: Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-63	-62	-66	-60	-61	-63	-63	-63	-72
Minus: Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-3	-3	-2	-3	-2	-3	-2	-3	-2
Minus: Nedskrivning övriga anläggningstillgångar	-4	-6	-126	-	-	-	-1	-	0
EBITDA	257	257	133	217	220	245	192	169	188
Minus: Jämförelsestörande poster (exklusive nedskrivning övriga anläggningstillgångar)	8	2	-97	-4	0	-1	-1	-4	-3
Justerad EBITDA	249	255	230	221	220	246	193	173	191
Sysselsatt kapital									
Summa tillgångar	10 316	10 151	9 774	9 878	9 549	9 544	9 224	9 464	9 228
Minus: Uppskjuten skatteskuld	884	920	918	894	863	881	871	867	836
Minus: Långfristiga avsättningar	107	102	105	1	-	-	1	-	5
Minus: Kortfristiga avsättningar	6	3	5	6	5	7	11	28	24
Minus: Övriga kortfristiga skulder	1 496	1 545	1 377	1 422	1 293	1 328	1 184	1 187	1 165
Sysselsatt kapital	7 823	7 581	7 369	7 555	7 388	7 328	7 157	7 382	7 198
Sysselsatt kapital jämfört med motsvarande period föregående år	7 388	7 328	7 157	7 382	7 198	7 515	7 439	7 989	7 576
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 606	7 455	7 263	7 469	7 293	7 422	7 298	7 686	7 387

Kvartalsdata avstämning alternativa nyckeltal, fortsättning

Mkr	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020
Avkastning på sysselsatt kapital									
Rörelseresultat (rullande 12 månader)	466	436	429	616	565	522	425	400	442
Finansiella intäkter (rullande 12 månader)	83	69	36	25	9	6	4	3	3
Rörelseresultat plus finansiella intäkter (rullande 12 månader)	549	505	465	641	574	528	429	403	445
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 606	7 455	7 263	7 469	7 293	7 422	7 298	7 686	7 387
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,2	6,8	6,4	8,6	7,9	7,1	5,9	5,2	6,0
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde									
Kassaflöde från den löpande verksamheten (rullande 12 månader)	519	606	598	831	858	800	828	631	641
Kassaflöde från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar (rullande 12 månader)	-214	-229	-206	-201	-194	-197	-211	-234	-275
Fritt kassaflöde (rullande 12 månader)	305	377	392	630	664	603	617	397	366
Antal utestående aktier	285 405 738	287 028 670	287 028 670	287 028 670	287 028 670	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299
Fritt kassaflöde per aktie (rullande 12 månader), kr	1,07	1,31	1,37	2,19	2,31	2,09	2,14	1,38	1,27
Aktiekurs vid periodens slut, kr	20,86	17,61	20,96	25,74	26,20	27,12	25,54	25,56	24,52
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde (rullande 12 månader), %	5,1	7,4	6,5	8,5	8,8	7,7	8,4	5,4	5,2
Nettoomsättning, förändring									
Nettoomsättning	1905	1798	1626	1540	1662	1566	1420	1398	1466
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	1662	1566	1420	1398	1466	1474	1237	1518	1722
Nettoomsättning, förändring	243	232	206	142	196	92	183	-120	-256
Minus: Valutakursförändringar	85	52	37	43	-7	-19	-43	-56	-44
Organisk tillväxt	158	180	169	99	203	111	226	-64	-212
Organisk tillväxt, %	9,5	11,5	11,9	7,1	13,8	7,5	18,2	-4,2	-12,3

Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt–dec 2022	okt–dec 2021	jan–dec 2022	jan–dec 2021
Nettoomsättning	25	31	97	86
Bruttoresultat	25	31	97	86
Administrativa kostnader	-36	-38	-123	-112
Rörelseresultat	-11	-7	-26	-26
Finansnetto	-70	81	-70	69
Resultat före skatt	-81	74	-96	43
Skatt	16	-16	20	-12
Periodens resultat	-65	58	-76	31

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	31 dec 2022	31 dec 2021
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar	5 386	5 355
Omsättningstillgångar	33	91
SUMMA TILLGÅNGAR	5 419	5 446
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	2 480	2 864
Långfristiga skulder		
Upplåning	941	938
Avsättningar	5	2
Summa långfristiga skulder	946	940
Kortfristiga skulder		
Upplåning	149	150
Övriga kortfristiga skulder	1 844	1 492
Summa kortfristiga skulder	1 993	1 642
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 419	5 446

Moderbolagets förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	Helår	
	jan–dec 2022	jan–dec 2021
Eget kapital vid periodens början	2 864	3 100
Periodens resultat	-76	31
Summa totalresultat	-76	31
Transaktioner med aktieägarna		
Aktierelaterade ersättningar	13	-7
Köp av egna aktier	-34	-44
Utdelning ¹	-287	-216
Summa transaktioner med aktieägarna	-308	-267
Eget kapital vid periodens slut	2 480	2 864

1 Utbetald utdelning 2022 består av en utdelning om 1,00 kr (0,75) 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. Hänvisning görs till not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper och not 31 Ändrade redovisningsprinciper i års- och hållbarhetsredovisningen för 2021, www.cloetta.com. Inga nya standarder med effekt från och med den 1 januari 2022 har godkänts av EU.

