

## PROTOKOLL

Fört vid årsstämma i  
Swedish Match AB (publ)  
org. nr. 556015-0756,  
den 22 april 2008 i Stockholm

### § 1

Till ordförande vid stämman utsågs Sven Unger.  
Det antecknades att Fredrik Peyron anmodats att föra protokollet vid stämman.

### § 2

Godkändes framlagd förteckning såsom röstlängd, Bilaga 1.

### § 3

Att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Patric Naeslund och Peter Lundkvist.

### § 4

Förklarades stämman vara i behörig ordning sammankallad.  
Kallelsen biläggs protokollet, Bilaga 2.

### § 5

Godkändes dagordningen enligt Bilaga 3.

### § 6

Framlades årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för tiden 1 januari - 31 december 2007. Vidare framlades styrelsens förslag till vinstutdelning och motiverade yttrande häröver, Bilaga 5 och 6, samt revisorns yttrande över huruvida de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som fastställdes av årsstämman 2007 har följts under året, Bilaga 7.

Verkställande direktören lämnade en redogörelse över bolagets verksamhet, Bilaga 4.

Styrelsens ordförande redogjorde för styrelsearbetet samt Kompensationskommitténs arbete och funktion.

Ordföranden i Revisionskommittén, Meg Tivéus, redogjorde för Revisionskommitténs arbete och funktion samt redovisade konsultkostnader och övriga kostnader betalda till Swedish Matches revisorer under 2007.

Revisor Thomas Thiel redogjorde för revisionsarbetet.

Frågor från aktieägarna besvarades av verkställande direktören.

### § 7

Beslöts att fastställa de i årsredovisningen intagna resultat- och balansräkningarna samt koncernresultat- och koncernbalansräkningarna, Bilaga 8.

## § 8

Svenska Aktiesparares Riksförbund och Aktiespararna Topp Sverige (nedan "Aktiespararna"), genom Siv Berlin, framställde ett alternativt yrkande om utdelning om 1:25 kronor för varje aktie i Swedish Match.

Frågor från aktieägarna besvarades av styrelsens ordförande.

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag enligt Bilaga 5,

att de till bolagsstämman förfogande stående medlen 21 792 881 193,64 kronor skulle disponeras på så sätt att till aktieägarna utdelas 3:50 kronor för varje aktie i Swedish Match AB samt att resterande vinstmedel balanseras,

samt att avstämningsdag för fastställande av vilka som har rätt att erhålla kontant utdelning skall vara den 25 april 2008.

Det antecknades att Aktiespararna reserverade sig mot beslutet om utdelning.

## § 9

Beslöts att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören som verkat under perioden ansvarsfrihet för tiden 1 januari - 31 december 2007.

Det antecknades att styrelsens ledamöter och verkställande direktören inte deltog i detta beslut.

## § 10

a) Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag enligt Bilaga 9,

att bolagets aktiekapital minskas med 17 506 310,89 kronor genom indragning av 12 000 000 aktier utan återbetalning till aktieägarna,

samt att minskningsbeloppet skall avsättas till fond att användas för återköp av egna aktier.

Det antecknades att beslutet under punkten a) fattats enhälligt.

b) Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 9, att bolagets aktiekapital ökas med 17 506 310,89 kronor genom överföring från fritt eget kapital till aktiekapitalet (fondemission), varvid aktiekapitalökningen skall ske utan utgivande av nya aktier.

## § 11

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag enligt Bilaga 10,

att bemyndiga styrelsen att besluta om att före nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, förvärva högst så många aktier att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget för ett maximalt belopp om 3 000 MSEK,

W  
P

att förvärv skall ske på OMX Nordiska Börs i Stockholm till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet (d v s intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs),

Det antecknades att beslutet fattats med erforderlig majoritet samt att Aktiespararna reserverade sig mot beslutet.

#### § 12

Beslöts att, i enlighet med styrelsens förslag enligt Bilaga 11, fastställa riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till den verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning.

#### § 13

Beslöts att, i enlighet med styrelsens förslag enligt Bilaga 12, fastställa 2008 års optionsprogram.

#### § 14

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag enligt Bilaga 13,

att låta bolaget utställa 1 592 851 stycken köpoptioner för säkring av bolagets köpoptionsprogram för år 2007,

samt att bolaget, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, får överlåta högst 1 592 851 aktier i bolaget till försäljningspriset 172,68 kronor per aktie i samband med att lösen av köpoptionerna påkallas, varvid antalet aktier jämte försäljningspriset för de aktier som omfattas av beslutet om överlåtelse enligt denna punkt kan komma att omräknas på grund av bl.a. fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission, nedsättning av aktiekapitalet eller liknande åtgärd enligt "Villkor för köpoptioner 2008/2013", Bilaga 14.

Det antecknades att beslutet fattats enhälligt.

#### § 15

Valberedningens ordförande, Mads Eg Gensmann, redogjorde för hur Valberedningens arbete har bedrivits.

Beslöts, i enlighet med Valberedningens förslag, att styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma skulle bestå av sju ordinarie ledamöter.

#### § 16

Beslöts att styrelsen, totalt för tiden till dess nästa årsstämma hållits, skall erhålla följande:

- arvode till styrelsens ordförande skall utgå med 1 575 000 kronor och till övriga stämموvalda styrelseledamöter med 630 000 kronor vardera;
- ersättning för kommittéarbete skall utgå med maximalt 920 000 kronor sammanlagt, och att ordförandena i Kompensationskommittén och Revisionskommittén skall erhålla 230 000 kronor vardera och övriga ledamöter i dessa kommittéer skall erhålla 115 000 kronor vardera; samt att

o  
P

- styrelseledamöter anställda i Swedish Match-koncernen inte skall tilldelas något styrelsearvode.

#### § 17

Beslöts, i enlighet med Valberedningens förslag enligt Bilaga 15,

att för tiden intill utgången av nästa årsstämma till ordinarie styrelseledamöter välja Charles A. Blixt, Andrew Cripps, Arne Jurbrant, Conny Carlsson, Kersti Strandqvist, Meg Tivéus och Karen Guerra,

att till styrelsens ordförande välja Conny Karlsson,

samt att till styrelsens vice ordförande välja Andrew Cripps.

Det antecknades att de anställdas organisationer genom särskilda val utsett Kenneth Ek, PTK, Eva Larsson, LO, och Joakim Lindström, LO, till ordinarie styrelseledamöter samt Eeva Kazemi-Vala, PTK, Håkan Johansson, LO och Gert-Inge Rang, PTK, till styrelsesuppleanter.

#### § 18

Beslöts, i enlighet med Valberedningens förslag, att till revisor skall utses ett revisionsbolag och inga revisorssuppleanter.

#### § 19

Beslöts, i enlighet med Valberedningens förslag, att arvode till revisor skall utgå enligt godkänd räkning.

#### § 20

Beslöts, i enlighet med Valberedningens förslag att omvälja KPMG Bohlins AB till revisor i bolaget för tiden fram till slutet av den årsstämma som hålls fjärde året efter revisorsvalet.

Det antecknades att KPMG Bohlins AB meddelat att Thomas Thiel kommer att vara huvudansvarig revisor de kommande tre åren.

#### § 21

Beslöts, i enlighet med Valberedningens förslag enligt Bilaga 16,

att styrelsens ordförande skall erhålla mandat att kontakta de fyra största aktieägarna i bolaget och be dem att utse en representant vardera, att jämte styrelsens ordförande utgöra Valberedning för tiden intill dess att ny Valberedning utsetts enligt mandat från nästa årsstämma. Om någon aktieägare avstår från sin rätt att utse representant, skall den aktieägare som därefter är den till röstetalet största ägaren erbjudas att utse en representant. Namnen på ledamöterna i Valberedningen skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2009. Avgörandet av vilka som är de fyra största aktieägarna baseras på de kända röstetalen omedelbart före offentliggörandet.

samt att ersättning till ledamöterna i Valberedningen ej skall utgå och att eventuella omkostnader för Valberedningens arbete skall bäras av bolaget.

NP

§ 22

Beslöts, i enlighet med Valberedningens förslag, att anta Instruktion för Swedish Match AB:s Valberedning enligt Bilaga 17.

Det antecknades därtill att Conny Karlsson framförde styrelsens och bolagets varma tack till Sven Hindrikes för dennes insats i bolaget.

Vidare förekom ej.

Justeras

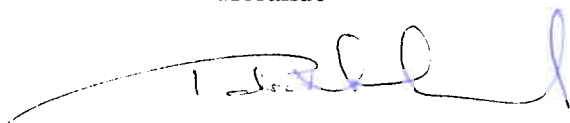
Vid protokollet



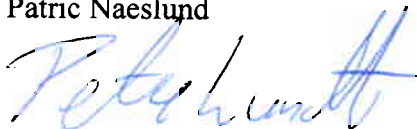
Sven Unger  
Ordförande



Fredrik Peyron



Patric Naeslund



Peter Lundkvist

## **Årsstämma i Swedish Match AB (publ)**

Aktieägarna i Swedish Match AB kallas till årsstämma tisdagen den 22 april 2008, kl. 16.30 på Hotell Rival, Mariatorget 3, Stockholm.

### **Ärenden**

- 1.** Stämmans öppnande och val av ordförande vid stämman.
- 2.** Upprättande och godkännande av röstlängd.
- 3.** Val av en eller två justeringsmän.
- 4.** Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
- 5.** Godkännande av dagordning.
- 6.** Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för år 2007, revisorns yttrande över huruvida riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare har följts samt styrelsens förslag till vinstutdelning och motiverade yttrande häröver.  
I anslutning därtill anförande av verkställande direktören samt styrelsens redogörelse för dels styrelsearbetet, dels Kompensationskommitténs och Revisionskommitténs arbete och funktion.
- 7.** Fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
- 8.** Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen och avstämningsdag för utdelning.
- 9.** Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören.
- 10. a)** Beslut om att aktiekapitalet skall minskas genom indragning av återköpta aktier samt att minskningsbeloppet skall avsättas till fond att användas för återköp av egna aktier; samt **b)** beslut om fondemission.
- 11.** Beslut om att styrelsen bemyndigas att fatta beslut om förvärv av aktier i bolaget.
- 12.** Fastställande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
- 13.** Beslut om fastställande av 2008 års optionsprogram.
- 14.** Beslut att bolaget dels skall utställa köpoptioner på återköpta aktier i bolaget för 2007 års optionsprogram, dels skall äga överlåta aktier i bolaget i samband med att lösen av köpoptionerna eventuellt påkallas.
- 15.** Fastställande av det antal styrelseledamöter som skall väljas av stämman.
- 16.** Fastställande av arvode till styrelsen.
- 17.** Val av styrelseledamöter, styrelsens ordförande samt vice ordförande.
- 18.** Fastställande av antal revisorer.
- 19.** Fastställande av arvode till revisor.
- 20.** Val av revisor.
- 21.** Beslut om procedur för att utse ledamöter i valberedningen jämte fråga om eventuell ersättning till valberedningen.
- 22.** Antagande av Instruktion för Swedish Match AB:s valberedning.

### **Den efter årsstämman 2007 utsedda valberedningens förslag**

**Punkt 1:** Till ordförande vid stämman föreslås advokat Sven Unger.

**Punkt 15:** Styrelsen skall bestå av 7 bolagsstämmovalda ledamöter.

**Punkt 16:** Arvode till styrelsen föreslås, för tiden intill dess nästa årsstämma hållits, utgå enligt följande: Ordföranden skall erhålla ett arvode om 1,575 MSEK och övriga bolagsstämmovalda ledamöter ett arvode om 630 000 SEK vardera. Ersättning för kommittéarbete skall utgå med 230 000 SEK vardera till ordförandena i Kompensationskommittén och Revisionskommittén och 115 000 SEK vardera till övriga ledamöter i dessa kommittéer, dock sammanlagt högst 920 000 SEK. Styrelseledamöter anställda i Swedish Match-koncernen föreslås inte tilldelas något styrelsearvode.

**Punkt 17:** Följande styrelseledamöter föreslås: omval av Charles A. Blixt, Andrew Cripps, Arne Jurbrant, Conny Karlsson, Kersti Strandqvist och Meg Tivéus samt nyval av Karen Guerra. Till styrelsens ordförande föreslås Conny Karlsson och till styrelsens vice ordförande föreslås Andrew Cripps.

**Punkt 18-20:** Valberedningen föreslår omval av KPMG Bohlins AB till revisor för fyra år. Inga suppleanter föreslås. Arvode till revisor föreslås utgå enligt godkänd räkning.

**Punkt 21:** Valberedningen föreslår att styrelsens ordförande skall erhålla mandat att kontakta de fyra största aktieägarna i bolaget och be dem att utse en representant vardera, att jämte styrelsens ordförande utgöra valberedning för tiden intill dess att ny valberedning utsetts enligt mandat från nästa årsstämma. Om någon aktieägare avstår från sin rätt att utse representant, skall den aktieägare som därefter är den till röstetalet största ägaren erbjudas att utse en representant. Namnen på ledamöterna i valberedningen skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2009. Avgörandet av vilka som är de fyra största aktieägarna baseras på de kända röstetalen omedelbart före offentliggörandet. Ersättning till ledamöterna i valberedningen skall ej utgå. Eventuella omkostnader för valberedningens arbete skall bäras av bolaget.

**Punkt 22:** Valberedningen föreslår att årsstämman antar Instruktion för Swedish Match AB:s valberedning, vilken är oförändrad jämfört med den instruktion som antogs av årsstämman 2007.

### **Styrelsens förslag**

**Punkt 8:** Styrelsen föreslår att till aktieägarna utdelas 3,50 SEK per aktie. Styrelsen föreslår att resterande vinstmedel balanseras i ny räkning med avräkning för de medel som kan komma att tas i anspråk för fondemission under förutsättning att årsstämman 2008 fattar beslut i enlighet med styrelsens förslag om minskning av aktiekapitalet enligt punkt 10 a) nedan samt fattar beslut om fondemission i enlighet med styrelsens förslag enligt punkt 10 b) nedan. Som avstämningsdag för rätt att erhålla kontant utdelning föreslås den 25 april 2008. Utbetalning av utdelningen beräknas ske genom VPC AB den 30 april 2008.

**Punkt 10 a):** Styrelsen föreslår att bolagets aktiekapital minskas med 17 506 310,89 SEK genom indragning av 12 000 000 aktier. De aktier som föreslås dras in har återköpts av

bolaget i enlighet med bemyndigande av bolagsstämman. Styrelsen föreslår vidare att minskningsbeloppet skall avsättas till fond att användas för återköp av egna aktier.

**Punkt 10 b):** Styrelsen föreslår, under förutsättning att bolagsstämman beslutat i enlighet med styrelsens förslag under punkten 10 a), att bolagets aktiekapital ökas med 17 506 310,89 SEK genom överföring från fritt eget kapital till aktiekapitalet (fondemission). Aktiekapitalökningen skall ske utan utgivande av nya aktier. Skälet till fondemissionen är att om bolaget överför ett belopp motsvarande det belopp med vilket aktiekapitalet minskas enligt styrelsens förslag under punkten 10 a) kan beslutet om minskning av aktiekapitalet ske utan inhämtande av Bolagsverkets, eller i tvistiga fall, rättens tillstånd.

Effekten av styrelsens förslag under punkten 10 a) är att bolagets aktiekapital minskar med 17 506 310,89 SEK. Effekten av styrelsens förslag under punkten 10 b) är att aktiekapitalet ökas med motsvarande belopp genom fondemission och därigenom återställs till det belopp som det uppgick till innan minskningen.

Bolagsstämmans beslut enligt styrelsens förslag under punkten 10 a) är giltigt endast om det biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

**Punkt 11:** Styrelsen föreslår att den bemyndigas att besluta om att före nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, förvärva högst så många aktier att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget för ett maximalt belopp om 3 000 MSEK. Förvärv skall ske på OMX Nordiska Börs i Stockholm till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, d.v.s. intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Syftet med återköpet är i första hand att ge möjlighet att justera bolagets kapitalstruktur samt att täcka tilldelningen av optioner i bolagets optionsprogram.

Bolagsstämmans beslut enligt styrelsens förslag under punkt 11 är giltigt endast om det biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

**Punkt 12:** Styrelsen föreslår att årsstämman fastställer följande riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till den verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning.

Styrelsen föreslår att nedanstående riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till den verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning, d.v.s. verkställande direktören, divisionscheferna och koncernstabschefer som rapporterar direkt till verkställande direktören (nedan ”Koncernledningen”) skall antas av årsstämman 2008. Riktlinjernas syfte är att åstadkomma att bolaget kan rekrytera och behålla medarbetare med, för respektive arbetsuppgift, bästa kompetens och kvalifikationer. Ersättningsformerna skall motivera medarbetare att göra sitt yttersta för att säkerställa aktieägarnas intressen. Swedish Match tar hänsyn till såväl internationell



ersättningspraxis som den praxis som gäller i det land där den enskilde Koncernledningsmedlemmen är bosatt.

Riktlinjerna som anges nedan skall tillämpas för ersättning och andra anställningsvillkor för Koncernledningen och gäller för anställningsavtal som ingås efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2008 och för ändringar vidtagna därefter i redan existerande anställningsavtal. Detaljer avseende den totala ersättningen till Koncernledningen under 2007 framgår av Swedish Matches årsredovisning 2007.

Den totala ersättningen till Koncernledningen utgörs av fast lön, årlig rörlig lön, pensionsförmåner, övriga förmåner, villkor vid uppsägning och avgångsvederlag samt, villkorat av årsstämmans årliga godkännande, ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram.

### *1. Principer för fast lön*

Den fasta lönen för Koncernledningen skall vara marknadsanpassad och baseras på kompetens, ansvar och prestation.

### *2. Förhållandet mellan fast och rörlig ersättning samt sambandet mellan prestation och ersättning*

Koncernledningen kan, utöver den fasta lönen, ha rätt till en rörlig lön.

Den rörliga lönen för verkställande direktören och koncernstabscheferna skall baseras på utfallet av två av varandra oberoende kriterier, varav det ena är baserat på koncernens vinst per aktie och det andra är baserat på avkastningen efter skatt på operativt kapital. För divisionscheferna skall storleken av den rörliga lönen till viss del baseras på samma kriterier och målvärden som för verkställande direktören och koncernstabscheferna, medan övrig del skall baseras på utfallet av Kompensationskommitténs fastställda mål för den egna divisionen.

Det maximala utfallet av den årliga rörliga lönen skall vara 50 procent av den fasta lönen för den verkställande direktören och 40 procent av den fasta lönen för övriga medlemmar i Koncernledningen. Medlemmar i Koncernledningen bosatta utanför Sverige kan dock erbjudas ytterligare rörlig lön för att säkerställa ersättningens konkurrensmässighet i det enskilda landet. Även sådan ytterligare rörlig lön skall vara maximerad i relation till koncernmedlemmens fasta lön.

Koncernledningen kan, villkorat av årsstämmans godkännande, omfattas av ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram.

### *3. Vinstandelssystem*

Samtliga anställda i Swedish Match i Sverige deltar i Swedish Matches vinstandelssystem. För 2007 uppgick den individuella avsättningen till 29 355 SEK. Fondens medel investeras i huvudsak i Swedish Match-aktier och utbetalning av vinstandelar görs tidigast när avsättningen till fonden varit bunden i tre år.

#### *4. Pension*

Medlemmar i Koncernledningen bosatta i Sverige skall omfattas av ITP-planen för lönedelar upp till 30 inkomstbasbelopp och premiebaserad pension på lönedelar därutöver. Företrädesvis skall pension för medlemmar i Koncernledningen som är verksamma utomlands utgöra premiebaserad pension och premien skall baseras på den fasta lönen.

#### *5. Avgångsvederlag mm*

För medlem i Koncernledningen skall sex månaders ömsesidig uppsägningstid gälla. Avgångsvederlag skall utgå med maximalt arton månaders fast lön om bolaget säger upp anställningsavtalet. Avgångsvederlaget skall reduceras med inkomster från annan anställning eller uppdrag, dock med maximalt 50 procent av dessa och högst ner till halva avgångsvederlaget.

#### *6. Övriga förmåner*

Övriga förmåner till medlemmar i Koncernledningen skall tillhandahållas i enlighet med lokal praxis. Det samlade värdet av dessa förmåner skall i förhållande till den totala ersättningen utgöra ett begränsat värde och motsvara vad som är normalt förekommande på marknaden.

#### *7. Styrelsens rätt att frånga riktlinjerna*

Styrelsen äger rätt att frånga de av bolagsstämman beslutade riktlinjerna om det i ett enskilt fall föreligger särskilda skäl för detta.

#### *8. Beredning och beslut*

Det skall inom Swedish Matchs styrelse finnas en kompensationskommitté. Kommittén är behörig att godkänna lön och annan ersättning och övriga anställningsvillkor för Koncernledningen utom såvitt avser den verkställande direktören. Kommittén skall även bereda och framlägga beslutsförslag för styrelsen i frågor rörande optionsprogram och lön och annan ersättning och övriga anställningsvillkor för den verkställande direktören. Därutöver är kommittén behörig att besluta (och i förhållande till den verkställande direktören behörig att föreslå beslut till styrelsen) om kriterier och mål avseende den rörliga lönen till Koncernledningen.

#### *9. Tidigare icke förfallna åtaganden*

Bolaget har inga tidigare icke förfallna åtaganden utöver de som framgår av årsredovisningen 2007.

**Punkt 13:** Styrelsen föreslår att stämman godkänner köptionsprogram för 2008. Det av styrelsen föreslagna optionsprogrammet för 2008 omfattar högst 75 medarbetare (inklusive VD och övriga personer i koncernledningen) . Tilldelning av optioner enligt programmet grundas på två av varandra oberoende kriterier:

- *dels* den genomsnittliga årliga förbättringen av koncernens vinst per aktie under perioden 2006-2008 (d.v.s. 2006 jämfört med 2005, 2007 jämfört med 2006 och 2008 jämfört med 2007). Maximal tilldelning enligt detta kriterium sker om den

genomsnittliga förbättringen under treårsperioden är 20 procent eller högre. Ingen tilldelning sker om den genomsnittliga förbättringen är lägre än 5 procent,

- *dels* utfallet av den genomsnittliga avkastningen efter skatt på operativt kapital justerat för ackumulerade avskrivningar på immateriella tillgångar under åren 2006-2008 jämfört med den genomsnittliga avkastningen efter skatt på operativt kapital justerat för ackumulerade avskrivningar på immateriella tillgångar under åren 2005-2007. 75 procent av maximal tilldelning enligt detta kriterium sker om avkastningen är oförändrad och maximal tilldelning enligt detta kriterium sker om det senaste treårsgenomsnittet ökat med två procentenheter eller mer i relation till det föregående treårsgenomsnittet. Ingen tilldelning enligt detta kriterium sker om det senaste treårsgenomsnittet på avkastningen är två procentenheter lägre än för föregående period.

De båda kriterierna (förbättringen av vinst per aktie och förbättringen av avkastningen efter skatt på operativt kapital justerat för avskrivningar på immateriella tillgångar) har lika värde vid bestämmande av tilldelning enligt optionsprogrammet. Uppnås bara det ena av ovan angivna kriterier utgår således tilldelning med högst 50 procent av maximal tilldelning.

Beräkningen av vinst per aktie och genomsnittlig avkastning på justerat operativt kapital efter skatt kan, i enlighet med styrelsens beslut, komma att justeras för vissa större jämförelsestörande engångsposter.

Optionerna marknadsvärderas av ett oberoende värderingsinstitut, enligt en vedertagen värderingsmodell (Black-Scholes). Anställda bosatta i länder där tilldelningen av optioner utgör en skattepliktig förmån vid tidpunkten för tilldelningen skall erhålla kontant betalning från bolaget motsvarande det maximala värdet av tilldelningen och skall åtminstone förvärva tilldelade optioner från bolaget för ett belopp motsvarande sådan kontant utbetalning netto efter skatt. För övriga anställda skall tilldelning av optioner ske utan vederlag. Det sammanlagda maximala värdet av tilldelade optioner enligt det föreslagna optionsprogrammet för 2008 skall ej överstiga 51,7 MSEK. Optionerna är fritt överlåtbara och är inte kopplade till anställningen. Optionerna kan utnyttjas till förvärv av aktier i bolaget under perioden mars 2012 till och med februari 2014 och skall ha ett lösenpris motsvarande 120 procent av den genomsnittliga kursen för aktien under en tiodagarsperiod efter publicerat årsbokslut för 2008.

Åtaganden enligt optionsprogrammet kan komma att säkras genom återköp av egna aktier och överlåtelse av sådana aktier i samband med att lösen av köptionerna eventuellt påkallas. Eventuellt beslut om återköp och överlåtelse av egna aktier samt utställande av köptioner för 2008 års program fattas av årsstämman 2009. Slutlig tilldelning, baserad på utfallet för 2008, beslutas av Kompensationskommittén vid tidpunkten för publicering av årsbokslutet för 2008.

Koncernledningen (d.v.s. VD, divisionschefer och koncernstabschefer som rapporterar direkt till VD) kan tilldelas köptioner till ett värde som motsvarar maximalt 65 procent

av respektive koncernledningsmedlems fasta lön. Detta motsvarar en maximal tilldelning till koncernledningen av köpoptioner till ett värde om ca 19,2 MSEK, varav verkställande direktören kan tilldelas köpoptioner till ett värde motsvarande högst ca 4,2 MSEK. Övriga deltagare kan sammantaget tilldelas optioner till ett värde om maximalt 32,5 MSEK.

Vid maximal tilldelning av optioner till ett värde om 51,7 MSEK beräknas tillkomma sociala avgifter om ca 9,5 MSEK för de svenska deltagarna i programmet. Sammantaget innebär detta att 61,2 MSEK kan komma att belasta rörelseresultatet under intjänandeåret under förutsättning att optionerna ställs ut av bolaget.

Styrelsens förslag till optionsprogram för 2008 har beretts av Kompensationskommittén.

**Punkt 14:** Enligt 2007 års köpoptionsprogram, som beslutades av extra bolagsstämma i december 2006, skall vissa ledande befattningshavare tilldelas lägst 5 971 köpoptioner och högst 136 751 köpoptioner per person. Optionerna kan utnyttjas till aktieköp under perioden från och med mars 2011 till och med februari 2013 till en lösenkurs om 172,68 SEK. Optionsvillkoren fastställdes på basis av genomsnittlig kurs för Swedish Match-aktien vid OMX Nordiska Börs i Stockholm under perioden 20 februari till och med 4 mars 2008, vilken var 143,90 SEK. Marknadsvärdet av optionerna, utifrån förhållandena vid tidpunkten för fastställandet av optionsvillkoren, bedöms av oberoende värderingsinstitut uppgå till 17,10 SEK per option, motsvarande totalt högst 27 237 752 SEK. Styrelsen föreslår att stämman beslutar om att låta bolaget utställa 1 592 851 köpoptioner för verkställande av köpoptionsprogrammet för 2007. Styrelsen föreslår vidare att bolaget, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, får överlåta 1 592 851 aktier i bolaget till försäljningspriset 172,68 SEK per aktie i samband med att lösen av köpoptionerna eventuellt påkallas. Antalet aktier jämte försäljningspriset för de aktier som omfattas av beslutet om överlåtelse enligt denna punkt kan komma att omräknas på grund av bl.a. fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission, minskning av aktiekapitalet eller liknande åtgärd.

Bolagsstämmans beslut enligt styrelsens förslag under punkt 14 är giltigt endast om det biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

## **Handlingar**

Årsredovisning, revisionsberättelse, fullständiga förslag till beslut under punkterna 8, 10 a), 10 b), 11, 12, 13 och 14 samt yttranden från styrelsen enligt 18 kap 4 § och 19 kap 22 § aktiebolagslagen jämte revisorsyttrande enligt 8 kap 54 § och 20 kap 14 § aktiebolagslagen hålls tillgängliga på Swedish Match AB:s huvudkontor (Juridik), Rosenlundsgatan 36 i Stockholm senast från och med den 8 april 2008. De finns då också tillgängliga på bolagets hemsida [www.swedishmatch.com](http://www.swedishmatch.com). De kan också beställas från bolaget.

### **Antal aktier och röster i bolaget**

Det totala antalet aktier och röster i Swedish Match AB per den dag då kallelsen utfärdades uppgick till 267 000 000. Per den 11 mars 2008 innehar bolaget 12 313 000 återköpta egna aktier och dessa kan således inte företrädas på stämman.

### **Rätt att delta i bolagsstämman**

För att få delta i stämman skall aktieägare dels vara registrerad i den av VPC AB förda aktieboken den 16 april 2008, dels anmäla sin avsikt att delta i bolagsstämman till Swedish Match senast den 16 april 2008 kl. 16.00, då anmälan måste vara Swedish Match tillhanda. Vill aktieägare medföra ett eller två biträden vid stämman skall även detta anmälas inom den utsatta tiden.

### **Fullmaktsformulär**

Fullmaktsformulär finns tillgängligt på begäran samt på bolagets hemsida [www.swedishmatch.com](http://www.swedishmatch.com).

### **Anmälan**

Anmälan kan ske skriftligen under adress Swedish Match AB, Juridik, 118 85 Stockholm, per telefon 020-61 00 10 (kl. 13.30–16.30), per telefax 08-720 76 56 eller via internet [www.swedishmatch.com/stamman](http://www.swedishmatch.com/stamman). Vid anmälan uppges namn, adress, telefonnummer (dagtid), personnummer (organisationsnummer) samt eventuella biträden. Swedish Match bekräftar mottagandet av anmälan genom att skicka ut ett deltagarkort som skall visas upp vid entrén till stämmolokalen.

### **Ombud**

Aktieägare som företräds genom ombud skall utfärda fullmakt för ombudet. Om fullmakten utfärdas av juridisk person skall kopia av registreringsbevis (eller om sådan handling inte finns, motsvarande behörighetshandling) för den juridiska personen bifogas. Dokumenten får inte vara äldre än ett år. För att underlätta inpasseringen vid stämman bör fullmakt i original samt registreringsbevis och andra behörighetshandlingar vara bolaget tillhanda under ovanstående adress senast fredagen den 18 april 2008.

### **Registrering i aktieboken**

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade och som önskar delta i stämman, måste tillfälligt registrera om aktierna i eget namn, s.k. rösträttsregistrering. Begäran om omregistrering bör ske hos den bank eller fondhandlare som förvaltar aktierna i god tid så att omregistrering kan ske senast onsdagen den 16 april 2008.

Entrén till stämmolokalen öppnas kl. 15.30. Lättare förtäring serveras före stämman.

Stockholm i mars 2008

*Styrelsen*

**DAGORDNING**  
**VID ÅRSSTÄMMA MED AKTIEÄGARNA I SWEDISH MATCH AB**  
**TISDAGEN DEN 22 APRIL 2008, KL. 16.30**

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän att jämte ordföranden justera protokollet.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad samt fråga om närvaro vid stämman.

Kallelse till stämman har varit införd i Post- och Inrikes Tidningar,  
Svenska Dagbladet och Dagens Industri den 18 mars 2008 samt på bolagets  
hemsida.

5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för år 2007, revisorns yttrande över huruvida riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare har följts samt styrelsens förslag till vinstutdelning samt motiverade yttrande häröver. I anslutning därtill anförande av verkställande direktören samt styrelsens redogörelse för styrelsearbetet samt Kompensationskommitténs och Revisionskommitténs arbete och funktion.
7. Fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
8. Disposition beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen.
9. Fråga om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören.
10. a) Beslut om att aktiekapitalet skall minskas genom indragning av återköpta aktier samt att minskningsbeloppet skall avsättas till fond att användas för återköp av egna aktier; samt  
b) Beslut om fondemission.
11. Beslut om att styrelsen bemyndigas att fatta beslut om förvärv av aktier i bolaget.
12. Fastställande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
13. Beslut om fastställande av 2008 års optionsprogram.
14. Beslut att bolaget dels skall utställa köpoptioner på återköpta aktier i bolaget för 2007 års optionsprogram, dels skall äga överlåta aktier i bolaget i samband med att lösen av köpoptionerna eventuellt påkallas.

15. Fastställande av det antal styrelseledamöter som skall väljas av stämman.
16. Fastställande av arvode till styrelsen med uppdelning mellan ordföranden och övriga ledamöter samt ersättning för kommittéarbete.
17. Val av styrelseledamöter, styrelsens ordförande samt vice ordförande.
18. Fastställande av antal revisorer
19. Fastställande av arvode till revisor.
20. Val av revisor
21. Fråga om hur ledamöter i Valberedningen skall utses jämte fråga om eventuell ersättning till Valberedningen.
22. Antagande av Instruktion för Swedish Match AB:s Valberedning.

## Årstmötal 2008

22 april 2008

### Kära aktieägare och ärade gäster

2007 var ytterligare ett år av styrkebesked från Swedish Match. Koncernens försäljning ökade i lokala valutor och vi har under året försvarat vår starka position på den skandinaviska snusmarknaden. I USA har vi visat kraftig tillväxt för vårt snus och tagit ytterligare marknadsandelar. På cigarrmarknaderna i USA och Europa har vi flyttat fram våra positioner.

De senaste årens insatser att stärka Swedish Match som ett ledande företag inom tobakens nischprodukter har resulterat i en god utveckling för er aktieägare. Utdelningen föreslås av styrelsen öka med 40 % till 3.50:-, vilket utgör 45 % av vinsten per aktie.

Under de senaste fem åren har aktiekursen haft en god utveckling och ökat i linje med Affärsvärldens generalindex. Under 2007 har vi sett aktiekursen stiga med 20%, vilket är klart bättre än utvecklingen av index under samma period.

PAUS

Vi har under året fortsatt vårt program för återköp av aktier och sammantaget återköptes aktier till ett belopp motsvarande 2.453 MSEK. Av bilden framgår de belopp i form av utdelningar och återköp som under en femårsperiod överförts till Er aktieägare.

PAUS

Under ett antal år har vi kunnat följa tobaksbranschens konsolidering. Under 2007 annonserades två större transaktioner. Det brittiska företaget Imperial Tobacco köpte fransk/spanska bolaget Altadis och Japan Tobacco köpte det brittiska bolaget Gallaher. Under 2008 har Altria, det som är mest känt som Philip Morris, delats up i två bolag, Altria som är verksamt på den amerikanska marknaden, respektive Philip Morris International som har all tobaksverksamhet utanför USA.

Vi är i sammanhanget en relativt sett liten aktör som har deltagit i konsolideringen av företag inom produktområdet cigarrer.

PAUS

Tobaksbranschen präglas alltmer av regleringar och restriktioner i olika former. Vi parerar detta genom att hela tiden ligga i framkant vad gäller produktutveckling och konsumentanpassning. Vad vi ser är förändrade konsumtionsmönster där det blir allt viktigare att erbjuda konsumenten rätt produkt för rätt tillfälle.



PAUS

Det rådande försäljningsförbudet för snus inom EU består alltså. I februari 2008 presenterade EU's vetenskapliga kommitté en utvärdering som tydligt talar för snusets relativa hälsofördelar jämfört med cigaretter. Det finns nu ingen vetenskaplig grund att behålla försäljningsförbudet för snus.

PAUS

I Sverige annonserade regeringen ytterligare skatthöjningar på snus och cigaretter under året. Återigen höjdes skatten på snus mer än den på cigaretter, vilket ur ett folkhälsoperspektiv saknar all logik. Sverige har länge varit ett föregångsland vad gäller att minska tobaksrelaterade sjukdomar, där övergången från cigaretter till snus spelat en viktig roll. Vi har idag en andel rökare som är bland de lägsta i världen.

PAUS

Låt mig nu kort kommentera koncernens resultat.

Föregående år blev ett bra år för Swedish Match, trots den svaga inledningen på året beroende på hamstringen inför skatthöjningen på snus i Sverige vid föregående årsskifte.

Försäljningen uppgick till 12,551 MSEK, en minskning med 3%, men var oförändrad i lokala valutor. Rörelseresultatet uppgick till 2,997 MSEK vilket är 9% lägre än föregående år. Vinsten per aktie uppgick till 7.82:-.

Bidragande orsaker till det försämrade resultatet var främst effekterna av hamstringen i slutet av 2006 i Sverige, ökade marknadsinvesteringar och en svagare amerikansk dollar. Cirka 40 % av koncernens rörelseresultat genereras i Nordamerika och vi har därmed haft en stark negativ påverkan på vårt resultat av den allt svagare dollarn. I takt med att effekterna av hamstringen klingade av under året förbättrades koncernens resultat per kvartal successivt.

PAUS

Låt mig nu kort kommentera de olika produktsegmenten

Inom produktområde snus har vi en stark position i Skandinavien med växande marknader i både Norge och inom Tax Free. Som ni ser växer volymerna i Norge och även taxfree med 15-20% per år. Vi förutser en fortsatt positiv volymutveckling för dessa marknader under kommande år.

I Sverige bibehåller vi vår starka position inom det viktiga premiumsegmentet, med en marknadsandel på drygt 97%. Våra klassiska och starka varumärken General, Grovsnus, Ettan, Göteborgs Rapé med flera fortsätter vara det självklara valet för flertalet av de svenska snusarna.

I lågprissegmentet stärkte vi greppet med vårt varumärke Kronan. Vår marknadsandel uppgår till närmare 60%. Den svenska marknaden minskade under 2007 som en följd av hamstring och skatthöjningar. För att kompensera för volymnedgången i Sverige genomförde vi under föregående år

prisökningar under andra halvåret. Dessa prisjusteringar kommer att få fullt genomslag på resultatet under innevarande år.

Vi fortsätter att arbeta intensivt med produktutveckling för våra Skandinaviska marknader där de senaste tillskotten är General Sterk och Vertigo. General Sterk är ett starkare snus som har efterfrågats i Norge och Vertigo, som i första hand vänder sig till kvinnor.

I USA är vi väl positionerade på en starkt växande marknad, med under året kategorins snabbast växande varumärke, Longhorn. Marknadsandelen på den amerikanska marknaden ökade under 2007 till 11,8%.

Vi påbörjade i slutet av föregående år en omfattande lansering av Red Man Moist Snuff. Ett prisvärt snus med premium-känsla. Produkten har tagits emot väl av både handel och konsumenter och vi förväntar oss en positiv utveckling under kommande år.

Försäljningen under året uppgick till 3,289 MSEK, en minskning med 2,2%, och rörelseresultatet till 1,366 MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 41,5%. Både försäljning och resultat har påverkats av hamstringseffekter i början av året och ökad satsning på produktutveckling och marknadsföring. I slutet av året stärktes resultat och marginal väsentligt.

Lit kort om cigarrer

Vi har under året arbetat målmedvetet för att stärka våra Europeiska och Nordamerikanska cigarrverksamheter. Vi genomförde två strategiska förvärv, Bogaert Cigars i Belgien och Cigars International i USA. Dessa två bolag passar väl in i vår strategi och positionerar oss i växande segment.

Med förvärvet av Bogaert stärker vi vår position på den Europeiska marknaden, främst i Benelux, Frankrike och Tyskland. Bogaert är en snabbväxande cigarrproducent med kostnadseffektiv tillverkning i Indonesien. Produktion och försäljning sker av både de egna varumärkena, Bogart och Hollandia, samt av private label cigarrer.

På den Nordamerikanska marknaden stärkte vi vår position genom förvärvet av Cigars International, en snabbväxande distributör och återförsäljare av premiumcigarrer, där försäljningen sker genom internet och postorder.

På den Europeiska marknaden gjordes ett flertal lanseringar för att säkra den organiska tillväxten. Exempel på lanseringar under året var Moments, Heeren van Ruysdal Limited Edition och Hajenius de Dam med flera.

Den Amerikanska marknaden visade på stabil utveckling vad gäller premiumcigarrer, där vi sedan många år är marknadsledare, medan maskintillverkade cigarrer visade på en något svagare volymutveckling. I segmentet premium lanserades bland annat den exklusiva cigarren Stradivarius. För maskintillverkade cigarrer introducerades ett nytt koncept, Foil Fresh, vilket garanterar färskheten av cigarren under flera månader.

Försäljningen under föregående år uppgick till 3,411 MSEK vilket är en förbättring med 6% i lokala valutor, men i linje med föregående år i svenska kronor. Rörelseresultatet minskade något till 737 MSEK, men ökade 2% i lokala valutor. Rörelsemarginalen uppgick till 21,6%.

Swedish Match är den största aktören på den Amerikanske tuggtobaksmarknaden och vi har behållit vår marknadsandel på 45%. Volymerna inom kategorin minskar varje år men tack vare prisjusteringar, nya produkter och starka varumärken som Red Man och Southern Pride har tuggtobaken även för 2007 genererat ett bra resultat. Försäljningen uppgick till 956 MSEK, en minskning med 10%, men en ökning med 2% i lokala valutor. Resultatet slutade på 312 MSEK med en rörelsemarginal på 32,7%.

#### Piptobak

Detta är en kategori där Swedish Match är en ledande aktör i världen. Tack vare det starka varumärket Borkum Riff och lokala varumärken som Best Blend och Boxer i Sydafrika har Swedish Match behållit goda vinster och kassaflöden från denna verksamhet.

Försäljningen 2007 uppgick till 851 MSEK och rörelseresultatet till 201 MSEK. En stor del av resultatförsämringen berodde på kostnader för stängning av en av våra fabriker i Sydafrika och försvagning av den lokala valutans rand.

#### Lite kort om tändprodukter

Även inom denna kategori är Swedish Match en av världens ledande producenter och äger ett antal starka varumärken världen över. Solstickan är det mest kända exemplet för oss svenskar, men även Redheads i Australien, Fiat Lux i Brasilien och Bryant & May i England är kända och starka varumärken. Cricket är vårt globala varumärke för kvalitetständare. Efter genomförda omstruktureringar under senare år har lönsamheten förbättrats väsentligt.

Försäljningen uppgick till 1,473 MSEK och rörelseresultatet till 252 MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 17,1%.

Ser vi tillbaka på året som gått för koncernen som helhet kan vi konstatera att vår strategiska inriktning med fokus på organisk tillväxt, kompletterande förvärv, produktivitet och en effektiv kapitalanvändning har resulterat i en fortsatt positiv utveckling av bolaget. Koncernens försäljning var under fjärde kvartalet den högsta någonsin vilket är ett kvitto på att det vi gör i form av tillväxthöjande åtgärder och investeringar ger positivt resultat.

#### Låt mig avsluta med några ord om framtiden

Vi kommer att fortsätta satsa på de kategorier som har den största tillväxtpotentialen, nämligen snus och cigarrer, och då främst genom produktutveckling, nylanseringar och en mer konsumentorienterad produktportfölj.

Som ett resultat av detta bedömer vi att koncernens underliggande försäljning och rörelseresultat förväntas öka jämfört med 2007.

På den Skandinaviska marknaden förväntas de åtgärder som genomförts resultera i förbättrade marginaler och ett ökat rörelseresultat jämfört med föregående år.

Inom produktområde snus planerar vi i USA för fortsatta volymökningar och en ökad marknadsandel.

Ser vi till produktområdet cigarrer kommer de förvärv vi genomförde USA och Europa förra året att bidra positivt till resultatet.

Swedish Match är idag en global koncern inom tobakens nischsegment, med hög lönsamhet, bra produktportfölj, god styrning och framförallt kompetenta och lojala medarbetare. Det har varit ett sant nöje att få vara med på denna tioåriga resa och Swedish Match står idag väl rustat för framtiden.

Tack!

**Styrelsens förslag till beslut under punkt 8 på dagordningen vid årsstämma i Swedish Match AB den 22 april 2008**

Styrelsen föreslår att till aktieägarna utdelas 3:50 SEK per aktie. Styrelsen föreslår vidare att resterande vinstmedel balanseras i ny räkning med avräkning för de medel som kan komma att tas i anspråk för fondemission under förutsättning att årsstämman 2008 fattar beslut i enlighet med styrelsens förslag om minskning av aktiekapitalet enligt punkt 10 a) samt fattar beslut om fondemission i enlighet med styrelsens förslag enligt punkt 10 b).

Som avstämningsdag för rätt att erhålla kontant utdelning föreslås den 25 april 2008. Utbetalning av utdelningen beräknas ske genom VPC AB den 30 april 2008.

Styrelsens yttrande enligt 18 kap 4 § aktiebolagslagen angående försvarligheten av den föreslagna vinstutdelningen bifogas i Bilaga 1 A.

**Styrelsens yttrande enligt 18 kap 4 § samt 19 kap 22 § aktiebolagslagen avseende till årsstämman 2008 föreslagen vinstutdelning avseende räkenskapsåret 2007 samt styrelsens förslag till mandat avseende återköp av egna aktier.**

**Bakgrund**

Styrelsen har analyserat och utvärderat föreslagen vinstutdelning avseende räkenskapsåret 2007 samt det föreslagna mandat avseende återköp av egna aktier. Till grund för analysen har bland annat legat en genomgång av koncernens finansiella strategi samt en finansiell och strategisk långsiktplan inkluderande en riskanalys. Föreslagen vinstutdelning och återköp av aktier i enlighet med det föreslagna mandatet att återköpa egna aktier har analyserats mot bakgrund av koncernens finanspolicy samt koncernens utdelningspolicy. För en beskrivning av koncernens finanspolicy samt utdelningspolicy hänvisas till förvaltningsberättelsen.