Upplysningar

Segmentsrapportering

Sedan förvärvet av CandyKing-koncernen 2017 har Lösviktsaffären 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 Lösviktsaffären och en Chief Marketing Officer (CMO) som ansvarar för marknadsföring av

Förpackade märkesvaror. Båda befattningshavarna är medlemmar i koncernledningen, 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 Lösviktsaffären 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.

Lösviktsaffären 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 polymer och kräver investeringar i lösviktskonceptet 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 Lös viktsaffären 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	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2022	okt-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Nettoomsättning				
Förpackade märkesvaror	1 424	1 284	5 169	4 686
Lösviktsgodis	481	378	1 700	1 360
Summa	1 905	1 662	6 869	6 046

Fördelning av kategorier

%	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2022	okt-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Nettoomsättning				
Godis	63	62	62	61
Choklad	18	18	19	19
Pastiller	10	10	10	10
Tuggummi	5	5	5	5
Nötter	2	3	2	3
Övrigt	2	2	2	2
Summa	100	100	100	100

Nettoomsättningen fördelat per land

%	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2022	okt-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Sverige	31	33	30	31
Finland	20	20	21	21
Nederländerna	14	16	14	14
Danmark	11	9	9	9
Storbritannien	5	6	6	6
Norge	7	7	7	7
Tyskland	5	5	6	6
Övriga länder	7	4	7	6
Summa	100	100	100	100

Leasing

Tillgångar med nyttjanderätt

Mkr	31 dec 2022	31 dec 2021
Byggnader och mark	104	81
Fordon	40	50
Övrig utrustning	11	10
Summa tillgångar med nyttjanderätt	155	141

Tillgångar med nyttjanderätt uppgick till 48 Mkr (11) under kvartalet och 84 Mkr (35) under året.

Leasingskulder

Mkr	31 dec 2022	31 dec 2021
Kortfristiga	61	59
Långfristiga (mellan 1 och 5 år)	83	83
Långfristiga (över 5 år)	12	1
Summa leasingskulder	156	143

De långfristiga leasingskulder om 95 Mkr (84) redovisas som långfristig upplåning. De kortfristiga leasingskulder om 61 Mkr (59) redovisas som kortfristig upplåning.

Avskrivningar på tillgångar med nyttjanderätt

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt–dec 2022	okt–dec 2021	jan–dec 2022	jan–dec 2021
Byggnader och mark	-11	-7	-34	-33
Fordon	-7	-8	-29	-29
Övrig utrustning	-4	-1	-13	-6
Summa avskrivningar av tillgångar med nyttjanderätt	-22	-16	-76	-68

Övriga upplysningar

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår		Redovisas i:
	okt–dec 2022	okt–dec 2021	jan–dec 2022	jan–dec 2021	
Räntekostnader	-1	0	-2	-2	finansnettot i resultaträkningen
Kostnader avseende leasingtillgångar av lågt värde där leasingavtalet inte är kortfristig	0	-1	-1	-1	kostnad för sålda varor, försäljningskostnader och administrativa kostnader i resultaträkningen
Kostnader avseende kortfristiga leasingavtal där ingen tillgång med nyttjanderätt har redovisats	-1	-1	-4	-5	kostnad för sålda varor, försäljningskostnader och administrativa kostnader i resultaträkningen
Kostnader avseende rörliga leasingavgifter som inte ingår i leasingskulder	-7	-4	-21	-16	kostnad för sålda varor, försäljningskostnader och administrativa kostnader i resultaträkningen
Summa kassaflöde avseende leasingavtal	-20	-17	-76	-70	kassaflöde från den löpande verksamheten och från finansieringsverksamheten i kassaflödesanalysen

Skatter

Den effektiva skattesatsen påverkades positivt av de relativt högt viktade skattesatserna för de länder där kostnaderna relaterade till den nya fabriksanläggningen har uppstått, av återföringen av en skattemässig avsättning, inverkan av internationella skatteskillnader samt av skillnader mellan förväntade och faktiska skattedeclarationer. Redovisning av en skatteavsättning och icke 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 upplysnings syfte genom diskontering av framtida avtalsenliga kassafflöden 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 2022	Redovisat värde				Verkligt värde			
	Obligatorisk vid FVTPL	Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	Övriga finansiella 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	-	941	-	941				
• Ränteswappar i enskild valuta	59	-	-	59	-	59	-	59
• Likvida medel	-	583	-	583				
Summa tillgångar	59	1524	-	1583	-	59	-	59
Finansiella skulder								
• Lån från kreditinstitut	-	-	2 190	2 190				
• Företagscertifikat	-	-	149	149				
• Leasingskulder	-	-	156	156				
• Leverantörsskulder och andra skulder exklusive övriga skatteskulder, skulder avseende sociala avgifter	-	-	1 252	1 252				
Summa skulder	-	-	3 747	3 747	-	-	-	-