**Verksamhetens art, omfattning och risker**

Verksamhetens art framgår av bolagsordningen och av givna årsredovisningar. Den verksamhet som bedrivs i bolaget medför inte risker utöver vad som förekommer eller kan antas förekomma i branschen eller de risker som i allmänhet är förenade med bedrivande av näringsverksamhet. Tobaksbranschen är relativt okänslig för svängningar i den ekonomiska konjunkturen. Beträffande väsentliga händelser och riskfaktorer hänvisas till förvaltningsberättelsen. Härutöver har inte några väsentliga händelser inträffat som påverkar bolagets förmåga att lämna utdelning eller återköpa aktier.

**Bolagets och koncernens ekonomiska ställning**

Bolagets och koncernens ekonomiska situation per 2007-12-31 framgår av den senast avgivna årsredovisningen. Koncernens egna kapital har beräknats i enlighet med de av EU antagna International Financial Reporting Standards (IFRS) samt i enlighet med svensk lag genom tillämpning av Redovisningsrådets rekommendation RR 30:06 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och uppgick per 2007-12-31 till 724 MSEK, varav 40 MSEK är hänförligt till marknadsvärdering av tillgångar och skulder på balansdagen. Moderbolagets egna kapital har beräknats i enligt samma principer som koncernen med undantag och tillägg enligt Redovisningsrådets rekommendation RR 32:06 Redovisning för juridiska personer och uppgick per 2007-12-31 till 22 184 MSEK. Beloppet inkluderar marknadsvärdet av vissa dotterbolag om 18 294 MSEK.

Koncernens verkliga ekonomiska ställning skiljer sig från den i senast avgivna årsredovisningen redovisade ekonomiska ställningen då i koncernen ingående bolag äger en rad tillgångar för vilka marknadsvärdet överstiger det redovisade värdet. Baserat på Swedish Match-aktiens slutkurs per 2007-12-31 uppgick marknadsvärdet på koncernens egna kapital till 39 533 MSEK.

Det framgår av förslaget till vinstdisposition att styrelsen föreslår att utdelning lämnas med 3:50 kronor per aktie. Räknat på antalet utestående aktier per 2007-12-31 uppgår därmed utdelningen till 896 miljoner kronor motsvarande 4 procent av moderbolagets egna kapital och 172 MSEK mer än koncernens redovisade egna kapital. Utdelningen i relation till marknadsvärdet på eget kapital per 2007-12-31 uppgår till 2 procent.

Styrelsen föreslår dessutom att stämman ger styrelsen förnyat mandat att återköpa aktier i bolaget till ett belopp av maximalt 3 miljarder kronor så att bolaget innehar högst 10 procent av bolagets aktier. Detta belopp motsvarar 14 procent av moderbolagets redovisade egna kapital efter utdelning och överstiger koncernens redovisade egna kapital efter utdelning med 3,2 miljarder kronor. Vid fullt utnyttjande motsvarar återköpsprogrammet knappt 8 procent av marknadsvärdet på koncernens egna kapital per 2007-12-31.

Det föreslagna mandatet att återköpa aktier är maximerat till 3 miljarder kronor. Styrelsen anser att det föreslagna mandatet bör vara flexibelt. Styrelsen avser att vid kommande styrelsemöten avgöra och utvärdera ett eventuellt utnyttjande av mandatet.

Koncernens räntetäckningsgrad baserad på EBITA (resultat före finansiella poster justerat för större engångsposter, skatt och avskrivningar på immateriella tillgångar/räntenetto) uppgick per 2007-12-31 till 9,0 och nettoskulden i förhållande till EBITA uppgick till 2,5.

Det är styrelsens bedömning att den föreslagna utdelningen och återköpet inte äventyrar fullföljandet av de investeringar som bedöms erforderliga.

Den föreslagna värdeöverföringen påverkar inte bolagets förmåga att i rätt tid infria föreliggande och förutsedda betalningsförpliktelser. Bolagets likviditetsprognos innefattar beredskap för att klara variationer i de löpande betalningsförpliktelserna. För en mer utförlig beskrivning av koncernens likviditet hänvisas till not till koncernens räkenskaper avseende finansiella instrument i senast avgivna årsredovisning.

Bolagets ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att bolaget kan fortsätta sin verksamhet samt att bolaget kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt.

### **Värdeöverföringarnas försvarlighet**

Med hänsyn till ovanstående är det styrelsens bedömning att en bedömning av bolagets och koncernens ekonomiska ställning medför att värdeöverföringarna är försvarliga med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital samt bolagets och koncernverksamhetens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Stockholm den 19 februari 2008

Conny Karlsson  
Styrelsens ordförande

Charles A. Blixt

John P. Bridendall

Andrew Cripps

Kenneth Ek

Arne Jurbrant

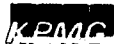
Eva Larsson

Joakim Lindström

Kersti Strandqvist

Meg Tivéus

Sven Hindrikes  
Verkställande direktör



## Revisors yttrande enligt 8 kap. aktiebolagslagen (2005:551)

Till årsstämman i Swedish Match AB (publ.)

Org nr 556015-0756

### *Inledning*

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för Swedish Match AB (publ.) under perioden 23 april – 31 december 2007 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 23 april 2007. För perioden 1 januari – 23 april 2007 har samma riktlinjer gällt fastställda vid extra bolagsstämma den 4 december 2006. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att riktlinjerna följs. Vårt ansvar är att lämna ett yttrande, grundat på vår granskning, till årsstämman om huruvida de riktlinjer som årsstämman beslutat har följts.

### *Granskningens inriktning och omfattning*

Granskningen har utförts enligt FAR SRS förslag till Rekommendation RevR 8 Granskning av ersättningar till ledande befattningshavare i aktiemarknadsbolag. Det innebär att vi har planerat och utfört granskningen för att med hög men inte absolut säkerhet kunna uttala oss om huruvida årsstämmans riktlinjer följts. Granskningen har omfattat bolagets organisation för och dokumentation av ersättningsfrågor för ledande befattningshavare, de nya beslut om ersättningar som fattats samt ett urval av de utbetalningar som gjorts under räkenskapsåret till de ledande befattningshavarna. Vi anser att vår granskning ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan.

### *Slutsats*

Vi anser att styrelsen och den verkställande direktören för Swedish Match AB (publ.) under perioden 23 april – 31 december 2007, i allt väsentligt, följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 23 april 2007.

Stockholm den 10 mars 2008

KPMG Bohlins AB

Thomas Thiel  
Auktoriserad revisor



# Förvaltningsberättelse

SWEDISH MATCH AB (PUBL.) ORGANISATIONSNUMMER 556015-0756

Swedish Match är en global koncern med en bred produktportfölj av marknadsledande varumärken inom rökfria tobaksprodukter, cigarrer, piptobak och tändprodukter. Swedish Match-aktien är noterad på OMX Nordiska Börs i Stockholm.

## Nettoomsättning

Årets försäljning uppgick till 12 551 MSEK (12 911). I lokala valutor ökade försäljningen med 1 procent. Valutaomräkning har påverkat försäljningsjämförelsen negativt med 433 MSEK.

Försäljningen för snus uppgick till 3 289 MSEK (3 363). I Skandinavien minskade försäljningsvolymen med 9 procent mätt i antal dosor. I Sverige minskade volymerna, medan volymerna i Norge liksom taxfreeförsäljningen ökade. Den 1 januari 2007 fördubblades skatten på snus i Sverige, från 123 SEK per kilo till 246 SEK per kilo. Skatten höjdes återigen den 1 januari 2008 med ytterligare 37 procent till 336 SEK per kilo. Sammantaget har skatten på snus i Sverige ökat med 173 procent sedan 2006. Hamstringen inför skattehöjningar på den svenska marknaden stör volymjämförelserna mellan åren. I USA ökade volymerna i och med att bolagets marknadsandel blev större på en växande marknad. Volymerna ökade här med 21 procent.

Försäljningen av cigarrer uppgick till 3 411 MSEK (3 407). I lokala valutor ökade försäljningen med 6 procent. I mitten av juni förvärvade Swedish Match Bogaert Cigars, ett privatägt cigarrföretag med säte i Belgien och tillverkning i Belgien och Indonesien. Bogaert Cigars produktportfölj består av maskintillverkade cigarrer och cigariller som säljs både under egna varumärken (Bogart och Hollandia) och under private label. Bogaerts omsättning är cirka 20 MEUR per år. I september förvärvade bolaget Cigars International Inc., en USA-baserad distributör av premiumcigarrer med en årsomsättning på cirka 60 MUSD som har specialiserat sig på postorder och försäljning via internet.

Tuggtobak säljs främst på den nordamerikanska marknaden. Försäljningen minskade till 956 MSEK (1 063). I lokala valutor minskade försäljningen med mindre än 2 procent. Höjda genomsnittspriser kompenserade för volymminskningarna. För piptobak och tillbehör uppgick försäljningen till 851 MSEK (899). Valutaeffekter, främst från sydafrikanska rand, påverkade försäljningen negativt med 69 MSEK. För produktområdet tändprodukter uppgick försäljningen till 1 473 MSEK (1 503).

## Övrig verksamhet

Övrig verksamhet inkluderar distribution av tobaksprodukter på den svenska marknaden och koncerngemensamma kostnader.

Försäljningen för övrig verksamhet uppgick till 2 571 MSEK (2 677) medan rörelseresultatet uppgick till -137 MSEK (-99). Försäljningen av tobaksprodukter på den svenska marknaden var ovanligt liten i början av året och med att återförsäljarna hade byggt upp stora lager inför den kraftiga skattehöjningen på tobak den 1 januari 2007.

## Forskning och utveckling

Swedish Match bedriver merparten av sin forskning och utveckling i Sverige och USA, huvudsakligen hänförlig till egenskaper hos tobakspiantan och tobak. I koncernens försäljningskostnader ingår kostnader med 73 MSEK (76) och i kostnad för sålda varor ingår kostnader med 9 MSEK (19) avseende forskning och utveckling.

## Rörelseresultat

Årets rörelseresultat uppgick till 2 997 MSEK (3 285). Rörelseresultatet, justerat för större engångsposter hänförliga till vinst vid försäljning av en fastighet 2007 på 267 MSEK och en vinst på 148 MSEK vid omräkning av pensionsvillkor 2006, uppgick till 2 730 MSEK (3 137). Det minskade rörel-

## Nettoomsättning och rörelseresultat per produktområde

MSEK	Nettoomsättning		Rörelseresultat	
	2007	2006	2007	2006
Snus	3 289	3 363	1 366	1 614
Cigarrer	3 411	3 407	737	770
Tuggtobak	956	1 063	312	338
Piptobak och tillbehör	851	899	201	265
Tändprodukter	1 473	1 503	252	249
Övrig verksamhet	2 571	2 677	-137	-99
Subtotal	12 551	12 911	2 730	3 137
<i>Större engångsposter:</i>				
Vinst vid omräknade pensionsvillkor				148
Realisationsvinst vid försäljning av kontorsfastighet			267	
Subtotal			267	148
<b>Totalt</b>	<b>12 551</b>	<b>12 911</b>	<b>2 997</b>	<b>3 285</b>

## Resultaträkning i sammandrag

MSEK	2007	2006
Nettoomsättning	12 551	12 911
Rörelseresultat	2 997	3 285
Finansnetto	-336	-112
Skatter	-606	-838
<b>Årets resultat</b>	<b>2 056</b>	<b>2 335</b>
<i>Hänförligt till:</i>		
Swedish Match aktieägare	2 055	2 335
Minoritetsintressen	1	1
Resultat per aktie, SEK	7:82	8:13

seresultatet beror främst på lägre snusvolym i Skandinavien i början av året, större investeringar i marknadsföring och valutaomräkningseffekter. Valutaomräkning har påverkat rörelseresultatet negativt med 117 MSEK.

Koncernens rörelsemarginal för helåret uppgick till 23,9 procent (25,4). Exklusive större engångsposter uppgick koncernens rörelsemarginal till 21,8 procent (24,3).

### Finansnetto

Årets finansnetto ökade till -336 MSEK (-112) till följd av vinst vid försäljning av värdepapper om 111 MSEK 2006 samt högre nettolåneskuld och ökade räntor 2007.

### Skatter

Koncernens totala skattekostnad för året uppgick till 606 MSEK (838), vilket motsvarar en skattesats på 22,8 procent (26,4). Ingen skatt belastade vinsten vid försäljningen av huvudkontoret i Stockholm. Under 2007 medförde en omstrukturering av de operativa och legala organisationerna en mer effektiv kapitalstruktur och därmed en lägre skattesats. Skattekostnaden för 2006 påverkades positivt med 125 MSEK till följd av att en reserv för kupongskatt avseende outdelade vinstmedel i de amerikanska dotterbolagen upplöstes.

### Resultat per aktie

Resultatet per aktie för året uppgick till 7:82 SEK (8:13). Förra årets resultat per aktie påverkades positivt av vinst vid omräkning av pensionsvillkor, återföring av en skatte-avsättning och vinst vid försäljning av värdepapper. Resultatet per aktie för 2007 påverkades positivt av en vinst från försäljningen av huvudkontoret i Stockholm.

### Likvida medel

Likvida medel inklusive övriga kortfristiga placeringar uppgick vid utgången av verksamhetsåret till 3 444 MSEK jämfört med 3 098 MSEK vid årets ingång. Utöver dessa likvida medel och övriga kortfristiga placeringar förfogade koncernen vid årsskiftet över bekräftade kreditlöften på motsvarande 250 MEUR.

### Finansiering och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under året ökade till 2 327 MSEK, jämfört med 1 335 MSEK per den 31 december 2006. Skattebetalningarna under året uppgick till 410 MSEK, jämfört med de ovanligt höga skattebetalningarna på 1 732 MSEK under 2006.

Nettolåneskulden den 31 december 2007 låg på 7 127 MSEK, jämfört med 5 658 MSEK vid utgången av 2006. Ökningen på 1 469 MSEK inkluderar återköp av aktier, netto, på 2 453 MSEK, betald utdelning med 664 MSEK och förvärv av Bogaert Cigars och Cigars International till ett värde av 1,3 miljarder SEK. Intäkterna från försäljningen av fastigheten i Stockholm gav ett kassatillskott på 1 085 MSEK. Investeringar i materiella anläggningstillgångar, inklusive tillgångar som innehas för försäljning och biologiska tillgångar, uppgick till 541 MSEK.

Under året upptogs nya obligationslån på 2 250 MSEK. Under samma period amorterades obligationslån med 300 MSEK.

Koncernens huvudsakliga finansiering utgörs av ett svenskt medium term note program på 4 000 MSEK samt ett globalt medium term note program som har ett rambelopp på 1 000 MEUR. Vid utgången av året var dessa program utnyttjade med 9 569 MSEK.

Nettolåneskulden dividerad med EBITA uppgick till 2,5 (1,7). Räntetäckningsgraden baserad på EBITA uppgick till 9,0 (15,7).

### Investeringar och avskrivningar

Koncernens direkta investeringar i materiella anläggningstillgångar, inklusive tillgångar som innehas för försäljning och biologiska tillgångar, uppgick till 541 MSEK (304), huvudsakligen inom produktområdena snus och cigarrer. Intäkterna från försäljningen av anläggningstillgångar uppgick till 1 165 MSEK (100), inklusive försäljningen av huvudkontoret i Stockholm. Totala avskrivningar uppgick till 435 MSEK (446), varav avskrivningar på materiella anläggningstillgångar uppgick till 300 MSEK (314) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 135 MSEK (132).

### Balansräkning i sammandrag

MSEK	2007	2006
Anläggningstillgångar	7 818	6 744
Varulager	2 520	2 473
Övriga omsättningstillgångar	2 685	3 355
Likvida medel och övriga kortfristiga placeringar	3 444	3 098
<b>Summa tillgångar</b>	<b>16 467</b>	<b>15 670</b>
Eget kapital	724	2 041
Långfristiga skulder och avsättningar	1 859	1 849
Långfristiga lån	8 768	7 815
Kortfristiga skulder och avsättningar	3 845	3 556
Kortfristiga lån	1 271	409
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>16 467</b>	<b>15 670</b>

### Kassaflöde i sammandrag

MSEK	2007	2006
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 327	1 335
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-490	-255
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 426	-1 164
<b>Nettoökning/-minskning av likvida medel</b>	<b>410</b>	<b>-85</b>
Likvida medel vid årets början	3 042	3 325
Valutakursdifferens i likvida medel	-13	-198
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>3 439</b>	<b>3 042</b>

### Reviderad utdelnings- och finanspolicy

I samband med att resultatet för tredje kvartalet 2007 publicerades meddelade styrelsen att bolagets utdelnings- och finanspolicy hade reviderats. Styrelsen beslutade att se över utdelningspolicyen till följd av Swedish Match strategiska position. Utdelningsandelen höjdes därför till 40–60 procent av årets resultat per aktie. Nivån kan avvika från detta intervall om resultatet inkluderar större engångsposter.

Med bakgrund av bolagets goda och stabila framtidsutsikter och de bidrag de nyförvärvade företagen väntas generera, ska finanspolicyen vara att bibehålla en nettoskuld som inte överstiger tre gånger EBITA.

Styrelsen bevakar löpande koncernens finansiella ställning och nettoskulden mot förväntad framtida lönsamhet och kassaflöde, investerings- och expansionsplaner, förvärvsmöjligheter samt utvecklingen på ränte- och kreditmarknaderna. Styrelsen avser bibehålla en kreditriskvärdering motsvarande ”investment grade”.

### Föreslagen utdelning per aktie

Styrelsen föreslår att utdelningen höjs till 3:50 SEK per aktie (2:50), vilket motsvarar 45 procent (31) av årets resultat per aktie. Den föreslagna utdelningen uppgår till 896 MSEK beräknat på 255,9 miljoner utestående aktier vid årets slut.

### Aktiestruktur

Årsstämman den 23 april 2007 beslutade att förnya mandatet att återköpa aktier upp till 10 procent av samtliga aktier i bolaget fram till nästa årsstämma till ett belopp om högst 3 miljarder SEK. Dessutom beslutade årsstämman om indragning av 13,0 miljoner tidigare återköpta aktier med samtidig fondemission utan utgivande av nya aktier med ett belopp motsvarande nedsättningen av aktiekapitalet genom de indragna aktierna eller 18,1 MSEK. Genom den senare transaktionen minskade inte bolagets aktiekapital genom indragningen av aktier. Det totala antalet aktier i bolaget efter indragningarna uppgår till 267 000 000 aktier med ett kvotvärde av 1:4589 SEK, vilket motsvarar ett aktiekapital om 389,5 MSEK. Under året ställde bolaget ut 931 702 köpoptioner till ledande befattningshavare och nyckelpersoner avseende optionsprogrammet för 2006. Dessa köpoptioner kan lösas från 1 mars 2010 till 29 februari 2012. Lösenpriset är 145:50 SEK.

Under 2007 återköpte bolaget 20,1 miljoner aktier, vilket motsvarar ett sammanlagt kvotvärde på 29,3 MSEK eller 7,5 procent av aktiekapitalet, för 2 575 MSEK. Genomsnittskursen var 128:13 SEK. Per den 31 december 2007 innehade Swedish Match 11,1 miljoner återköpta aktier motsvarande 4,2 procent av det totala antalet aktier. Sedan återköpen inleddes har Swedish Match återköpt aktier till en genomsnittskurs om 76:78 SEK. Under 2007 sålde Swedish Match även 1,6 miljoner egna aktier motsvarande ett sammanlagt kvotvärde på 2,3 MSEK eller 0,6 procent av aktiekapitalet för 122 MSEK till en genomsnittskurs på 75:95 SEK i samband med att optionsinnehavare löste in sina optioner. Syftet med återköpet är främst att Swedish Match ska kunna justera kapital-

strukturen och tilldela optioner inom ramen för bolagets optionsprogram. Det totala antalet utestående aktier, efter återköp och försäljning av återköpta aktier, uppgick per den 31 december 2007 till 255,9 miljoner. Därtill hade bolaget utställda köpoptioner på eget innehav per den 31 december 2007 motsvarande 3,4 miljoner aktier med lösenperioder successivt under 2008–2012.

Styrelsen kommer att till årsstämman i april 2008 föreslå förnyelse av mandatet att återköpa aktier för ett maximalt belopp om 3 miljarder SEK fram till nästa årsstämma 2009. Dessutom föreslås indragning av tidigare återköpta aktier med samtidig fondemission utan utgivande av nya aktier med ett belopp motsvarande nedsättningen av aktiekapitalet genom de indragna aktierna.

### Medelantal anställda

Medelantalet anställda i koncernen under helåret 2007 var 12 075 jämfört med 12 465 år 2006.

### Miljöeffekter

Swedish Match strävar efter att bedriva sin verksamhet på ett sätt som inte äventyrar miljön och i enlighet med gällande lagstiftning, förordningar och andra lokala bestämmelser på miljöområdet.

Swedish Match har en miljöpolicy som ligger till grund för koncernens miljöarbete och har även infört ett miljöledningssystem. Undersökningen av faktorer som kan inverka negativt på miljön börjar på fabriksnivå och samordnas av divisionerna. Mål har satts upp för att minska miljöeffekterna och åtgärder vidtas enligt ett fastställt program. De åtgärder som vidtas enligt programmet följs upp centralt. Swedish Match strävar efter att göra förbättringar på de områden som påverkar miljön, till exempel vatten- och energianvändning samt avfallshantering.

Swedish Match arbetar med att få sina produktionsanläggningar certifierade enligt ISO 14001. I dagsläget kommer 90 procent av koncernens försäljning från miljöcertifierade produktionsenheter.

### Tillstånd och anmälningsplikt

Samtliga fabriker har under 2007 levt upp till kraven i sina tillstånd. Snusfabrikerna i Göteborg och Kungälv är anmälningspliktiga enligt miljöbalken.

Vid fabriken i Vetlanda tillverkas stickor och ytteraskar med plån som används i tändstickstillverkningen. Verksamheten är tillståndspliktig enligt miljöskyddslagen och tillståndet gäller tills vidare. Bullernivåer, lagring av timmer och utsläpp av lösningsmedel regleras.

Vid fabriken i Tidaholm tillverkas tändstickor, braständare och försats till tändsatsen. Verksamheten är tillståndspliktig enligt miljöskyddslagen. Tillståndet innebär att fabriken har rätt att utöka produktionen upp till vissa nivåer och begränsar mängden vatten till avlopp, stofthalten i utgående ventilationsluft samt bullernivåer.

För fabriker i övriga länder där Swedish Match har produktion, har koncernen tillstånd enligt lagstiftningen i respektive land.

### Ny redovisningsprincip

Under 2007 bytte Swedish Match princip för redovisning av aktuariella vinster och förluster i koncernens olika förmånsbestämda planer. Dessa aktuariella vinster och förluster redovisas nu direkt mot eget kapital under den period som de uppstår. Den nya metoden för redovisning av aktuariella vinster och förluster innebär en ändrad redovisningsprincip och uppgifterna för 2006 har omräknats. Effekten av omräkningen på Swedish Match ingående eget kapital 2006 uppgår till -284 MSEK och medförde en ökning av nettoskulden med 397 MSEK. Effekten på årets resultat är inte väsentlig. Se även Not 1. Redovisningsprinciper, sidan 52.

### Risikfaktorer

Swedish Match möter hård konkurrens på samtliga marknader och för varje produkt. Konkurrensen kan dessutom komma att hårdna framöver. För att kunna bedriva en framgångsrik verksamhet måste koncernen främja sina varumärken på bästa sätt samt kunna förutse och reagera på nya kundtrender. Restriktioner för annonsering och reklam kan emellertid göra det svårt att motverka förlorad konsumentlojalitet. Konkurrenter kan utveckla och marknadsföra nya produkter som kan bli framgångsrika, vilket kan få en negativ inverkan på Swedish Match resultat.

De utvecklade marknaderna för vissa tobaksprodukter har generellt sett minskat under de senaste decennierna. I de flesta länder där koncernens produkter säljs blir människorna allt mer medvetna om hälsoaspekterna i fråga om tobaksrökning samtidigt som rökning på offentliga platser och arbetsplatser blir allt mer begränsad. Tobaksprodukter beskattas också kraftigt i de flesta länder där Swedish Match har betydande försäljning. I många av dessa länder ökar tobaksskatten generellt, men storleken på skattehöjningarna varierar mellan olika typer av tobaksprodukter. Högre punktskatter eller förändringar av de relativa skattesatserna för olika tobaksprodukter kan inverka på den totala försäljningsvolymen för koncernens produkter.

Swedish Match har omfattande verksamheter på framväxande marknader och utvecklingsmarknader såsom Brasilien, Dominikanska republiken, Filippinerna, Honduras, Indonesien och Sydafrika. Swedish Match ställning och resultat påverkas av den ekonomiska och geopolitiska situationen samt lagar och förordningar i de länder där koncernen har verksamhet. Dessa faktorer kan vara oförutsägbara och ligga utanför koncernens kontroll. Ändrade lagar och förordningar kan påverka efterfrågan på Swedish Match produkter på marknaden.

Swedish Match har en väsentlig del av sin produktion och försäljning i EMU-länderna samt Sydafrika, Brasilien och USA. Valutakursförändringar i framför allt euro, syd-

afrikanska rand, brasilianska real och den amerikanska dollarn kan inverka negativt på koncernens resultat, kassaflöde, finansiella ställning och relativa priskonkurrenskraft i framtiden. Sådana effekter kan uppstå både i lokala valutor och när dessa lokala valutor omräknas till svenska kronor i den finansiella rapporteringen.

Koncernen är involverad i ett antal rättsliga processer, bland annat en pågående process som rör immateriella rättigheter och processer avseende påstådda skador orsakade av tobaksprodukter. Inga garantier kan lämnas om att Swedish Match kommer att vinna målen och försvaret kan komma att innebära stora kostnader. Även om inte företagsledningen med säkerhet kan bedöma eventuella skadestånd i pågående eller kommande tvister, kan dessa processer i sig eller tillsammans påverka Swedish Match resultat negativt.

För en närmare beskrivning av koncernens finansiella riskhantering och innehav av finansiella instrument, se Not 27. Finansiella instrument, sidan 74.

### Klausuler avseende ägarförändringar

Swedish Match AB och vissa dotterbolag är parter i avtal med klausuler avseende ägarförändringar. Den revolverande kreditfaciliteten på 250 MEUR innehåller bestämmelser som kan tvinga företaget att betala tillbaka lån vid ägarförändringar. Swedish Match har dessutom vissa utestående obligationer som innehåller klausuler om ändrade ägarförhållanden, vilka kan medföra förtida betalning. Vissa av koncernens dotterbolag har ingått distributionsavtal. Distributionsavtalen med externa parter inom den svenska tobaksdistributionen kan sägas upp om ägarförhållandet inom Swedish Match förändras. En dansk kontraktstillverkare av piptobak kan säga upp avtalet med koncernen med 24 månaders varsel vid ändrade ägarförhållanden i Swedish Match.

### Övriga händelser

Den 6 juli 2007 meddelade Swedish Match att koncernen hade tecknat avtal om att sälja ett fastighetsbolag som ägde två byggnader i kvarteret Tobaksmonopolet i Stockholm. Köpare var Aberdeen Property Fund Pan-Nordic och köpeskillingen uppgick till 995 MSEK. Försäljningen slutfördes den 1 oktober 2007. Förutom byggnaderna i transaktionen såldes två närliggande tomter till det svenska byggbolaget NCC. Den totala realisationsvinsten för transaktionerna var 267 MSEK och redovisades under fjärde kvartalet 2007.

Swedish Match är sedan en tidigare börsnotering på den amerikanska Nasdaqbörsen registrerat hos den amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC). Den 5 juni 2007 ansökte Swedish Match om avregistrering hos SEC och har inte längre några redovisningsskyldigheter till SEC.

Sven Hindrikes har meddelat styrelsen att han önskar avgå som verkställande direktör och koncernchef för Swedish Match AB under 2008. Styrelsen har accepterat hans beslut och påbörjat arbetet med att hitta en efterträdare. Sven Hindrikes har kommit överens med styrelsen om att

stanna kvar till dess att en ny verkställande direktör och koncernchef har utnämnts. Han ställer även sina tjänster till förfogande under en övergångstid.

### **Förslag till årsstämman om principer för ersättning till ledningen**

Styrelsen föreslår att årsstämman fastställer följande riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till den verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning.

Styrelsen föreslår att nedanstående riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till den verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning, d.v.s. verkställande direktören, divisionscheferna och koncernstabschefer som rapporterar direkt till verkställande direktören (nedan "Koncernledningen") skall antas av årsstämman 2008. Riktlinjernas syfte är att åstadkomma att bolaget kan rekrytera och behålla medarbetare med, för respektive arbetsuppgift, bästa kompetens och kvalifikationer. Ersättningsformerna skall motivera medarbetare att göra sitt yttersta för att säkerställa aktieägarnas intressen. Swedish Match tar hänsyn till såväl internationell ersättningspraxis som den praxis som gäller i det land där den enskilde Koncernledningsmedlemmen är bosatt.

Riktlinjerna som anges nedan skall tillämpas för ersättning och andra anställningsvillkor för Koncernledningen och gäller för anställningsavtal som ingås efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2008 och för ändringar vidtagna därefter i redan existerande anställningsavtal. Detaljer avseende den totala ersättningen till Koncernledningen under 2007 framgår av Swedish Matches årsredovisning 2007.

Den totala ersättningen till Koncernledningen utgörs av fast lön, årlig rörlig lön, pensionsförmåner, övriga förmåner, villkor vid uppsägning och avgångsvederlag samt, villkorat av årsstämmans årliga godkännande, ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram.

#### *1. Principer för fast lön*

Den fasta lönen för Koncernledningen skall vara marknadsanpassad och baseras på kompetens, ansvar och prestation.

#### *2. Förhållandet mellan fast och rörlig ersättning samt sambandet mellan prestation och ersättning*

Koncernledningen kan, utöver den fasta lönen, ha rätt till en rörlig lön.

Den rörliga lönen för verkställande direktören och koncernstabscheferna skall baseras på utfallet av två av varandra oberoende kriterier, varav det ena är baserat på koncernens vinst per aktie och det andra är baserat på avkastningen efter skatt på operativt kapital. För divisionscheferna skall storleken av den rörliga lönen till viss del baseras på samma kriterier och målvärden som för verkställande

direktören och koncernstabscheferna, medan övrig del skall baseras på utfallet av Kompensationskommitténs fastställda mål för den egna divisionen.

Det maximala utfallet av den årliga rörliga lönen skall vara 50 procent av den fasta lönen för den verkställande direktören och 40 procent av den fasta lönen för övriga medlemmar i Koncernledningen. Medlemmar i Koncernledningen bosatta utanför Sverige kan dock erbjudas ytterligare rörlig lön för att säkerställa ersättningens konkurrensmässighet i det enskilda landet. Även sådan ytterligare rörlig lön skall vara maximerad i relation till koncernmedlemmens fasta lön.

Koncernledningen kan, villkorat av årsstämmans godkännande, omfattas av ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram.

#### *3. Vinstandelssystem*

Samtliga anställda i Swedish Match i Sverige deltar i Swedish Matches vinstandelssystem. För 2007 uppgick den individuella avsättningen till 29 355 SEK. Fondens medel investeras i huvudsak i Swedish Match aktier och utbetalning av vinstandelar görs tidigast när avsättningen till fonden varit bunden i tre år.

#### *4. Pension*

Medlemmar i Koncernledningen bosatta i Sverige skall omfattas av ITP-planen för lönedelar upp till 30 inkomstbasbelopp och premiebaserad pension på lönedelar därutöver. Företrädesvis skall pension för medlemmar i Koncernledningen som är verksamma utomlands utgöra premiebaserad pension och premien skall baseras på den fasta lönen.

#### *5. Avgångsvederlag mm*

För medlem i Koncernledningen skall sex månaders ömsesidig uppsägningstid gälla. Avgångsvederlag skall utgå med maximalt arton månaders fast lön om bolaget säger upp anställningsavtalet. Avgångsvederlaget skall reduceras med inkomster från annan anställning eller uppdrag, dock med maximalt 50 procent av dessa och högst ner till halva avgångsvederlaget.

#### *6. Övriga förmåner*

Övriga förmåner till medlemmar i Koncernledningen skall tillhandahållas i enlighet med lokal praxis. Det samlade värdet av dessa förmåner skall i förhållande till den totala ersättningen utgöra ett begränsat värde och motsvara vad som är normalt förekommande på marknaden.

#### *7. Styrelsens rätt att frångå riktlinjerna*

Styrelsen äger rätt att frångå de av bolagsstämman beslutade riktlinjerna om det i ett enskilt fall föreligger särskilda skäl för detta.

### 8. Beredning och beslut

Det skall inom Swedish Matchs styrelse finnas en kompensationskommitté. Kommittén är behörig att godkänna lön och annan ersättning och övriga anställningsvillkor för Koncernledningen utom såvitt avser den verkställande direktören. Kommittén skall även bereda och framlägga beslutsförslag för styrelsen i frågor rörande optionsprogram och lön och annan ersättning och övriga anställningsvillkor för den verkställande direktören. Därutöver är kommittén behörig att besluta (och i förhållande till den verkställande direktören behörig att föreslå beslut till styrelsen) om kriterier och mål avseende den rörliga lönen till Koncernledningen.

### 9. Tidigare icke förfallna åtaganden

Bolaget har inga tidigare icke förfallna åtaganden utöver de som framgår av årsredovisningen 2007.

För information om de av årsstämman i april fastställda principerna för kompensation till koncernledningen, se Not 6. Personal, sid 61.

### Utsikt

Trenden under året bekräftar Swedish Match strategiska inriktning som innebär fortsatt satsning på organisk tillväxt, ytterligare förvärv och en effektiv balansräkning. Under det gångna året har avsevärda framsteg gjorts inom ett antal områden. Dessa ligger nu till grund för den fortsatta tillväxten.

För Swedish Match slutade 2007 starkt. Koncernens försäljning var under det fjärde kvartalet den högsta någonsin. Swedish Match fortsätter med olika åtgärder för att stimulera tillväxt, huvudsakligen för snus och cigarrer. De viktigaste inslagen i dessa är produktutveckling, lansering av nya varumärken och marknadssegmentering. I detta arbete ska koncernen dra fördel av de ändrade konsumtionsmönstren inom tobaksområdet och erbjuda konsumenterna rökfria tobaksprodukter och tilltalande cigarrer.

En fortsatt positiv utveckling väntas 2008. Koncernen bedömer att både den underliggande försäljningen och rörelseresultatet kommer att förbättras jämfört med 2007.

För produktgruppen snus väntas en fortsatt ökning av såväl volym som marknadsandel i USA för helåret. På den skandinaviska marknaden väntas den svenska skatthöjningen i januari 2008 medföra en lageravvecklingseffekt i början av året efter hamstringen av fem miljoner dosor i december 2007. De åtgärder som togs föregående år beräknas ge resultat i form av bättre rörelseresultat och marginaler jämfört med 2007 på den skandinaviska marknaden, detta trots den väntade volymminskningen på den svenska marknaden till följd av skatthöjningen.

För produktgruppen cigarrer beräknas försäljningen för helåret 2008 öka betydligt. Integreringen av nyförvärvade verksamheter, avskrivning på immateriella tillgångar och

utmanande marknadsförhållanden i vissa europeiska länder väntas dock sätta press på rörelsemarginalerna något, främst i början av året.

På det finansiella området kommer Swedish Match att fortsätta optimera balansräkningen med hänsyn till det beräknade stora kassaflödet från den löpande verksamheten för att ge aktieägarna en god kapitalavkastning.

Skattesatsen för 2008 beräknas ligga kring 20 procent.

Den väntade utvecklingen för Swedish Match 2008 kommer att ligga till grund för det fortsatta arbetet med att skapa värde för Swedish Match kunder, konsumenter och aktieägare.

### Swedish Match AB (publ)

Swedish Match AB (publ) är moderbolag i Swedish Match-koncernen.

Moderbolagets försäljning under helåret uppgick till 6 MSEK (13). Rörelseresultatet uppgick till -348 MSEK (-368) och årets nettoresultat till 17 039 MSEK (6 619). Moderbolagets huvudsakliga intäktskällor är utdelningar och koncernbidrag från dotterbolag.

Koncernens finansverksamhet ingår i moderbolagets verksamhet och omfattar merparten av koncernens externa lån. Den högre skuldpositionen medförde ökade räntekostnader 2007.

Investeringarna under helåret uppgick till 2 MSEK (0). Kassaflödet för perioden var 1 124 MSEK (-223). I slutet av perioden uppgick likvida medel till 2 808 MSEK (1 684). Under året återköpte moderbolaget aktier, netto, till ett värde av 2 453 MSEK (3 585) och betalade utdelningar på 664 MSEK (627).

Styrelsens förslag till vinstdisposition finns på sidan 90.

# Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2007	2006
<b>Nettoomsättning inklusive tobaksskatt</b>		<b>22 852</b>	<b>21 991</b>
Avgår, tobaksskatt		-10 301	-9 080
<b>Nettoomsättning</b>	2, 3	<b>12 551</b>	<b>12 911</b>
Kostnad för sålda varor		-6 578	-6 674
<b>Bruttoresultat</b>		<b>5 973</b>	<b>6 237</b>
Övriga rörelseintäkter	5	7	1
Försäljningskostnader		-2 260	-2 148
Administrationskostnader		-720	-801
Övriga rörelsekostnader	5	-4	-16
Resultatandelar i intresseföretag	14	1	11
<b>Rörelseresultat</b>	3, 5, 7, 8	<b>2 997</b>	<b>3 285</b>
Finansiella intäkter		165	239
Finansiella kostnader		-501	-351
<b>Finansnetto</b>	9	<b>-336</b>	<b>-112</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>2 662</b>	<b>3 173</b>
Skatter	10	-606	-838
<b>Årets resultat</b>		<b>2 056</b>	<b>2 335</b>
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		2 055	2 335
Minoritetsintressen		1	1
<b>Årets resultat</b>		<b>2 056</b>	<b>2 335</b>
Resultat per aktie	21		
före utspädning, SEK		7:82	8:13
efter utspädning, SEK		7:80	8:10

# Koncernens balansräkning

MSEK	Not	31 december 2007	31 december 2006
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	11	4 419	3 469
Materiella anläggningstillgångar	12	2 297	2 138
Biologiska tillgångar	13	91	83
Andelar i intresseföretag	14	89	90
Långfristiga fordringar	15	558	487
Uppskjutna skattefordringar	10	365	477
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>7 818</b>	<b>6 744</b>
Varulager	16	2 520	2 473
Kundfordringar	17	2 022	1 891
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		132	107
Skattefordringar		145	74
Övriga fordringar	15	386	535
Övriga kortfristiga placeringar	18	5	56
Likvida medel*	18	3 439	3 042
Tillgångar som innehas för försäljning	19	–	747
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>8 649</b>	<b>8 925</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>16 467</b>	<b>15 670</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	20	390	390
Reserver		–486	–256
Balanserat resultat inklusive årets resultat		816	1 903
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>720</b>	<b>2 037</b>
Minoritetsintressen		4	3
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>724</b>	<b>2 041</b>
<b>Skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	22, 27	8 768	7 815
Övriga långfristiga skulder	25	12	4
Avsättningar till pensioner och liknande förpliktelser	23	555	652
Övriga avsättningar	24	597	566
Uppskjutna skatteskulder	10	695	626
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>10 627</b>	<b>9 664</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	22, 27	1 271	409
Leverantörsskulder		738	724
Skatteskulder	10	258	119
Övriga skulder	25	2 007	1 825
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	782	826
Avsättningar	24	60	61
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>5 117</b>	<b>3 965</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>15 743</b>	<b>13 629</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>16 467</b>	<b>15 670</b>

Se Not 29 och Not 30 för information om koncernens ställda säkerheter och eventalförpliktelser.

\* I likvida medel ingår kortfristiga placeringar för vilka förfallodagen ligger mindre än 90 dagar från tidpunkten för förvärvet.



# Redogörelse för koncernens redovisade intäkter och kostnader

MSEK	2007	2006
Omräkningsdifferens i utländsk verksamhet	-258	-867
Nettoförändring av verkligt värde på finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	-	-40
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassaflödessakringar	38	-
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner, inkl. särskild löneskatt	-57	44
Skatt på poster redovisade direkt mot/överförda från eget kapital	-5	-27
<b>Summa transaktioner redovisade direkt mot eget kapital, exklusive transaktioner med moderbolagets aktieägare</b>	<b>-282</b>	<b>-891</b>
Årets resultat redovisat i resultaträkningen	2 056	2 335
<b>Totalt redovisade intäkter och kostnader för perioden, exklusive transaktioner med moderbolagets aktieägare</b>	<b>1 773</b>	<b>1 443</b>
<i>Hänförligt till:</i>		
Moderbolagets aktieägare	1 772	1 443
Minoritetsintressen	1	1

Effekten av den ändrade redovisningsprincipen per den 1 januari 2007 specificeras i tabellen nedan:

	2007
Moderbolagets aktieägare	
Omräkningsreserv	14
Aktuariella vinster och förluster	-263
Minoritetsintressen	-
<b>Summa</b>	<b>-250</b>

# Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Not	2007	2006
	32		
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat före skatt		2 662	3 173
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		120	110
Betald inkomstskatt		-410	-1 732
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>2 372</b>	<b>1 551</b>
<b>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</b>			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		59	-97
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-122	-185
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		18	65
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>2 327</b>	<b>1 335</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar*		-541	-304
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		1 165	100
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-68	-270
Förvärv av dotterbolag, netto likviditetspåverkan		-1 209	-29
Avyttring av dotterbolag, netto likviditetspåverkan		-	31
Förändring av långfristiga fordringar		112	-60
Förändring av övriga kortfristiga placeringar		51	277
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-490</b>	<b>-255</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Återköp av egna aktier		-2 575	-3 674
Inlösta aktieoptioner		122	94
Upptagna lån		2 239	5 512
Amortering av lån		-437	-2 383
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		-664	-627
Övrigt		-111	-86
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-1 426</b>	<b>-1 164</b>
Ökning/minskningar likvida medel		410	-85
Likvida medel vid årets början		3 042	3 325
Valutadifferens likvida medel		-13	-198
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>3 439</b>	<b>3 042</b>

\* Inkluderar investeringar i tillgångar som innehas för försäljning och biologiska tillgångar.

# Noter för koncernen

## 1. Redovisningsprinciper

### Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) som har godkänts av Europeiska kommissionen för tillämpning inom EU. Vidare har Redovisningsrådets rekommendation RR 30:06 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper".

### Förutsättningar vid upprättande av moderbolagets och koncernens finansiella rapporter

De finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste miljontal. Siffrorna i rapporten baseras på konsolideringssystemet som är i tusental kronor. Genom avrundning av siffror i tabeller kan det förekomma att totalbelopp inte motsvarar summan av ingående avrundade heltal.

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder samt biologiska tillgångar som värderas till verkligt värde. De finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består av derivatinstrument och finansiella tillgångar klassificerade som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen eller som finansiella tillgångar som kan säljas.

### Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Moderbolagets funktionella valuta, som också är koncernens rapporteringsvaluta, är svenska kronor. Detta innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Alla belopp är i miljoner kronor (MSEK) om inget annat anges.

### Uppskattningar och antaganden i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar de redovisade beloppen för tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Det verkliga utfallet kan dock avvika.

Bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och de uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter beskrivs närmare i Not 33. Kritiska uppskattningar och bedömningar.

### Nya redovisningsprinciper

Under 2007 bytte Swedish Match princip för redovisning av aktuariella vinster och förluster i koncernens olika förmånsbestämda planer. Dessa aktuariella vinster och förluster redovisas nu direkt mot eget kapital under den period som de uppstår.

Nettot av över- och underskott i planerna ingår vid beräkningen av nettoskuld. Den totala kostnaden för de förmånsbestämda planerna, vilka tidigare belastades personalkostnader, delas nu upp på personalkostnader samt finansiella intäkter och kostnader. Finansiella intäkter och kostnader beräknas genom nettovärdet av varje plan vid årets början. För planer med överskott beräknas de finansiella intäkterna utifrån förväntad avkastning på plantillgångarna och för planer med underskott beräknas de finansiella kostnaderna med hjälp av den diskonteringsfaktor som har fastställts för varje plan. Den nya metoden för redo-

visning av aktuariella vinster och förluster innebär ändrade redovisningsprinciper och uppgifterna för 2006 har omräknats. Effekten av omräkningen på Swedish Match ingående eget kapital 2006 uppgår till -284 MSEK och medför en ökning av skulden för pensionsförmåner med 397 MSEK. Effekten på utgående eget kapital 2006 jämfört med tidigare rapporterade siffror uppgår till -250 MSEK och medför en ökning av nettoskulden för pensionsförmåner med 304 MSEK. Det omräknade rörelseresultatet för 2006 ökar med 50 MSEK, finansnettot belastas med 44 MSEK och skatten belastas med 2 MSEK.

Enligt IFRS 7 Finansiella instrument, Upplysningar, ska företag lämna ytterligare information om finansiella instrument samt den beskaffenhet och omfattning av riskexponering som uppkommer från finansiella instrument. Standarden innebär inte något byte av redovisningsprincip, utan ställer endast krav på ytterligare upplysningar om finansiella instrument.

### Nya IFRS och tolkningsuttalanden som ännu inte har börjat tillämpas

Ett antal nya standarder, ändringar i standarder och tolkningsuttalanden gäller från redovisningsåret 2008 eller senare och har inte tillämpats i denna årsredovisning.