31 dec 2021

Redovisat värde

Verkligt värde

Mkr	Redovisat värde				Verkligt värde			
	Obligatorisk vid FVTPL	Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	Övriga finansiella 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	-	721	-	721				
• Ränteswappar i enskild valuta	3	-	-	3	-	3	-	3
• Likvida medel	-	692	-	692				
Summa tillgångar	3	1 413	-	1 416	-	3	-	3
Finansiella skulder								
• Lån från kreditinstitut	-	-	2 081	2 081				
• Företagscertifikat	-	-	150	150				
• Ränteswappar i enskild valuta	0	-	-	0	-	0	-	-
• Leasingskulder	-	-	143	143				
• Leverantörsskulder och andra skulder exklusive övriga skatteskulder, skulder avseende sociala avgifter	-	-	1 129	1 129				
Summa skulder	0	-	3 503	3 503	-	0	-	-

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 valutaterminkontrakt 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. Kommentarer nedan omfattar perioden 1 januari till 31 december 2022. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 97 Mkr (86) och avsåg i huvudsak koncerninterna tjänster. Rörelseresultatet uppgick till -26 Mkr (-26). Finansnettot uppgick till -70 Mkr (69). Resultat före skatt uppgick till -96 Mkr (43) och periodens resultat uppgick till -76 Mkr (31). 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 2022 omsattes totalt 164 452 684

aktier till ett sammanlagt värde om 3 623 Mkr, motsvarande cirka 58 procent av totalt antal B-aktier vid slutet av perioden. Högsta betalkurs under perioden 1 januari till 31 december 2022 var 26,62 kr (4 januari) och lägsta betalkurs var 17,05 kr (29 september). Den 31 december 2022 uppgick kursen till 20,86 kr (senast betalt). Under perioden 1 januari till 31 december 2022 minskade Cloettas aktiekurs med 21,0 procent medan Nasdaq OMX Stockholm PI minskade med 25,2 procent. Cloettas aktiekapital uppgick per den 31 december 2022 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. Per den 31 december 2022 innehade Cloetta 3 213 561 B-aktier som egna aktier.

Aktieägare

Den 31 december 2022 hade Cloetta AB 40 032 aktieägare. AB Malfors Promotor var Cloettas största aktieägare med ett innehav som representerade 41,0 procent av rösterna och 30,5 procent av aktiekapitalet i bolaget. LSV Asset Management var näst största aktieägare med 3,0 procent av rösterna och 3,6 procent av aktiekapitalet. Dimensional Fund Advisors var tredje största aktieägare med 2,6 procent av rösterna och 3,1 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 2021 och avser bransch- och marknadsmässiga risker, operationella risker samt finansiella risker.

Jämfört med års- och hållbarhetsredovisningen som publicerades den 14 mars 2022, har Cloettas riskprofil inte förändrats väsentligt, även om de stigande insatskostnaderna och globala utmaningarna i försörjningskedjan som nämndes i delårsrapporten för det första kvartalet materialiseras och kan komma att påverka affärsutvecklingen för Cloetta ytterligare.

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 långgivare.
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde	Fritt kassaflöde under de senaste 12 månaderna dividerat med antalet utestående 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 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.
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 utestående 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 utestående 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 utestående 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 omstruktureringar, 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.

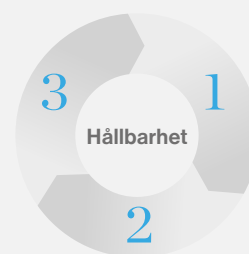
Växelkurser

Mkr	31 dec 2022	31 dec 2021
EUR, genomsnitt	10,6346	10,1527
EUR, vid periodens slut	11,1218	10,2503
NOK, genomsnitt	1,0532	0,9991
NOK, vid periodens slut	1,0578	1,0262
GBP, genomsnitt	12,4689	11,8203
GBP, vid periodens slut	12,5397	12,1987
DKK, genomsnitt	1,4295	1,3652
DKK, vid periodens slut	1,4956	1,3784

Cloetta

Strategiska prioriteringar

1. Mervärde och tillväxt inom Förpackade märkesvaror
2. Hållbar lönsamhet för Lösvisksgodis
3. Lägre kostnader och ökad effektivitet



Vårt syfte

“We believe in the Power of True Joy”

Affärsmodell

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

Långsiktiga finansiella mål

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

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.

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.

“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