IFRS 8 Rörelsesegment definierar rörelsesegment och kraven på upplysningar i de finansiella rapporterna. Koncernen börjar tillämpa denna standard den 1 januari 2009. Swedish Match utvärderar för närvarande vilka effekter standarden kommer att få på de finansiella rapporterna.

Förändringar i IAS 23 Lånekostnader innebär att lånekostnader som är direkt hänförliga till förvärv, byggande eller produktion av en tillgång som tar betydande tid att färdigställa ska balanseras. Standarden börjar tillämpas inom koncernen den 1 januari 2009 och förväntas inte få väsentlig betydelse för de finansiella rapporterna.

Tolkningar enligt IFRIC 11 IFRS 2: Transaktioner med egna aktier, även koncerninterna väntas inte ge någon väsentlig effekt på de finansiella rapporterna.

### Segmentsrapportering

Swedish Match verksamhet omfattar sex rörelsegrenar: snus, cigarrer, tuggtobak, piptobak och tillbehör, tändprodukter och övrig verksamhet. Tändproduktsegmentet består av tändsticks- och tändarverksamhet.

Geografiska områden utgör sekundära segment och omfattar marknadsregionerna Norden, Nordamerika och övriga världen.

### Klassificering m.m.

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder i moderbolaget och koncernen består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

### Konsolideringsprinciper

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget, samtliga dotterbolag och intresseföretag. Med dotterbolag avses de bolag i vilka Swedish Match innehar mer än 50 procent av aktiernas röstvärde eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Intresseföretag är företag där koncernen långsiktigt utövar ett betydande inflytande utan att det delägda företaget är ett dotterbolag. Normalt innebär detta att koncernen innehar 20–50 procent av rösterna. Innehav i intresseföretag och joint ventures redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

Samtliga förvärv av bolag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av dotterbolag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterbolagets tillgångar och övertar dess skulder och eventualförpliktelser. Avyttrade bolag ingår i

koncernredovisningen till och med tidpunkten för avyttringen. Bolag som förvärvats under löpande år ingår i koncernens redovisning från och med förvärvstidpunkten.

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader och realiserade vinster och förluster som uppkommer vid koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

## Utländsk valuta

### (i) Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till verkliga värden omräknas till den funktionella valutan till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde. Valutakursförändringar redovisas sedan på samma sätt som övrig värdeförändring avseende tillgången eller skulden.

### (ii) Utländska verksamheters finansiella rapporter

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas till svenska kronor till den valutakurs som gäller på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs för perioden. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas direkt mot eget kapital som en omräkningsreserv.

Ackumulerade omräkningsdifferenser presenteras som en separat kapitalkategori och innehåller omräkningsdifferenser ackumulerade från och med den 1 januari 2004. Ackumulerade omräkningsdifferenser före den 1 januari 2004 är fördelade på övriga kapitalkategorier och särredovisas inte.

Koncernens mest betydelsefulla valutor framgår av tabellen nedan:

Land	Valuta	Genomsnittskurs januari–december		Kurs 31 december	
		2007	2006	2007	2006
USA	USD	6:76	7:38	6:43	6:86
Euroområdet	EUR	9:25	9:25	9:45	9:04
Brasilien	BRL	3:47	3:39	3:66	3:22
Sydafrika	ZAR	0:96	1:10	0:94	0:98

## Intäkter

Intäkterna från försäljning av varor redovisas när överenskommelse med kund föreligger, leverans har skett samt alla väsentliga risker och förmåner har övergått till kunden.

## Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader består av ränteintäkter på bankmedel, fordringar, räntebärande värdepapper och utdelningsintäkter, räntekostnader på lån, valutakursdifferenser, realiserade och realiserade vinster på finansiella placeringar och derivatinstrument som används inom den finansiella verksamheten. Ränteintäkter inkluderar periodiserade belopp av transaktionskostnader och eventuella rabatter, premier och andra skillnader mellan det ursprungliga värdet av en viss fordran och det belopp som erhålls vid förfall. Emissionskostnader och liknande transaktionskostnader för att uppta lån periodiseras över lånets löptid.

## Finansiella instrument

Finansiella instrument värderas och redovisas i koncernen i enlighet med reglerna i IAS 39 från den 1 januari 2005.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, övriga kortfristiga placeringar, kundfordringar, aktier och andra egetkapitalinstrument, lånefordringar och obligationsfordringar samt derivat. Bland skulder och eget kapital redo-

visas leverantörsskulder, emitterade skuld- och egetkapitalinstrument, låneskulder samt derivat. En finansiell tillgång eller skuld redovisas på balansräkningen när företaget blir part till instrumentets kontraktuella rättigheter och skyldigheter. En finansiell tillgång (eller del av finansiell tillgång) avförs från balansräkningen när risken och rätten att erhålla kassaflöde från instrumentet upphör eller har överförts till annan part. En finansiell skuld (eller del av finansiell skuld) avförs från balansräkningen när skulden reglerats eller betalats. Finansiella tillgångar och skulder tas upp och avförs från balansräkningen per avslutsdagen.

Finansiella instrument redovisas initialt till ett anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom dem som tillhör kategorin finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Redovisning sker därefter beroende på hur de har klassificerats enligt de kriterier som anges nedan. Verkligt värde på noterade finansiella tillgångar motsvaras av tillgångens noterade köpkurs på balansdagen.

Verkligt värde på onoterade finansiella tillgångar baseras på en nuvärdesberäkning av framtida kassaflöden.

IAS 39 klassificerar finansiella instrument i kategorier. Klassificeringen beror på avsikten med förvärvet av det finansiella instrumentet. Företagsledningen bestämmer klassificering vid ursprunglig anskaffningstidpunkt. Kategorierna är följande:

### Investeringar som hålles till förfall

Finansiella tillgångar som har betalningsströmmar som är fasta eller som kan fastställas på förhand och med fast löptid som företaget har en uttrycklig avsikt och förmåga att inneha till förfall. Tillgångar i denna kategori värderas till upplupet anskaffningsvärde.

### Finansiella tillgångar till verkligt värde i resultaträkningen

Finansiella tillgångar i denna kategori, som inkluderar finansiella investeringar som rapporterats som övriga investeringar eller övriga konstanta tillgångar, värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringen redovisad i resultaträkningen.

### Finansiella tillgångar som kan säljas

I kategorin finansiella tillgångar som kan säljas ingår finansiella tillgångar som inte klassificerats i någon annan kategori eller finansiella tillgångar som företaget initialt valt att klassificera i denna kategori. Tillgångar i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändring redovisad mot eget kapital. Vid den tidpunkt placeringarna bokas bort från balansräkningen omförs tidigare redovisad ackumulerad vinst eller förlust i eget kapital till resultaträkningen.

### Andra finansiella skulder

Finansiella skulder som inte innehas för handel värderas till upplupet anskaffningsvärde. Skulder klassificeras som övriga finansiella skulder, vilket innebär att de initialt redovisas till erhållet belopp efter avdrag för transaktionskostnader. Efter anskaffningstidpunkten värderas lånen till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden, om inte säkringsredovisning tillämpas. Långfristiga skulder har en förväntad löptid längre än ett år, medan kortfristiga har en löptid kortare än ett år.

### Derivat som används för säkringsredovisning

Samtliga derivat redovisas till verkligt värde i balansräkningen. Värdeförändringarna redovisas i resultaträkningen vid säkring av verkligt värde. Säkringsredovisning beskrivs närmare nedan.

### Långfristiga fordringar och övriga kortfristiga fordringar

Långfristiga fordringar och övriga kortfristiga fordringar är fordringar som uppkommer då företaget tillhandahåller pengar utan avsikt att idka handel med fordringsrätten. Om den förväntade innehavstiden är längre än ett år är dessa fordringar långfristiga, i annat fall förs de till kategorin kortfristiga fordringar. Dessa fordringar tillhör kategorin lånefordringar och kundfordringar.

## NOT 1 FORTS.

### Kundfordringar

Kundfordringar redovisas till det belopp som väntas inflyta efter avdrag för osäkra fordringar som bedömts individuellt. Den förväntade löptiden för en kundfordran är kort, varför värdet redovisats till upplupet anskaffningsvärde. Nedskrivningar av kundfordringar redovisas i rörelsens kostnader.

### Derivat och säkringsredovisning

Derivatinstrument utgörs bland annat av terminskontrakt, optioner och swappar som utnyttjas för att täcka risker för valutakursförändringar och för exponering av ränterisker. Värdeförändringar på derivatinstrument redovisas i resultaträkningen baserat på syftet med innehavet. Används derivatet för säkringsredovisning, och under förutsättning att den är effektiv, redovisas derivatets värdeförändring på samma rad i resultaträkningen som den säkrade posten. Även om säkringsredovisning inte tillämpas, redovisas värdeökningar respektive värdeminskningar på derivatet som intäkter respektive kostnader inom rörelseresultatet eller inom finansnettot, beroende på syftet med användningen av derivatinstrumentet och beroende på om användningen relateras till en rörelsepost eller en finansiell post. Vid säkringsredovisning redovisas den ineffektiva delen på samma sätt som värdeförändringar på derivat som inte används för säkringsredovisning.

Om säkringsredovisning inte tillämpas vid användning av ränteswap, redovisas räntekuponen som ränta och övrig värdeförändring av ränteswappen redovisas som övrig finansiell intäkt eller övrig finansiell kostnad. Förändringar av verkligt värde från omvärdering av derivat som ingår i kassaflödessäkring och som anses vara effektiv enligt definitionen i IAS 39 redovisas mot eget kapital, och eventuella ineffektiva delar redovisas direkt mot resultatet.

### Fordringar och skulder i utländsk valuta

För säkring av tillgång eller skuld mot valutakursrisk används valutaterminer. För dessa säkringar behövs ingen säkringsredovisning då både den säkrade posten och säkringsinstrumentet värderas till verkligt värde och värdeförändringar på grund av valutakursdifferenser redovisas över resultaträkningen. Värdeförändringar avseende rörelserelaterade fordringar och skulder redovisas i rörelseresultatet, medan värdeförändringar avseende finansiella fordringar och skulder redovisas i finansnettot.

### Säkring av verkligt värde

När ett säkringsinstrument används för säkring av verkligt värde bokförs derivatet till verkligt värde i balansräkningen. Detsamma gäller den säkrade tillgången/skulden med avseende på den risk som säkrats. Värdeförändringen på derivatet redovisas i resultaträkningen tillsammans med värdeförändringen på den säkrade posten.

### Leasade tillgångar

För leasade tillgångar tillämpas IAS 17. Leasing av anläggningstillgångar där koncernen i allt väsentligt står för samma risker och förmåner som vid direkt ägande, klassificeras som finansiell leasing. Koncernen har dock ingått vissa finansiella leasingavtal avseende tjänstebilar, kopieringsmaskiner m.m. som av väsentlighetsskäl redovisas som operationell leasing. Leasing av tillgångar där uthyraren i allt väsentligt kvarstår som ägare klassificeras som operationell leasing. Leasingavgifterna kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

### Immateriella anläggningstillgångar

#### (i) Goodwill

Goodwill representerar skillnaden mellan anskaffningsvärdet för rörelseförvärvet och det verkliga värdet av förvärvade tillgångar, övertagna skulder samt eventualförpliktelser.

Beträffande goodwill i förvärv som ägt rum före den 1 januari 2004 har koncernen vid övergången till IFRS inte tillämpat IFRS retroaktivt, utan det per denna dag redovisade värdet utgör fortsättningsvis koncernens anskaffningsvärde efter nedskrivningsprövning, se Not 11. Immateriella anläggningstillgångar.

Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och skrivs inte längre av utan prövas årligen, eller vid indikation, för eventuell nedskrivning. Goodwill som uppkommit vid förvärv av intresföretag inkluderas i det redovisade värdet för andelar i intresföretag.

#### (ii) Varumärken och övriga immateriella tillgångar

Varumärken och övriga immateriella tillgångar som förvärfvas av koncernen redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Utgifter för forskning som syftar till att erhålla ny teknisk kunskap redovisas som kostnad då de uppkommer. Utgifter för utveckling, där forskning eller annan kunskap tillämpas för att åstadkomma nya eller förbättrade produkter eller processer redovisas som tillgång i balansräkningen, om produkten eller processen är tekniskt och kommersiellt användbar. Övriga utgifter redovisas i resultaträkningen när de uppkommer.

#### (iii) Avskrivning

Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över de immateriella tillgångarnas beräknade nyttjandeperioder, såvida inte sådana nyttjandeperioder är obegränsade. Goodwill och immateriella tillgångar med en obegränsad nyttjandeperiod prövas med avseende på nedskrivningsbehov årligen eller så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången ifråga har minskat i värde. Avskrivningsbara immateriella tillgångar skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning. De beräknade nyttjandeperioderna är normalt:

– varumärken 10–20 år

– bokförda utvecklingskostnader 5–7 år

### Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen.

Lånekostnader ingår inte i anskaffningsvärdet för egenproducerade anläggningstillgångar.

### Avskrivningar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod.

Mark skrivs inte av.

Beräknade nyttjandeperioder:

– byggnader, rörelsefastigheter 40 år

– maskiner och andra tekniska anläggningar 5–12 år

– inventarier, verktyg och installationer 5–10 år

– större komponenter 3–5 år

Bedömning av en tillgångs restvärde och nyttjandeperiod görs årligen.

### Biologiska tillgångar

Koncernen har skogsodlingar för att tillgodose en del av behovet av råvara i tändstickstillverkningen. Växande träd i koncernen värderas till verkligt värde efter avdrag för uppskattade försäljningskostnader. Förändringar av verkligt värde inkluderas i koncernens resultat för den period under vilken de uppkommer. Verkligt värde för träden baseras på uppskattade marknadsvärden.

### Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet.

Anskaffningsvärdet för avverkat timmer uppgår till verkligt värde med avdrag för beräknade försäljningskostnader vid tidpunkten för avverkning, bestämda i enlighet med redovisningsprincipen för biologiska tillgångar.

Anskaffningsvärdet för övrigt varulager beräknas genom tillämpning av först in/först ut-metoden (FIFU) och inkluderar utgifter som uppkommit vid förvärvet av lagertillgångarna och transport av dem till deras nuvarande plats och skick.

### Tillgångar som innehas för försäljning

Anläggningstillgångar och avyttringsgrupper som innehas för försäljning redovisas till det lägsta av det tidigare redovisade värdet och det verkliga värdet efter avdrag för försäljningskostnader.

## Nedskrivningar

De redovisade värdena för koncernens tillgångar, med undantag för biologiska tillgångar, tillgångar för försäljning och avyttringsgrupper redovisade enligt IFRS 5, varulager, förvaltningsstillgångar som används för finansiering av ersättningar till anställda och uppskjutna skattefordringar, prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. Om en sådan indikation föreligger beräknas tillgångens återvinningsvärde.

För goodwill och andra immateriella tillgångar med obegränsad nyttjandeperiod och immateriella tillgångar som ännu ej är färdiga för användning beräknas återvinningsvärdet årligen, eller vid indikation på nedskrivningsbehov. En nedskrivning som belastar resultaträkningen görs när det redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet.

## Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har en befintligt legal eller informell förpliktelse som följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

## Aktiekapital

Återköp av egna aktier redovisas direkt mot eget kapital.

## Ersättningar till anställda

Inom koncernen finns ett flertal såväl avgiftsbestämda som förmånsbestämda pensionsplaner, varav vissa med förvaltningsstillgångar i särskilda stiftelser eller motsvarande. Pensionsplanerna finansieras genom inbetalningar från respektive koncernföretag och dess anställda. Oberoende aktuarier beräknar storleken på de förpliktelser som respektive plan har och omvärderar pensionsplanernas antaganden varje år.

Förpliktelser avseende avgifter för avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad i resultaträkningen när de uppkommer. Pensionskostnaden för förmånsbestämda planer beräknas enligt den så kallade Projected Unit Credit-metoden på ett sätt som fördelar kostnaden under den anställdes återstående yrkesverksamma liv. Dessa åtaganden värderas till nuvärdet av förväntade framtida utbetalningar med användning av en diskonteringsränta som motsvarar räntan på förstklassiga företagsobligationer eller statsobligationer med en återstående löptid som ungefär motsvarar de aktuella åtagandena. I Swedish Match koncernbalansräkning redovisas pensionsåtagandet för fonderade planer netto efter avdrag för planens förvaltningsstillgångar. Fonderade planer med nettotillgångar, det vill säga med tillgångar överstigande åtagandena, redovisas som långfristiga fordringar. När beräkningen leder till en tillgång för koncernen begränsas det redovisade värdet på tillgången till nettot av oredovisade kostnader för tjänstgöring under tidigare perioder och nuvärdet av framtida återbetalningar från planen eller minskade framtida inbetalningar till planen.

Från 2007 redovisas aktuariella vinster och förluster direkt mot eget kapital och redovisas inte i resultaträkningen. Se avsnittet Nya redovisningsprinciper ovan.

När det föreligger en skillnad mellan hur pensionskostnaden fastställs för en juridisk person och koncernen redovisas en avsättning eller fordran avseende särskild löneskatt baserat på denna skillnad. Avsättningen eller fordran nuvärdesberäknas ej.

## Aktierelaterade ersättningar

Ett optionsprogram möjliggör för vissa befattningshavare att förvärva aktier i företaget. Det verkliga värdet på tilldelade optioner redovisas som personalkostnad med motsvarande ökning av eget kapital. Det verkliga värdet kostnadsförs intjänandeåret, eftersom rätten att erhålla optioner är oåterkalllig det året om den anställda kvarstår i anställningen vid årsskiftet.

Sociala avgifter hänförliga till aktierelaterade instrument till anställda som ersättning för köpta tjänster kostnadsförs under intjänandeåret. För utländska anställda korrigeras beloppet för sociala kostnader fortlöpande med hänsyn till utvecklingen av optionernas verkliga värde. Sociala avgifter för de svenska medarbetarna kostnadsförs fullt ut under intjäningsåret.

## Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktioner redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller återfås avseende innevarande år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade per balansdagen. Här rapporteras även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Följande temporära skillnader beaktas inte: temporära skillnader som uppkommer vid första redovisningen av goodwill, första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv och som vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktig resultat, eller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotterbolag och intresseföretag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid. Värderingen av uppskjuten skatt baseras på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser eller skatteregler som är beslutade per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms som sannolikt att de kan utnyttjas.

## Eventualförpliktelser (ansvarsförbindelser)

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst endast bekräftas av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas, som skuld eller avsättning, på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

## Resultat per aktie

Beräkning av resultat per aktie baseras på årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare och det viktade antalet utestående aktier under året. När resultatet per aktie efter utspädning beräknas, justeras antalet aktier för en möjlig utspädning av aktierna på grund av optioner som tilldelats ledningen och vissa nyckelanställda. Utspädningen äger enbart rum om optionernas lösenpris är lägre än aktiens marknadskurs. Utspädningen ökar i takt med skillnaden mellan lösenpriset och aktiens marknadskurs.

## Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Redovisningsrådets rekommendationer RR 32:06 Redovisning för juridisk person. RR 32:06 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som kan göras från IFRS. Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan.

### Ersättningar till anställda

I moderbolaget tillämpas andra grunder för beräkning av förmånsbestämda planer än de som anges i IAS 19. Moderbolaget följer Tryggandelagens bestämmelser och Finansinspektionens föreskrifter, eftersom detta är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt. De väsentligaste skillnaderna jämfört med reglerna i IAS 19 är hur diskonteringsräntan fastställs, att beräkning av den förmånsbestämda förpliktelsen sker utifrån nuvarande lönenivå utan antagande om framtida löneökningar, och att alla försäkringsmatematiska vinster och förluster redovisas i resultaträkningen då de uppstår.

## NOT 1 FORTS.

### Skatter

I moderbolaget redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

### Koncernbidrag och aktieägartillskott för juridiska personer

Företaget redovisar koncernbidrag och aktieägartillskott i enlighet med uttalandet från Redovisningsrådets Akutgrupp. Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras. Koncernbidrag redovisas enligt ekonomisk innebörd. Det innebär att koncernbidrag som läm-

nats i syfte att minimera koncernens totala skatt redovisas direkt mot balanserade vinstmedel efter avdrag för dess aktuella skatteeffekt.

Koncernbidrag som är att jämställa med en utdelning redovisas som en utdelning. Det innebär att erhållet koncernbidrag och dess aktuella skatteeffekt redovisas över resultaträkningen. Lämnat koncernbidrag och dess aktuella skatteeffekt redovisas direkt mot balanserade vinstmedel.

Koncernbidrag som är att jämställa med aktieägartillskott redovisas hos mottagaren direkt mot balanserade vinstmedel med beaktande av aktuell skatteeffekt. Givaren redovisar koncernbidraget och dess aktuella skatteeffekt som investering i andelar i koncernföretag, i den mån nedskrivning ej erfordras.

## 2. Intäkter

Koncernens intäkter hänför sig i allt väsentligt från försäljning av varor.

## 3. Segmentsinformation

### Primära segment – produktområden

Koncernens primära segment utgörs av fem produktområden samt övrig verksamhet. Övrig verksamhet inkluderar bland annat distribution av tobaksprodukter på den svenska marknaden, försäljning av reklamprodukter och koncerngemensamma kostnader. Reklamverksamheten avyttrades under första kvartalet 2006.

Produktområdestillgångar består framför allt av materiella och immateriella anläggningstillgångar, varulager och rörelsefordringar.

Produktområdesskulder består av rörelseskulder. Ofördelade tillgångar och skulder hänförs främst till finansiella poster och skatter.

Investeringar består av inköp av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Det förekommer ingen försäljning mellan de olika produktområdena.

### Koncernextern försäljning

Intäkter	2007	2006
Snus	3 289	3 363
Cigarrer	3 411	3 407
Tuggtobak	956	1 063
Piptobak och tillbehör	851	899
Tändprodukter	1 473	1 503
Övrig verksamhet	2 571	2 677
<b>Summa</b>	<b>12 551</b>	<b>12 911</b>

	Rörelseresultat		Resultatandelar i intresseföretag		Totalt rörelseresultat	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
<b>Rörelseresultat</b>						
Snus	1 368	1 613	-3	1	1 366	1 614
Cigarrer	734	761	3	9	737	770
Tuggtobak	312	338	-	-	312	338
Piptobak och tillbehör	201	265	-	-	201	265
Tändprodukter	252	248	0	1	252	249
Övrig verksamhet	-137	-99	-	-	-137	-99
<b>Delsumma</b>	<b>2 730</b>	<b>3 126</b>	<b>1</b>	<b>11</b>	<b>2 730</b>	<b>3 137</b>
Vinst vid omräknade pensionsvillkor	-	148	-	-	-	148
Vinst vid fastighetsförsäljning	267	-	-	-	267	-
<b>Summa</b>	<b>2 997</b>	<b>3 274</b>	<b>1</b>	<b>11</b>	<b>2 997</b>	<b>3 285</b>

### Ofördelade kostnader och intäkter

Finansiella intäkter		165	239
Finansiella kostnader		-501	-351
Skatter		-606	-838
<b>Årets resultat</b>		<b>2 056</b>	<b>2 335</b>
Hänförligt till:			
Swedish Match aktieägare		2 055	2 335
Minoritetsintressen		1	1
<b>Årets resultat</b>		<b>2 056</b>	<b>2 335</b>

Tillgångar	Tillgångar		Kapitalandelar i intressebolag		Totala tillgångar	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Snus	2 092	2 031	-	-	2 092	2 031
Cigarrer	6 248	5 181	79	82	6 327	5 263
Tuggtobak	410	465	-	-	410	465
Piptobak och tillbehör	962	1 053	-	-	962	1 053
Tändprodukter	1 259	1 164	9	8	1 268	1 172
Övrig verksamhet	1 035	1 582	-	-	1 035	1 582
Ofördelade tillgångar*	4 374	4 104	-	-	4 374	4 104
<b>Summa</b>	<b>16 380</b>	<b>15 580</b>	<b>89</b>	<b>90</b>	<b>16 467</b>	<b>15 670</b>

\* Ofördelade tillgångar hänförs främst till likvida medel och uppskjutna skattefordringar.



NOT 3 FORTS.

**Skulder och eget kapital**

Skulder	2007	2006
Snus	424	395
Cigarrer	578	542
Tuggtobak	129	121
Piptobak och tillbehör	176	177
Tändprodukter	410	378
Övrig verksamhet	1 938	1 893
Ofördelade skulder*	12 090	10 122
<b>Eget kapital</b>	<b>724</b>	<b>2 041</b>
<b>Summa</b>	<b>16 467</b>	<b>15 670</b>

\* Ofördelade skulder hänförs främst till skatteskulder och upplupna kostnader.

Investeringar	Materiella anläggningstillgångar*		Immateriella anläggningstillgångar		Totala investeringar	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Snus	233	118	–	–	233	118
Cigarrer	99	90	0	339	99	429
Tuggtobak	25	17	–	–	25	17
Piptobak och tillbehör	20	23	–	–	20	23
Tändprodukter	92	38	–	–	92	38
Övrig verksamhet	6	5	1	–	7	5
<b>Summa</b>	<b>475</b>	<b>291</b>	<b>1</b>	<b>339</b>	<b>476</b>	<b>630</b>

\* Investeringar i materiella anläggningstillgångar inkluderar investeringar i biologiska tillgångar.

Avskrivningar	Materiella anläggningstillgångar		Immateriella anläggningstillgångar		Totala avskrivningar	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Snus	130	122	15	15	145	137
Cigarrer	86	90	92	84	178	174
Tuggtobak	17	18	0	0	18	18
Piptobak och tillbehör	13	12	21	23	34	35
Tändprodukter	44	52	3	5	47	57
Övrig verksamhet	5	9	3	4	8	13
<b>Summa</b>	<b>295</b>	<b>303</b>	<b>135</b>	<b>132</b>	<b>430</b>	<b>435</b>

Varken under 2007 eller 2006 gjordes några nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar. Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar belastade produktgruppen tändprodukter med 0 MSEK (9) och cigarrer med 5 MSEK (1).

**Sekundära segment – geografiska områden**

Koncernens verksamhet bedrivs huvudsakligen i tre geografiska områden. Försäljningssiffrorna avser det geografiska område där kunden har sin hemvist. Även tillgångar och investeringar baseras på geografiskt område. Ofördelade tillgångar hänförs främst till finansiella poster och skatter.

Intäkter	Koncernextern försäljning	
	2007	2006
Norden	5 205	5 412
Nordamerika	3 918	4 041
Övriga världen	3 428	3 458
<b>Summa</b>	<b>12 551</b>	<b>12 911</b>

Tillgångar	Tillgångar	
	2007	2006
Norden	3 606	4 691
Nordamerika	4 377	4 144
Övriga världen	4 111	3 686
Ofördelade tillgångar*	4 373	3 150
<b>Summa</b>	<b>16 467</b>	<b>15 670</b>

\* Ofördelade tillgångar hänförs främst till likvida medel och uppskjutna skattefordringar.

Investeringar	Materiella anläggningstillgångar*		Immateriella anläggningstillgångar	
	2007	2006	2007	2006
Norden	222	116	1	326
Nordamerika	82	61	–	13
Övriga världen	171	115	–	–
<b>Summa</b>	<b>475</b>	<b>291</b>	<b>1</b>	<b>339</b>

\* Investeringar i materiella anläggningstillgångar inkluderar investeringar i biologiska tillgångar.

## 4. Företagsförvärv

Den 30 juni 2007 förvärvade Swedish Match 100 procent av aktierna i Bogaert Cigars för 43 MEUR, eller 409 MSEK, kontant. Vid förvärvstillfället var valutakursen mellan EUR och SEK 9:44. Bogaert Cigars är ett cigarrföretag med säte i Belgien samt tillverkning i Belgien och Indonesien. Under de sex månaderna som följde förvärvet bidrog Bogaert Cigars med -17 MSEK till koncernens totala resultat för 2007. Resultatet under 2007 påverkades negativt av en avsättning till följd av stängningen av en produktionsanläggning i Belgien och av andra integreringskostnader. Om förvärvet hade ägt rum den 1 januari 2007 skulle koncernens nettoomsättning ha ökat med 85 MSEK och rörelseresultatet skulle enligt uppskattning ha ökat med 20 MSEK. Utöver det belopp på 11 MSEK som redan redovisats i det förvärvade företaget fördelades 34 MSEK av köpeskillingen till varumärken och resterande 375 MSEK till goodwill. Varumärken på 34 MSEK gav upphov till en uppskjuten skatteskuld på 11 MSEK. I goodwill ingår synergier som kan komma från överlappande distribution och rationaliseringar.

### Effekter av förvärv 2007

Förvärven hade följande effekt på koncernens tillgångar och skulder.

De förvärvade företagens nettotillgångar vid tidpunkten för förvärvet:

MSEK	Redovisat värde före förvärvet*		Justering för verkligt värde		Verkligt värde redovisat i koncernen
	Bogaert Cigars	Cigars International	Bogaert Cigars	Cigars International	
Materiella anläggningstillgångar	49	11	-	-	60
Immateriella anläggningstillgångar	0	161	409	642	1 212
Långfristiga fordringar och övriga anläggningstillgångar	4	0	-	-	4
Varulager	68	88	-	-	156
Kundfordringar och övriga omsättningstillgångar	49	10	-	-	59
Totala likvida medel	2	-1	-	-	1
Långfristiga skulder	-56	-3	-	-	-59
Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	-98	-44	-	0	-143
Uppskjutna skatteskulder	-7	-	-11	-56	-74
<b>Identifierbara tillgångar och skulder, netto</b>	<b>11</b>	<b>221</b>	<b>398</b>	<b>586</b>	<b>1 215</b>
Koncernens goodwill					922
<b>Total köpeskillning*</b>					<b>1 216</b>
Kassa (förvärvat)					1
Köpeskillning, netto					1 215

\* Båda förvärven betalades kontant. I köpeskillingen ingår konsultarvoden och övriga förvärvskostnader till ett belopp av 5 MSEK hänförligt till förvärvet av Bogaert Cigars och 8 MSEK hänförligt till förvärvet av Cigars International. Den del av köpeskillingen som inte betalades under 2007 hänförs till Bogaert Cigars och uppgår till 38 MSEK.

Den 6 december 2007 förvärvade Swedish Match vissa tillgångar från Havana Honeys, Inc. för 6 MUSD eller 39 MSEK vilka reglerades genom en kontantaffär. 1 MUSD eller 6 MSEK av köpeskillingen ska regleras inom ett år efter förvärvet. Vid tidpunkten för förvärvet var valutakursen mellan USD och SEK 6:35. Havana Honeys, Inc. är ett privatägt företag som tillverkar och marknadsför smaksatta cigarrer under varumärket Havana Honeys. Havana Honeys bidrag till koncernens totala resultat var obetydligt. Om förvärvet hade ägt rum den 1 januari 2007 skulle bidraget till koncernens nettoomsättning enligt uppskattning ha varit 9 MSEK och bidraget till årets resultat för koncernen skulle ha varit 1 MSEK. De förvärvade tillgångarna är varulager och immateriella tillgångar. Köpeskillingen fördelades på varumärken 23 MSEK, varulager 4 MSEK och goodwill 13 MSEK. I goodwill ingår odelbara immateriella tillgångar (immateriella rättigheter) och synergier som kan komma från överlappande produktion och distribution.

Förvärvsbalanser redovisas i enlighet med IFRS.

Inga verksamheter förvärvades under 2006.

## 5. Övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader

Övriga rörelseintäkter består av kursvinster med 7 MSEK (1).

Övriga rörelsekostnader består av kursförluster med 4 MSEK (16).

## 6. Personal

Medelantalet anställda under 2007 uppgick i moderbolaget till 50 och i koncernen till 12 075. För 2006 var motsvarande siffra 44 respektive 12 465.

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare uppdelad på kön<sup>1)</sup>:

	2007		2006	
	Vid periodens slut	(därav män, %)	Vid periodens slut	(därav män, %)
<b>Moderbolaget</b>				
Styrelseledamöter	11	73	11	73
VD och övrig ledning	7	100	4	100
<b>Koncernen</b>				
Styrelseledamöter	145	86	120	91
VD och övrig ledning	150	86	106	94

<sup>1)</sup> Vice verkställande direktörer och styrelsesuppleanterna ingår inte i tabellen. Verkställande direktörer som sitter i bolagsstyrelse ingår både i kategorin Styrelseledamöter och i VD och övrig ledning.

Koncernens anställda fördelade per land sammanfattas i tabellen nedan:

	2007		2006	
	Medelantal anställda	(därav män, %)	Medelantal anställda	(därav män, %)
<b>Moderbolaget</b>				
Sverige	50	56	44	52
<b>Dotterbolag</b>				
Australien	52	58	53	55
Belgien	365	33	355	32
Brasilien	766	71	747	71
Bulgarien	102	38	99	42
Dominikanska republiken	3 942	48	4 208	44
Filippinerna	171	59	142	48
Frankrike	65	65	61	59
Honduras	1 893	53	1 909	53
Indonesien	1 686	15	1 638	14
Kina	–	–	28	79
Nederländerna	261	77	296	79
Norge	42	69	40	70
Nya Zeeland	9	56	9	78
Polen	14	57	14	50
Portugal	19	74	20	75
Slovenien	14	86	14	86
Spanien	45	76	50	78
Storbritannien	28	66	35	71
Sverige	857	55	886	56
Sydafrika	389	84	453	87
Turkiet	25	80	72	85
Tyskland	–	–	13	62
Ungern	1	–	44	32
USA	1 259	64	1 212	64
Österrike	5	60	11	55
Övriga länder	13	75	12	75
<b>Koncernen totalt</b>	<b>12 075</b>	<b>50</b>	<b>12 465</b>	<b>49</b>

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader sammanfattas nedan:

MSEK	2007			2006		
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader	varav pensionskostnader*	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader	varav pensionskostnader*
Moderbolaget	78	37	11	56	28	8
Dotterbolag	1 646	487	119	1 539	615	140
<b>Koncernen totalt</b>	<b>1 724</b>	<b>524</b>	<b>130</b>	<b>1 595</b>	<b>643</b>	<b>148</b>

\* Definieras som kostnad för förmånsbestämda pensionsplaner och inbetalningar till avgiftsbestämda pensionsplaner (exklusive särskilda löneskatt).

I moderbolagets pensionskostnader ingår 5 MSEK (4) som är hänförliga till VD och övrig ledning som bestod av sju personer under 2007 och fyra under 2006. De förmånsbestämda förpliktelseerna hänförliga till VD uppgick till 20 MSEK (19) och övrig ledning till 38 MSEK (35). I dotterbolagens pensionskostnader ingår 17 MSEK (16) hänförliga till styrelseledamöter, verkställande direktörer och övrig ledning bestående av 90 personer (71). De förmånsbestämda förpliktelseerna hänförliga till dessa personer uppgick till 84 MSEK (89).

Löner och andra ersättningar till styrelseledamöter, verkställande direktören samt övrig ledning och anställda sammanfattas nedan:

MSEK	2007			2006		
	Styrelse, VD och övrig ledning*	varav tantiem o.d.	Övriga anställda	Styrelse, VD och övrig ledning*	varav tantiem o.d.	Övriga anställda
<b>Moderbolag</b>						
Sverige	44	16	42	25	8	37
<b>Dotterbolag</b>						
Totalt i dotterbolag	152	34	1 494	128	27	1 412
<b>Koncernen totalt</b>	<b>196</b>	<b>50</b>	<b>1 536</b>	<b>153</b>	<b>35</b>	<b>1 449</b>

\* Styrelsen, VD och övrig ledning består av 16 personer (13) i moderbolaget och 93 personer (74) i dotterbolagen.

Under 2007 har 34 MSEK (8) inklusive sociala avgifter inbetalats till en vinstandelsstiftelse avseende koncernens personal i Sverige.

## NOT 6 FORTS.

**Ersättning till Swedish Match AB:s styrelse**

Den extra bolagsstämman den 4 december 2006 beslutade om ett arvode till styrelseordföranden fram till utgången av nästa årsstämma den 23 april 2007 på 575 000 SEK samt på 230 000 SEK vardera till övriga stämموالدا styrelseledamöter, och att tilldela styrelsen 335 000 SEK som kompensation för kommittéarbete av vilket ordföranden i revisionskommittén och ordföranden i kompensationskommittén ska tilldelas 75 000 SEK vardera och de övriga kommittéledamöterna ska erhålla 37 000 SEK vardera. Styrelseledamöter anställda av Swedish Match-koncernen ska inte erhålla något styrelsearvode.

Årsstämman den 23 april 2007 beslutade om ett arvode till styrelseordföranden fram till utgången av nästa årsstämma den 22 april 2008 på 1 500 000 SEK samt på 600 000 SEK vardera till övriga stämموالدا styrelseledamöter, och att tilldela styrelsen maximalt 875 000 SEK som kompensation för kommittéarbete av vilket ordföranden i revisionskommittén och ordföranden i kompensationskommittén ska tilldelas 210 000 SEK vardera och de övriga kommittéledamöterna ska erhålla 110 000 SEK vardera. Styrelseledamöter anställda av Swedish Match-koncernen ska inte erhålla något styrelsearvode.

Under 2007 betalades fasta arvoden till styrelseordföranden och styrelseledamöterna i enlighet med beslut fattade vid den extra bolagsstämman den 4 december 2006 och årsstämman den 23 april 2007.

Inget styrelsearvode utgår till verkställande direktören och andra styrelseledamöter som är anställda i koncernen. Inga rörliga löner eller andra förmåner betalades till styrelseledamöterna för styrelsearbete under 2007 och 2006. Under 2007 utgick en inläsningsersättning till de tre arbetstagarrepresentanterna i styrelsen med 48 075 SEK vardera, och för de tre suppleanterna med 35 975 SEK vardera. Arvoden utbetalda kalenderåren 2007 och 2006 till bolagsstämموالدا styrelseledamöter framgår av följande tabell:

**Styrelsearvoden**

TSEK	2007			Totalt arvode för styrelsearbete
	Styrelsearvode	Kompensationskommitté	Revisionskommitté	
Conny Karlsson Styrelseordförande	1 730	247		1 977
Andrew Cripps Styrelseledamot	830		147	977
Arne Jurbrant Styrelseledamot	830	147		977
Bernt Magnusson Styrelseledamot	575	75		650
Charles A. Blixt Styrelseledamot	600			600
John P. Bridendall Styrelseledamot	600			600
Karsten Slotte Styrelseledamot	230		37	267
Kersti Strandqvist Styrelseledamot	830		147	977
Meg Tivéus Styrelseledamot	830	110	285	1 225
<b>Summa</b>	<b>7 055</b>	<b>579</b>	<b>616</b>	<b>8 250</b>

TSEK	2006			Totalt arvode för styrelsearbete
	Styrelsearvode	Kompensationskommitté	Revisionskommitté	
Bernt Magnusson Styrelseordförande	728	91		819
Andrew Cripps Styrelseledamot	205		34	239
Arne Jurbrant Styrelseledamot	280	46		326
Conny Karlsson Styrelseledamot	205	34		239
Jan Blomberg Styrelseledamot	103	16	26	144
Karsten Slotte Styrelseledamot	280		46	326
Kersti Strandqvist Styrelseledamot	280		46	326
Meg Tivéus Styrelseledamot	280		81	361
Tuve Johannesson Styrelseledamot	245			245
<b>Summa</b>	<b>2 605</b>	<b>187</b>	<b>232</b>	<b>3 024</b>

Verkställande direktören sitter både i styrelsen och i koncernledningen. Ersättningen till verkställande direktören visas i tabellen "Ersättning och övriga förmåner till koncernledningen" nedan.

**Ersättning och övriga förmåner till koncernledningen***Principer fastställda av årsstämman 2007*

Årsstämman den 23 april 2007 fastställde följande riktlinjer för bestämmande av lön och andra ersättningar till verkställande direktören och övriga medlemmar i koncernledningen: Riktlinjernas syfte är att åstadkomma att bolaget kan rekrytera och behålla medarbetare med, för respektive arbetsuppgift, bästa kompetens och kvalifikationer. Ersättningsformerna skall motivera medarbetare att göra sitt yttersta för att säkerställa aktieägarnas intressen. Riktlinjerna skall vara föremål för översyn årligen. Riktlinjerna som anges här nedan skall tillämpas för ersättning och andra anställningsvillkor för koncernledningen (d.v.s. verkställande direktören och divisionschefer och koncernstabschefer som rapporterar direkt till verkställande direktören). Dessa riktlinjer tillämpas redan idag. I några fall gäller dock sedan tidigare ingångna avtal som delvis har ett något annorlunda innehåll. Ersättningsformerna skall verka concernsammanhållande och vara enkla, långsiktiga, mätbara och marknadsmissiga. Det skall finnas "tak" på rörlig kompensation.

Den totala ersättningen till koncernledningen skall bestå av följande komponenter: fast lön, årlig rörlig lön, ett långsiktigt incitament i form av köpoptioner, pensionsförmåner, villkor vid uppsägning och avgångsvederlag samt övriga förmåner.

Fast lön: Den fasta lönen för koncernledningen skall vara marknadsanpassad och baseras på kompetens, ansvar och prestation. Denna princip för bestämmande av den fasta lönen för koncernledningen har tillämpats sedan tidigare.

Årlig rörlig lön: Koncernledningen skall, utöver den fasta lönen, ha rätt till en rörlig lön som bestäms årligen enligt nedanstående principer. Det maximala utfallet av den årliga rörliga lönen skall vara 35 procent av den fasta lönen. Därutöver deltar Divisionspresidenten för Division Nordamerika i ett lokalt program med rörlig lön. Utfallet av av detta program kan maximalt ge ytterligare 100 procent av den fasta lönen vartannat år. Tilldelningen av den rörliga lönen för verkställande direktören och koncernstabscheferna skall baseras på utfallet av två av varandra oberoende kriterier:

- dels den årliga genomsnittliga förbättringen av koncernens vinst per aktie under perioden 2005–2007 (d v s 2005 jämfört med 2004, 2006 jämfört med 2005 och 2007 jämfört med 2006). Maximal tilldelning enligt detta kriterium sker om den genomsnittliga förbättringen under treårsperioden är 20 procent eller högre. Ingen tilldelning sker om den genomsnittliga förbättringen är lägre än 5 procent;

## NOT 6 FORTS.

- dels utfallet av den genomsnittliga avkastningen efter skatt på operativt kapital justerat för ackumulerade avskrivningar på immateriella tillgångar under åren 2005–2007 jämfört med den genomsnittliga avkastningen efter skatt på operativt kapital justerat för ackumulerade avskrivningar på immateriella tillgångar under åren 2004–2006. 75 procent av maximal tilldelning enligt detta kriterium sker om avkastningen är oförändrad och maximal tilldelning enligt detta kriterium sker om det senaste treårsgenomsnittet ökat med två procentenheter eller mer i relation till det föregående treårsgenomsnittet. Ingen tilldelning enligt detta kriterium sker om det senaste treårsgenomsnittet på avkastningen är två procentenheter lägre än för föregående period.

Vid beräkningen av vinst per aktie och genomsnittlig avkastning efter skatt på operativt kapital kan dessa komma att justeras för vissa jämförelsestörande engångsposter i enlighet med styrelsens beslut. För divisionscheferna skall storleken av den rörliga lönen till hälften baseras på samma kriterier och målvärden som för verkställande direktören och koncernstabscheferna, medan andra hälften skall baseras på utfallet av Kompensationskommitténs fastställda mål för den egna divisionen, t ex divisionens rörelseresultat i förhållande till ett fastställt mål. Därutöver deltar Divisionspresidenten för Division Nordamerika i ett lokalt program med rörlig lön i enlighet med vad som angivits ovan, där utfallet baseras på fastställda mål för den egna divisionen.

**Köptioner:** Koncernledningen skall omfattas av ett löpande optionsprogram, som kan ge tilldelning av köptioner i Swedish Match AB. Optionerna skall ha en löptid om fem år. Inlösen skall kunna ske under de fjärde och femte åren. Värdet av de optioner som tilldelas skall vara maximerat till 65 procent av den fasta lönen och tilldelningen skall beräknas på utfallet av två kriterier som skall väga lika: ett mått baserat på koncernens vinst per aktie och ett mått baserat på avkastning på justerat operativt kapital.

**Sammanfattning av rörlig lön och köptioner:** Det sammanlagda värdet av den årliga rörliga lönen och värdet av tilldelade köptioner enligt de ovan beskrivna programmen skall inte överstiga den fasta årslönen, förutom för Divisionspresidenten i Division Nordamerika för vil-

ken det sammanlagda värdet av den rörliga lönen och värdet av tilldelade köptioner skall motsvara högst 175 procent av den fasta årslönen vartannat år och högst 75 % övriga år (genomsnittligt 125 % över en tvåårsperiod).

**Pension:** Medlemmar i koncernledningen bosatta i Sverige skall omfattas av ITP-planen för lönedelar upp till 30 inkomstbasbelopp och premiebaserad pension på lönedelar därutöver. Företrädesvis skall pension för medlemmar i koncernledningen som är verksamma utomlands utgöra premiebaserad pension och premien skall baseras på den fasta lönen.

**Avgångsvederlag mm:** För medlem i koncernledningen skall sex månaders ömsesidig uppsägningstid gälla. Avgångsvederlag skall utgå med maximalt arton månaders fast lön om bolaget säger upp anställningsavtalet. Avgångsvederlaget skall reduceras med inkomster från annan anställning eller uppdrag, dock med maximalt 50 procent av dessa och högst ner till halva avgångsvederlaget.

**Övriga förmåner:** Övriga förmåner till medlemmar i koncernledningen skall tillhandahållas i enlighet med lokal praxis. Det samlade värdet av dessa förmåner skall i förhållande till den totala ersättningen utgöra ett begränsat värde och motsvara vad som är normalt förekommande på marknaden.

**Styrelsens rätt att frångå Riktlinjerna:** Styrelsen äger rätt att frångå de av bolagsstämman beslutade Riktlinjerna om det i ett enskilt fall föreligger särskilda skäl för detta.

**Beredning och beslut:** Det skall inom Swedish Matches styrelse finnas en kompensationskommitté. Kommittén skall ha till uppgift att bereda och framlägga beslutsförslag för styrelsen i frågor om koncernledningens ersättning och övriga anställningsvillkor inom ramen för de av bolagsstämman fastställda Riktlinjerna. Kommittén skall därvid inför styrelsens beslut bereda och framlägga förslag till lön, rörlig lön och övriga anställningsvillkor för verkställande direktören samt godkända lön, rörlig lön och övriga anställningsvillkor som den verkställande direktören föreslår för befattningshavare som är direkt underställda denne.

## Ersättning och övriga förmåner till koncernledningen

TSEK		Fast lön	Rörlig lön	Optioner*	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Summa	Förmånsbestämda förpliktelser
<b>Verkställande direktören</b>	<b>2007</b>	<b>6 165</b>	<b>2 158</b>	<b>4 007</b>	<b>172</b>	<b>2 216</b>	<b>14 719</b>	<b>19 931</b>
	2006	5 899	2 065	1 540	157	2 126	11 786	19 251
<b>Övriga medlemmar i koncernledningen anställda i moderbolaget</b>	<b>2007</b>	<b>11 082</b>	<b>3 747</b>	<b>5 865</b>	<b>671</b>	<b>2 957</b>	<b>24 322</b>	<b>37 830</b>
	2006	5 566	1 908	2 310	271	2 302	12 357	35 287
<b>Övriga medlemmar i koncernledningen anställda i dotterbolag</b>	<b>2007</b>	<b>7 957</b>	<b>4 006</b>	<b>6 316</b>	<b>993</b>	<b>2 930</b>	<b>22 202</b>	<b>7 340</b>
	2006	9 312	4 854	2 310	1 047	2 969	20 491	14 217
<b>Summa</b>	<b>2007</b>	<b>25 205</b>	<b>9 910</b>	<b>16 187</b>	<b>1 836</b>	<b>8 104</b>	<b>61 242</b>	<b>65 101</b>
	2006	20 777	8 826	6 160	1 474	7 397	44 634	68 755

\* Optionskostnader redovisas i enlighet med IFRS 2, exklusive sociala avgifter.

### Kommentarer till tabellen

- Under 2007 bestod koncernledningen av tio personer inklusive verkställande direktören. Verkställande direktören och sex övriga personer i koncernledningen är anställda av moderbolaget. Av dessa var en medlem anställd av ett dotterbolag före 1 oktober 2007 och en medlem anställdes den 1 juli 2007. Tre medlemmar i koncernledningen är anställda av dotterbolag, varav en medlem anställdes den

1 oktober 2007. Under 2006 bestod koncernledningen av sju personer inklusive verkställande direktören. Verkställande direktören och tre medlemmar var anställda i moderbolaget och tre medlemmar var anställda i dotterbolag. Respektive dotterbolag betalar lön och övriga ersättningar till de medlemmar i koncernledningen som är anställda av dotterbolaget.

## NOT 6 FORTS.

- Rörlig lön hänför sig till upplupna kostnader som belastar koncernens resultaträkning baserat på uppnådda resultat under 2007 respektive 2006. Den rörliga lönen som avser 2006 betalades ut 2007 och den rörliga lönen avseende 2007 betalas ut 2008.
- Optioner avser kostnader i enlighet med IFRS. Optioner som tjänats in under 2006 tilldelades under 2007 och optioner som tjänats in under 2007 tilldelas under 2008.
- Övriga förmåner avser bilförmåner och andra förmåner.
- Den redovisade pensionskostnaden är den kostnad som belastat resultaträkningen. För avgiftsbestämda pensionsplaner avser kostnaden den inbetalda premien och för förmånsbestämda pensioner redovisas "service costs" enligt IAS.

Den förmånsbestämda förpliktelsen beräknas i enlighet med IFRS med följande diskonteringsräntor: 3,75 procent 2006 och 4,50 procent 2007.

**Rörlig lön**

Koncernledningen omfattades år 2007 av ett incitamentsprogram (rörlig lön), som beskrivs närmare under presentationen av riktlinjerna för lön och andra ersättningar ovan.

Utöver det ovannämnda programmet deltar divisionspresidenten för North America Division, som också är medlem i koncernledningen, även i ett treårigt lokalt program. Detta lokala program löper över tre år och vartannat år startas ett nytt program. Detta program kan således komma att ge utfall vartannat år. Maximalt möjligt utfall i denna plan motsvarar den fasta årslönen vartannat år.

**Optioner**

Koncernen har ett optionsprogram som kan ge tilldelning av köpoptioner avseende aktier i Swedish Match AB. Optionerna tilldelas deltagarna givet att vissa fastställda mål uppnås. Dessa gäller totalavkastningen på

Swedish Match-aktien i förhållande till ett urval andra företag inom branschen och förbättringen av koncernens resultat för året jämfört med tidigare år. Optionerna är oåterkalleliga vid tilldelning. Under 2007 tilldelades optioner till 59 befattningshavare inklusive verkställande direktören och övrig koncernledning grundat på resultaten under 2006. I länder som exempelvis Sverige där köpoptioner inkomstbeskattas vid tilldelning erhåller deltagaren en kontanttilldelning som motsvarar den maximala tilldelningen och kan köpa optioner till ett värde mellan netto- och bruttotilldelningen. Övriga deltagare erhåller optioner utan betalning.

931 702 optioner tilldelades under 2007. Inlösen kan ske mellan den 1 mars 2010 och 29 februari 2012. Varje option berättigar till köp av en aktie i Swedish Match AB till en kurs på 145:50 SEK per aktie. Optionerna värderas enligt Black-Scholes modell av en extern institution. Värdet beräknades vid tilldelningen till 19:90 SEK per option, motsvarande en summa på 18 540 869 SEK. Värderingen grundades på följande förutsättningar: den genomsnittliga aktiekursen under tio handelsdagar med början den dag då årets resultat för 2006 publicerades, vilken var 121:29 SEK, förväntad volatilitet på 24,5 procent och en riskfri ränta på 4,21 procent. Förväntad volatilitet beror huvudsakligen på historisk volatilitet för Swedish Match AB:s aktie. Därtill har ett antagande om utdelningstillväxten använts vid beräkningen av värdet. Baserat på resultatet kommer optioner till ett totalt maximalt värde om 41 MSEK att tilldelas under 2008 till 67 deltagare. Lösenpriset blir 120 procent av den genomsnittliga aktiekursen tio handelsdagar efter den dag då resultatet för 2007 publicerades.

Under 2007 belastades koncernens resultaträkning med 41 MSEK (20), exklusive sociala kostnader, och moderbolagets resultaträkning belastades med 15 MSEK (5), exklusive sociala kostnader, avseende optioner intjänade under året. Alla optioner är oåterkalleliga vid tilldelningen. För i Sverige bosatta deltagare utgör tilldelning skattepliktigt inkomst.

**Antal och vägt genomsnittligt lösenpris för optioner**

	2007		2006	
	Vägt genomsnittligt lösenpris	Antal optioner	Vägt genomsnittligt lösenpris	Antal optioner
Utestående vid periodens början	87:93	4 027 327	77:93	4 896 514
Tilldelade under perioden	145:50	931 702	127:10	523 817
Inlösta under perioden	75:95	1 606 734	67:50	1 393 004
Förfallna under perioden	–	–	–	–
<b>Utestående vid periodens slut</b>	<b>109:68</b>	<b>3 352 295</b>	<b>87:93</b>	<b>4 027 327</b>
Inlösningsbara vid periodens slut	80:58	1 234 905	74:97	1 976 380

För aktieoptioner som lösts in 2007 var den genomsnittliga aktiekursen 123:47 SEK (106:21).

Utestående optioner den 31 december 2007, av vilka alla är oåterkalleliga, specificeras enligt tabellen nedan:

Lösenperiod	Lösenpris	Antal underliggande aktier	Utnyttjade optioner	Netto utestående
2006-03-01 – 2008-02-28	74:00	1 428 490	945 560	482 930
2007-03-01 – 2009-02-27	84:80	865 259	113 284	751 975
2008-03-03 – 2010-03-01	99:75	661 871	–	661 871
2009-03-02 – 2011-02-28	127:10	523 817	–	523 817
2010-03-01 – 2012-02-29	145:50	931 702	–	931 702
		<b>4 411 139</b>	<b>1 058 844</b>	<b>3 352 295</b>

## NOT 6 FORTS.

### Pensioner

#### Verkställande direktören

Verkställande direktören har en pensionsålder på 62 år och omfattas av ITP-planen för lönedelar upp till 30 inkomstbasbelopp. Pensionen enligt ITP-planen ska vara slutbald vid 60 års ålder. Därutöver erlägger företaget till en pensionspremie på 40 procent av den del av den fasta lönen som överstiger 30 inkomstbasbelopp till en pensionsplan som verkställande direktören själv väljer.

#### Övriga medlemmar av koncernledningen

För de sju medlemmar av koncernledningen som är bosatta i Sverige har alla utom en villkor enligt de ovannämnda principerna för ersättning. En medlem av koncernledningen omfattas av en förmånsbestämd plan med pensionsålder 60 år. Två av medlemmarna är bosatta utomlands. Av dessa två omfattas en av en förmånsbestämd pensionsplan med pensionsålder 65 år. Den andra omfattas av en premiebaserad pensionslösning med pensionsålder 62 år.

#### Tryggande av pensionsutfästelser

För i Sverige boende medlemmar av koncernledningen tryggas pensioner på lönedelar upp till 30 inkomstbasbelopp i Swedish Match Pensionskassa PSF. För medlemmar i koncernledningen bosatta utomlands tryggas de förmånsbaserade pensionsutfästelserna i lokala pensionsstiftelser. Samtliga pensionsförmåner är oantastbara.

### Övriga anställningsvillkor

#### Avgångsvederlag m.m.

För koncernledningen och verkställande direktören gäller sex månaders ömsesidig uppsägningstid. Avgångsvederlag utgår med ett belopp motsvarande maximalt 18 månaders fast lön om bolaget säger upp anställningsavtalet. Med undantag för en medlem av koncernledningen reduceras avgångsvederlaget med inkomster från annan anställning eller uppdrag, dock med maximalt 50 procent av dessa och högst ner till halva avgångsvederlaget.

Den verkställande direktören kan själv säga upp sin anställning med rätt till avgångsvederlag enligt ovan om en större organisationsförändring inträffar som väsentligt begränsar hans befattning.

## 7. Revisionsarvode

Revisionskostnaderna ingår i administrationskostnader enligt följande:

	2007	2006
KPMG		
Revisionsuppdrag*	15	26
Andra uppdrag	7	2
<b>Totalt</b>	<b>22</b>	<b>28</b>

\* I kostnader för revisionsuppdrag för 2006 ingår kostnader för anpassning till det amerikanska regelverket Sarbanes-Oxley Act från 2002 och översiktlig granskning av halvårsrapporten.

## 8. Rörelsens kostnader fördelade på kostnadsslag

	2007	2006
Personalkostnader	-2 302	-2 116
Avskrivningar	-430	-435
Nedskrivningar	-5	-10
Resultatandelar i intresseföretag	1	11
Vinst vid försäljning av fastighet	267	-
Vinst vid omräknade pensionsvillkor	-	148
Övriga rörelsekostnader	-7 084	-7 223
<b>Totalt</b>	<b>-9 553</b>	<b>-9 626</b>

## 9. Finansnetto

	2007	2006
Ränteintäkter hänförliga till pensionsfordringar	5	2
Ränteintäkter hänförliga till finansiella instrument som kan säljas	56	46
Ränteintäkter hänförliga till kassa och bank	98	78
Vinst vid omvärdering av finansiella fordringar till verkligt värde	6	-
Netto valutakursförändringar	-	1
Övriga finansiella intäkter	-	111
<b>Finansiella intäkter</b>	<b>165</b>	<b>239</b>

	2007	2006
Räntekostnader hänförliga till pensionskulder	-35	-46
Räntekostnader hänförliga till finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-413	-157
Räntekostnader hänförliga till finansiella skulder omvärderade till verkligt värde	-36	-122
Förlust vid omvärdering av finansiella skulder till verkligt värde	-	-9
Netto valutakursförändringar	-7	-
Övriga finansiella kostnader	-10	-17
<b>Finansiella kostnader</b>	<b>-501</b>	<b>-351</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>-336</b>	<b>-112</b>

Finansnettot för 2006 har omräknats och innehåller ränteintäkter och räntekostnader avseende pensionsfordringar och pensionskulder.

## 10. Skatter

Inkomstskatter för 2007 och 2006 fördelades enligt följande:

	2007	2006
Löpande inkomstskatter	-493	-878
Uppskjutna inkomstskatter	-108	-85
Uppskjuten kupongskatt på vinster i utländska dotterbolag	-5	125
<b>Totalt</b>	<b>-606</b>	<b>-838</b>

## NOT 10 FORTS.

Skatteeffekterna av beskattningsbara temporära skillnader, som resulterade i uppskjuten skatteskuld per den 31 december, sammanfattas nedan:

	Kortfristiga		Långfristiga		Totalt	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Pensions- och sjukvårdsförmåner	0	–	89	115	89	115
Avskrivningar utöver plan	6	4	556	466	562	470
Varulagerreserver	44	40	–	12	44	51
Uppskjuten kupongskatt på vinster i utländska dotterbolag	–	–	46	36	46	36
Övrigt	12	7	41	79	53	86
Nettning mot uppskjuten skattefordran	–	–	–	–	–99	–132
<b>Uppskjuten inkomstskatteskuld, netto</b>					<b>695</b>	<b>626</b>

Skatteeffekterna av avdragsgilla temporära skillnader, som resulterade i uppskjuten skattefordran per den 31 december, sammanfattas nedan:

	Kortfristiga		Långfristiga		Totalt	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Förlustavdrag	0	21	–	–	0	21
Reserv för osäkra kundfordringar	7	10	0	0	7	10
Omstruktureringsreserv	8	2	–	0	8	2
Pensions- och sjukvårdsförmåner	1	2	320	412	321	414
Avskrivningar utöver plan	6	1	3	4	9	5
Varulagerreserver	8	8	1	1	9	9
Övrigt	54	64	56	84	110	148
Nettning mot uppskjuten skatteskuld	–	–	–	–	–99	–132
<b>Uppskjuten inkomstskattefordran, netto</b>					<b>365</b>	<b>477</b>

Under året ökade nettot av uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar med 181 MSEK, varav en ökning med 108 MSEK härrörde från resultaträkningen, en ökning om 70 MSEK avsåg uppskjutna skatteskulder i förvärvade företag och en ökning 5 MSEK redovisades mot eget kapital, –10 MSEK (0) hänförligt till nettoförändring i säkringsreserv och 5 MSEK (–27) hänförligt till aktuariella vinster och förluster.

Per den 31 december 2007 hade koncernen förlustavdrag motsvarande 208 MSEK för vilka ingen uppskjuten skattefordran har redovisats. Dessa förlustavdrag förfaller enligt följande:

År	Belopp
2008	22
2009	15
2010	26
2011	43
2012	33
Därefter	69
<b>Summa skattemässiga förlustavdrag för vilka ingen skattefordran redovisats</b>	<b>208</b>

Under 2007 och 2006 var koncernens effektiva skattesatser 22,8 procent respektive 26,4 procent. Skillnaden mellan koncernens skattekostnad och skattekostnaden vid tillämpning av den lagstadgade skattesatsen i Sverige om 28,0 procent är hänförligt till poster enligt vidstående tabell.

	2007	2007	2006	2006
	%	MSEK	%	MSEK
Resultat före skatt		2 662		3 173
Svensk skattesats	28,0	745	28,0	888
Justering för utländska skattesatser	–2,2	–57	3,3	104
Förluster som ej kunnat utnyttjas	0,0	–1	0,1	4
Ej skattepliktiga poster	–6,7	–179	–2,6	–82
Ej avdragsgilla avskrivningar på immateriella tillgångar	0,3	7	0,2	7
Justering för skatter från tidigare år	0,9	24	–0,5	–15
Ej avdragsgilla poster	2,4	63	0,7	23
Övriga poster	0,1	4	–2,9	–91
<b>Redovisad effektiv skatt</b>	<b>22,8</b>	<b>606</b>	<b>26,4</b>	<b>838</b>

Under 2006 bestod övriga poster framför allt av effekten från återföringen av den uppskjutna skatteskuld som redovisats för outdelade vinstmedel i USA. Återföringen gjordes till följd av en ratificering av ett nytt dubbelbeskattningsavtal mellan Sverige och USA.



# 11. Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar per den 31 december bestod av följande:

	Goodwill		Varumärken		Övriga immateriella tillgångar		Summa	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
<b>Ingående anskaffningsvärde</b>	<b>2 039</b>	<b>2 933</b>	<b>2 295</b>	<b>2 138</b>	<b>116</b>	<b>134</b>	<b>4 450</b>	<b>5 205</b>
Inköp/investeringar	-	-	-	339	1	0	1	339
Företagsförvärv	917	14	250	-	59	-	1 226	14
Avyttringar	-	-18	-	-	-	-15	-	-32
Försäljningar/utrangeringar	-	-	-	-	-1	-	-1	-
Omklassificeringar	-	-	-	-	0	-	0	-
Justeringar	-	-484	-	-	-	-	-	-484
Valutakursdifferenser etc.	-108	-407	-58	-182	-9	-3	-174	-592
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>2 848</b>	<b>2 039</b>	<b>2 487</b>	<b>2 295</b>	<b>167</b>	<b>116</b>	<b>5 503</b>	<b>4 450</b>
<b>Ingående ackumulerade av- och nedskrivningar</b>	<b>-49</b>	<b>-68</b>	<b>-840</b>	<b>-774</b>	<b>-93</b>	<b>-98</b>	<b>-981</b>	<b>-940</b>
Årets avskrivningar	-	-	-121	-120	-14	-11	-135	-132
Årets nedskrivningar	-	-	-	-	-	-	-	-
Avyttringar	-	18	-	-	-	14	-	31
Försäljningar/utrangeringar	-	-	-	-	1	-	1	-
Omklassificeringar	-	-	-	-	-	-	-	-
Valutakursdifferenser etc.	-1	1	26	55	6	3	31	59
<b>Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar</b>	<b>-50</b>	<b>-49</b>	<b>-934</b>	<b>-840</b>	<b>-100</b>	<b>-93</b>	<b>-1 084</b>	<b>-981</b>
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>2 799</b>	<b>1 991</b>	<b>1 553</b>	<b>1 455</b>	<b>67</b>	<b>23</b>	<b>4 419</b>	<b>3 469</b>

Koncernen har inga internt upparbetade immateriella tillgångar redovisade på balansräkningen.

Koncernens immateriella tillgångar bedöms alla ha bestämd nyttjandeperiod med undantag för goodwill som enligt definition i IFRS har obestämd nyttjandeperiod och vissa förvärvade varumärken.

Avskrivningar på immateriella tillgångar belastade under 2007 administrationskostnader med 133 MSEK (130) och kostnad för sålda varor med 2 MSEK (2). Under 2007 och 2006 gjordes inga nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar.

Nedskrivningsbehovet av koncernens goodwill och varumärken med obestämd livslängd prövas årligen eller vid indikation på nedskrivningsbehov. Prövningen består i att nyttjandevärdet jämförs mot redovisade tillgångsvärden för grupper av kassagenererande enheter. Om nyttjandevärdet understiger det redovisade värdet föreligger ett nedskrivningsbehov uppgående till värdet av skillnaden. Nyttjandevärdet beräknas för grupper av kassagenererande enheter och baseras på diskonterade kassaflöden. Den nivå på vilken ledningen följer upp verksamheten ligger till grund för bestämmandet av grupper av kassagenererande enheter. Kassaflöden som används prognostiseras mot bakgrund av marknadsförhållanden och historisk erfarenhet och baseras på av ledningen ansedda rimliga antaganden. Dessa antaganden kan bli föremål för förändring om omständigheter inträffar eller information blir tillgänglig som påverkar antagandena. Beräkningar av nyttjandevärdet är även känsliga för förändringar i på marknaden gällande räntenivåer då dessa ligger till grund för diskonteringsräntorna. När nedskrivningsbehovet för goodwill prövades under 2007 översteg nyttjandevärdet de redovisade värdena. I samband med känslighetsanalyserna fastslogs att ingen negativ förändring, av en storlek som ledningen vid det tillfället ansåg trolig, skulle kräva nedskrivning av goodwill för någon av de kassagenererande enheterna. Det bör dock nämnas att den känslighetsanalys som har gjorts avseende tändare i likhet med föregående år visade att produktgruppen låg på gränsen till att bli föremål för en nedskrivning. Om konkurrenssituationen förvärras, utöver vad ledningen för närvarande anser vara troligt, kan delar av det redovisade värdet på den goodwill som är hänförlig till produktgruppen tändprodukter på 48 MSEK komma att skrivas ner.

Koncernens goodwill hänför sig huvudsakligen till tre stora områden: den amerikanska cigarrverksamheten, den kontinentaleuropeiska cigarrverksamheten och pipverksamheten. Goodwill i den amerikanska cigarrverksamheten hänför sig främst till förvärvet av General Cigar och Cigars International. Förvärvet av Cigars International resulterade i en ökning av goodwill med 510 MSEK per den 31 december 2007. Total goodwill hänförlig till General Cigar och Cigars International ökade till 1 158 MSEK (805). Goodwill i den kontinentaleuropeiska cigarrverksamheten hänförde sig främst till förvärvet av Bogaert Cigars, vilket medförde en ökning av goodwill med 375 MSEK per den 31 december 2007. Goodwill hänförlig till den kontinentaleuropeiska cigarrverksamheten ökade därmed till 504 MSEK (125). Goodwill hänförlig till pipverksamheten uppgick till 407 MSEK (421) per den 31 december 2007. Goodwill som hänförs till andra enheter anses inte enskilt vara av betydande värden och uppgick till 729 MSEK (639).

De kassaflöden som ligger till grund för beräkningen av nyttjandevärdet på de kassagenererande enheterna är explicit prognostiserade för de kommande fem åren och därefter har en tillväxtfaktor tillämpats för att beräkna slutvärdet. Det första året i prognosen i 2007 års test motsvarar budgeten för 2008. Försäljningsökning och kostnadsstruktur, som är viktiga antaganden för de prognostiserade kassaflödena under den explicita prognosperioden, ligger i linje med den tidigare utvecklingen. För General Cigar och Cigars International har en tillväxtfaktor om 2,0 procent tillämpats för att beräkna värdet på de kommande kassaflödena. Diskonteringsräntan före skatt var 7,1 procent. För den kontinentaleuropeiska cigarrverksamheten är tillväxtfaktorn noll och den diskonteringsränta före skatt som använts var 8,1 procent. För pipverksamheten har en minskning på 2,0 procent tillämpats för de kommande åren efter de prognostiserade fem åren och den diskonteringsränta före skatt som använts är 16,9 procent.

I koncernens försäljningskostnader och i kostnad för sålda varor ingår kostnader med 73 MSEK (76) respektive 9 MSEK (19) avseende forskning och utveckling.

## 12. Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar per den 31 december omfattade följande:

	Byggnader och mark**		Maskiner och andra tekniska anläggningar		Inventarier, verktyg och installationer		Pågående nyanläggningar		Totalt*	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
<b>Ingående anskaffningsvärde</b>	<b>1 120</b>	<b>1 255</b>	<b>3 160</b>	<b>3 502</b>	<b>607</b>	<b>584</b>	<b>144</b>	<b>221</b>	<b>5 030</b>	<b>5 562</b>
Inköp/investeringar	89	10	93	98	84	68	192	99	459	275
Företagsförvärv	9	–	47	–	2	–	–	–	58	–
Avyttringar	–	–21	–	–47	–2	–4	–	–2	–2	–73
Försäljningar/utrangeringar	–28	–38	–122	–258	–19	–30	–	–2	–169	–326
Omklassificeringar***	36	2	54	149	–5	0	–115	–164	–30	–13
Valutakursdifferenser etc.	–13	–89	–5	–286	8	–12	–2	–8	–12	–394
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>1 212</b>	<b>1 120</b>	<b>3 227</b>	<b>3 160</b>	<b>676</b>	<b>607</b>	<b>219</b>	<b>144</b>	<b>5 334</b>	<b>5 030</b>
<b>Ingående ackumulerade av- och nedskrivningar</b>	<b>–431</b>	<b>–490</b>	<b>–2 127</b>	<b>–2 376</b>	<b>–334</b>	<b>–303</b>	<b>–1</b>	<b>0</b>	<b>–2 893</b>	<b>–3 170</b>
Årets avskrivningar	–38	–36	–182	–192	–75	–73	–	–	–295	–302
Årets nedskrivningar	–	–4	–4	–6	–2	–	–	–	–5	–10
Avyttringar	–	21	–	44	2	6	–	–	2	71
Försäljningar/utrangeringar	14	30	116	193	17	28	–	–	147	251
Omklassificeringar***	–	–	20	–	–6	–	–	–	14	–
Valutakursdifferenser etc.	9	48	–11	209	–5	9	0	–1	–7	266
<b>Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar</b>	<b>–445</b>	<b>–431</b>	<b>–2 187</b>	<b>–2 127</b>	<b>–404</b>	<b>–334</b>	<b>–1</b>	<b>–1</b>	<b>–3 037</b>	<b>–2 893</b>
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>767</b>	<b>689</b>	<b>1 040</b>	<b>1 032</b>	<b>272</b>	<b>273</b>	<b>219</b>	<b>143</b>	<b>2 297</b>	<b>2 138</b>

\* I totala materiella anläggningstillgångar ingår inte biologiska tillgångar och tillgångar som innehas för försäljning.

\*\* I byggnader och mark ingår mark till ett bokfört värde av 157 MSEK (143).

\*\*\* I omklassificeringar ingår materiella anläggningstillgångar netto om 16 MSEK som omklassificerats till tillgångar som innehas för försäljning under 2007.

Pågående nyanläggningar hänför sig främst till investeringar i produktionsanläggningar.

Avskrivningar under året om totalt 295 MSEK (302) belastade kostnad för sålda varor i resultaträkningen med 208 MSEK (240), administrationskostnader med 6 MSEK (9) och försäljningskostnader med 82 MSEK (52). Nedskrivningar belastade kostnad för sålda varor med 5 MSEK och administrationskostnader med 1 MSEK. Av de totala nedskrivningarna om 5 MSEK (10) belastade 5 MSEK (1) resultatet för produktgruppen cigarrer. Under 2006 belastade nedskrivningar även produktgruppen tändprodukter med 9 MSEK.

Taxeringsvärden per den 31 december för fastigheter i Sverige anges nedan:

	2007	2006
Byggnader	343	638
Mark	27	236
<b>Totala taxeringsvärden</b>	<b>370</b>	<b>874</b>

## 13. Biologiska tillgångar

Biologiska tillgångar per den 31 december bestod av följande:

	Biologiska tillgångar	
	2007	2006
<b>Ingående värde</b>	<b>83</b>	<b>95</b>
Inköp/investeringar/nyplantering	16	16
Försäljning/utrangering under året	–	–1
Förändring i verkligt värde	–7	–9
Omklassificeringar till lager	–12	–13
Valutakursdifferenser etc.	11	–6
<b>Utgående värde</b>	<b>91</b>	<b>83</b>

Koncernens biologiska tillgångar består av poppel- och barrskog som per den 31 december 2007 uppgick till 6 300 hektar. Trädens ålder varierar från nyplantering upp till 35 år. Skogen innehas i syfte att säkerställa tillgången på virke för delar av tändproduktverksamheten.

Den under året avverkade skogen värderades till 12 MSEK vid tidpunkten för avverkning och bestod av 96 200 kubikmeter virke.

Det verkliga värdet på skogsinnehaven baseras på en uppskattning av volym och på marknaden gällande virkespriser med avdrag för försäljningskostnader. Denna uppskattning görs individuellt för varje ålderskategori och virkestyp. Volymuppskattningarna baseras på mätning av höjd och diameter på träd samt antalet träd per areal. Under 2007 påverkade volymtillväxt det verkliga värdet negativt med 4 MSEK och lägre marknadspriser för virke påverkade det verkliga värdet negativt med 3 MSEK.

Vid avverkning av skog finns krav på återplantering för koncernens barrskog. Vid normal årlig avverkning innebär detta att cirka 200 hektar återplanteras. Under 2007 återplanterades 220 hektar (180) barrskog. För närvarande finns inget motsvarande krav vad gäller poppel.

Skogsplanteringar kan angripas av skadeinsekter, sjukdomar och bränder. För att minska dessa risker tillämpas ett program för skade- och brandbekämpning.

## 14. Andelar i intresseföretag och joint ventures

Koncernen	2007	2006
<b>Redovisat värde vid årets ingång</b>	<b>90</b>	<b>93</b>
Resultatandel i intresseföretag, netto efter skatt	3	10
Utdelningar från intresseföretag	-10	-9
Försäljning av aktier i intresseföretag	-	0
Valutakursdifferenser	5	-4
<b>Redovisat värde vid årets utgång</b>	<b>89</b>	<b>90</b>

Nedan specificeras investeringar i andelar i intresseföretag. Siffrorna i tabellen avser ägd andel.

2007	Land	Intäkter	Resultat	Tillgångar	Skulder	Eget kapital	Ägarandel %	Bokfört värde
Arnold André GmbH & Co. KG	Tyskland	180	3	165	84	81	40	79
Malaysian Match Co. SDN. BHD.	Malaysia	16	0	11	5	6	32	9
<b>Summa aktier i intresseföretag</b>		<b>196</b>	<b>3</b>	<b>176</b>	<b>89</b>	<b>87</b>		<b>89</b>
<b>2006</b>								
Arnold André GmbH & Co. KG	Tyskland	184	9	150	66	84	40	82
Malaysian Match Co. SDN. BHD.	Malaysia	14	1	12	6	6	32	8
<b>Summa aktier i intresseföretag</b>		<b>198</b>	<b>10</b>	<b>162</b>	<b>72</b>	<b>90</b>		<b>90</b>

Inom ramen för den normala verksamheten genomför Swedish Match transaktioner med intresseföretag. Dessa transaktioner är prissatta enligt marknadsmässiga villkor. Fordringar på dessa bolag uppgick till 12 MSEK (24). Försäljningen till intresseföretag uppgick till 43 MSEK (108). Leverantörsskulder till dessa bolag uppgick till 1 MSEK (5). Totala inköp från intresseföretag uppgick till 6 MSEK (20).

### Andelar i joint ventures

Swedish Match har tecknat ett joint venture-avtal med Lorillard Tobacco Company där vardera parten äger 50 procent. Verksamheten omfattar framför allt marknadsföring av skandinaviskt snus på den amerikanska marknaden. Joint venture-avtalet med Lorillard befinner sig i uppstartsfasen och hade ingen försäljning under 2007. Swedish Match andel av nettoförlusten under 2007 uppgick till 3 MSEK.

Koncernen	2007	2006
<b>Redovisat värde vid årets ingång</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Andelar i joint venture	2	-
Nettoförlust i joint venture	-3	-
Valutakursdifferenser	0	-
<b>Redovisat värde vid årets utgång</b>	<b>-1</b>	<b>-</b>

## 15. Långfristiga fordringar och övriga fordringar

Långfristiga fordringar, som ingår i anläggningstillgångar, bestod per den 31 december av följande poster:

	2007	2006
Långfristiga finansiella fordringar	56	114
Finansiell leasing*	5	-
Överskott i pensionsplaner	176	120
Övriga långfristiga fordringar	320	254
<b>Totalt</b>	<b>558</b>	<b>487</b>

Övriga kortfristiga fordringar, som ingår i omsättningstillgångar, bestod per den 31 december av följande poster:

	2007	2006
Kortfristiga finansiella fordringar	182	342
Mervärdesskattefordringar	60	64
Övriga kortfristiga fordringar	145	129
<b>Totalt</b>	<b>386</b>	<b>535</b>

\* Den finansiella leasingen härrör till ett leasingavtal för en produktionslinje som vidareuthyr. Leasingavtalet kommer att generera intäkter som understiger 1 MSEK under det kommande året och på 1 MSEK per år de fyra därpå följande åren. Enligt leasingavtalet är de första 20 månaderna av leasingperioden räntefria och därefter tillämpas en diskonteringsränta på 5,5 procent.

## 16. Varulager

Varulager per den 31 december, efter avdrag för inkurans och fördelat på vad som bedöms vara återvinningsbart inom tolv månader (kortfristiga) respektive efter mer än tolv månader (långfristiga), består av följande poster:

	2007			2006		
	Kortfristiga	Långfristiga	Summa	Kortfristiga	Långfristiga	Summa
Färdigvarulager	848	1	849	790	1	791
Produkter i arbete	113	–	113	94	–	94
Råtobak	1 079	268	1 347	974	416	1 391
Övrigt insats- och förbrukningsmaterial	209	2	210	196	1	197
<b>Totalt</b>	<b>2 250</b>	<b>271</b>	<b>2 520</b>	<b>2 054</b>	<b>419</b>	<b>2 473</b>

Avverkad skog utgör en obetydlig andel av övrigt insats- och förbrukningsmaterial.

## 17. Reserv för osäkra kundfordringar och åldersanalys av kundfordringar

Reserv för osäkra kundfordringar per den 31 december har förändrats enligt nedan:

	2007	2006
<b>Redovisat värde vid årets ingång</b>	<b>-54</b>	<b>-96</b>
Avsättning under året	-9	-17
Återvinning under året	14	15
Nedskrivning under året	4	24
Företagsförvärv	-1	–
Avyttring av bolag	–	14
Valutakursdifferenser, övriga avdrag eller tillskott etc.	-2	6
<b>Redovisat värde vid årets utgång</b>	<b>-47</b>	<b>-54</b>

Åldersanalys av kundfordringar är fördelad enligt följande:

	2007	2006
Ej förfallna	1 868	1 758
Förfallna < 31 dagar	119	106
Förfallna 31–60 dagar	19	15
Förfallna > 60 dagar	16	12
<b>Kundfordringar netto</b>	<b>2 022</b>	<b>1 891</b>
Reserv för osäkra kundfordringar	-47	-54
<b>Kundfordringar brutto</b>	<b>2 069</b>	<b>1 945</b>

Swedish Match har vanligtvis inga ställda säkerheter relaterade till kundfordringar.

## 18. Likvida medel och övriga kortfristiga placeringar

Övriga kortfristiga placeringar har klassificerats som likvida medel när:

- Risken för förändring av verkligt värde är obetydlig.
- De lätt kan omsättas.
- De har en löptid om högst tre månader från anskaffningstidpunkten.

Övriga kortfristiga placeringar	2007	2006
Bostadsobligationer	–	50
Övriga finansiella placeringar	5	5
	<b>5</b>	<b>56</b>
<b>Likvida medel</b>		
Kassa och bank	631	1 759
Bankcertifikat	1 683	598
Bostadscertifikat	496	200
Tillgodohavande på koncernkonto hos moderbolaget	629	486
	<b>3 439</b>	<b>3 042</b>
<b>Summa enligt balansräkningen</b>	<b>3 444</b>	<b>3 098</b>

## 19. Tillgångar som innehas för försäljning

Per den 31 december 2007 hade koncernen inga tillgångar som innehas för försäljning. Per den 31 december 2006 hade koncernen tillgångar som innehas för försäljning till ett bokfört värde om 747 MSEK. Av dessa var 736 MSEK hänförligt till huvudkontorsfastigheten i Stockholm. Resterande del avsåg övriga materiella anläggningstillgångar. Det fanns inga motsvarande skulder för dessa tillgångar.

Under fjärde kvartalet 2007 såldes huvudkontorsfastigheten i Stockholm med en vinst på 267 MSEK som redovisas i resultaträkningen under rubriken administrationskostnader. Under året uppgick investeringar i tillgångar som innehas för försäljning till 66 MSEK (13). Avyttringen redovisas i segmentet övrig verksamhet.

## 20. Eget kapital

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa	Minoritets-intressen	
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2006</b>	<b>390</b>	<b>651</b>	<b>4 039</b>	<b>5 079</b>	<b>3</b>	<b>5 083</b>
Ändrad redovisningsprincip IAS 19, netto efter skatt	–	–	–284	–284	–	–284
<b>Justerat eget kapital 1 januari 2006</b>	<b>390</b>	<b>651</b>	<b>3 755</b>	<b>4 795</b>	<b>3</b>	<b>4 799</b>
Årets omräkningsdifferenser	–	–867	–	–867	–	–867
Nettoförändring av verkligt värde på finansiella instrument tillgängliga för försäljning	–	–40	–	–40	–	–40
Aktuariella vinster och förluster hänförliga till pensioner	–	–	44	44	–	44
Skatt på poster förda till/överförda från eget kapital	–	–	–27	–27	–	–27
<b>Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exklusive transaktioner med moderbolagets aktieägare</b>	<b>390</b>	<b>–256</b>	<b>3 772</b>	<b>3 905</b>	<b>3</b>	<b>3 909</b>
Årets resultat	–	–	2 335	2 335	1	2 335
<b>Summa förmögenhetsförändringar, exklusive transaktioner med moderbolagets aktieägare</b>	<b>390</b>	<b>–256</b>	<b>6 106</b>	<b>6 240</b>	<b>4</b>	<b>6 243</b>
Utdelningar	–	–	–627	–627	–1	–627
Indragning av aktier	–56	–	56	–	–	–
Fondemission	56	–	–56	–	–	–
Återköp av egna aktier	–	–	–3 679	–3 679	–	–3 679
Av personal inlösta aktieoptioner	–	–	94	94	–	94
Aktierelaterade ersättningar som regleras med eget kapitalinstrument, IFRS 2	–	–	10	10	–	10
<b>Utgående eget kapital 31 december 2006</b>	<b>390</b>	<b>–256</b>	<b>1 903</b>	<b>2 037</b>	<b>3</b>	<b>2 041</b>
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2007</b>	<b>390</b>	<b>–256</b>	<b>1 903</b>	<b>2 037</b>	<b>3</b>	<b>2 041</b>
Årets omräkningsdifferenser	–	–258	–	–258	–	–258
Nettoförändring i säkringsreserv	–	38	–	38	–	38
Aktuariella vinster och förluster	–	–	–57	–57	–	–57
Skatt på poster förda till/överförda från eget kapital	–	–10	5	–5	–	–5
<b>Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exklusive transaktioner med moderbolagets aktieägare</b>	<b>390</b>	<b>–486</b>	<b>1 850</b>	<b>1 755</b>	<b>3</b>	<b>1 758</b>
Årets resultat	–	–	2 055	2 055	1	2 056
<b>Summa förmögenhetsförändringar, exklusive transaktioner med moderbolagets aktieägare</b>	<b>390</b>	<b>–486</b>	<b>3 905</b>	<b>3 810</b>	<b>4</b>	<b>3 814</b>
Utdelningar	–	–	–664	–664	0	–664
Indragning av aktier	–18	–	–	–18	–	–18
Fondemission	18	–	–	18	–	18
Återköp av egna aktier	–	–	–2 575	–2 575	–	–2 575
Av personal inlösta aktieoptioner	–	–	122	122	–	122
Aktierelaterade ersättningar som regleras med eget kapitalinstrument, IFRS 2	–	–	28	28	–	28
<b>Utgående eget kapital 31 december 2007</b>	<b>390</b>	<b>–486</b>	<b>816</b>	<b>720</b>	<b>4</b>	<b>724</b>

### Specifikation av eget kapitalposten reserver

Omräkningsreserv*	2007	2006
Ingående omräkningsreserv	–256	611
Årets omräkningsdifferens	–258	–864
Avgår omräkningsdifferenser hänförliga till avyttrade verksamheter	–	–3
<b>Utgående omräkningsreserv</b>	<b>–514</b>	<b>–256</b>
Reserv för verkligt värde på finansiella instrument tillgängliga för försäljning**	2007	2006
Reserv för verkligt värde på finansiella instrument tillgängliga för försäljning vid årets början	–	40
Ändrad redovisningsprincip, IAS 39	–	–
Ändringar i verkligt värde redovisade direkt mot eget kapital	–	–
Sålda finansiella instrument tillgängliga för försäljning	–	–40
<b>Reserv för verkligt värde på finansiella instrument tillgängliga för försäljning vid årets slut</b>	<b>–</b>	<b>0</b>

Säkringsreserv***	2007	2006
Ingående säkringsreserv	–	–
Ändring i kassaflödessäkringar redovisade direkt mot eget kapital	38	–
Skatt hänförlig till ändring i säkringsreserv	–10	–
<b>Utgående säkringsreserv</b>	<b>28</b>	<b>–</b>
Summa reserver	2007	2006
Ingående reserver	–256	651
Årets förändring av reserver	–258	–867
Reserv för verkligt värde på finansiella instrument tillgängliga för försäljning	–	–40
Säkringsreserv	28	–
<b>Summa utgående reserver</b>	<b>–486</b>	<b>–256</b>

\* Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i en annan valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i. Moderbolaget och koncernen presenterar sina finansiella rapporter i svenska kronor.

\*\* I reserven för verkligt värde på finansiella instrument tillgängliga för försäljning ingår förändringar i verkligt värde, netto efter skatt, på finansiella instrument klassificerade som tillgångar som är tillgängliga för försäljning enligt IAS 39. Dessa förändringar av verkligt värde redovisas direkt mot eget kapital tills de realiseras, då resultatteffekten redovisas i resultaträkningen.

\*\*\* Säkringsreserven innefattar ackumulerade förändringar av marknadsvärdet på kassaflödessäkringar hänförliga till räntesäkringar.

## NOT 20 FORTS.

**Mål, policyer och processer för hantering av kapital**

Under 2007 meddelade styrelsen att bolagets utdelnings- och finanspolicy har reviderats. Swedish Match utdelningspolicy är att betala ut 40–60 procent av årets resultat per aktie, med förbehåll för justeringar för större engångsposter. Styrelsen föreslår en utdelning på 3:50 SEK (2:50) per aktie, vilket motsvarar 45 procent (31) av årets resultat per aktie. Styrelsen har vidare beslutat att koncernens finanspolicy ska vara att sträva efter en nettoskuld som är högst tre gånger EBITA.

**Återköpta egna aktier som ingår i eget kapitalposten balanserade vinstmedel inklusive årets resultat**

	2007	2006
Ingående återköpta egna aktier	-9 503	-5 918
Årets inköp av egna aktier	-2 575	-3 679
Inlösta aktieoptioner under året	122	94
Avsättning till fri reserv genom indragning av aktier	18	56
Fondemission	-18	-56
<b>Utgående återköpta egna aktier</b>	<b>-11 956</b>	<b>-9 503</b>

Årsstämman den 23 april 2007 beslutade om att förnya mandatet att återköpa aktier upp till 10 procent av samtliga aktier i bolaget upp till ett belopp om 3 000 MSEK. Dessutom beslutade årsstämman om indragning av 13,0 miljoner tidigare återköpta aktier med samtidig fondemission utan utgivande av nya aktier med ett belopp motsvarande nedsättningen av aktiekapitalet genom de indragna aktierna eller 18 MSEK. Genom den senare transaktionen minskade inte bolagets aktiekapital genom indragningen av aktier. Det totala antalet aktier i bolaget efter indragningarna uppgår till 267 miljoner med ett kvotvärde av 1:4589 SEK. Under året ställde bolaget ut 931 702 köpoptioner till ledande befattningshavare och nyckelpersoner avseende optionsprogrammet för 2006. Dessa köpoptioner kan lösas från den 1 mars 2010 till 29 februari 2012. Lösenpriset är 145:50 SEK.

Under året återköpte bolaget 20,1 miljoner aktier till ett genomsnittspris av 128:13 SEK. Per den 31 december 2007 innehade Swedish Match 11,1 miljoner återköpta aktier motsvarande 4,2 procent av totala antalet aktier. Under året sålde Swedish Match även 1,6 miljoner aktier i samband med att optionsinnehavare löste in sina optioner. Det totala antalet utestående aktier, efter återköp och inlösta aktieoptioner, uppgick till 255,9 miljoner vid årets slut. Därtill hade bolaget utställda köpoptioner på eget innehav per den 31 december 2007 motsvarande 3,4 miljoner aktier med successiva lösenperioder under 2008–2012.

## 21. Resultat per aktie

	2007	2006
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 055	2 335

**Vägt genomsnittligt antal utestående aktier, före utspädning**

Antal aktier	2007	2006
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier, före utspädning	262 604 644	287 062 345

**Vägt genomsnittligt antal utestående aktier, efter utspädning**

Antal aktier	2007	2006
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier, före utspädning	262 604 644	287 062 345
Effekt av utfärdade aktieoptioner	800 993	1 098 902
<b>Vägt genomsnittligt antal utestående aktier, efter utspädning</b>	<b>263 405 637</b>	<b>288 161 247</b>

Resultat per aktie, SEK	2007	2006
före utspädning	7:82	8:13
efter utspädning	7:80	8:10

Bolaget har ställt ut 931 702 köpoptioner med ett lösenpris på 145:50 SEK, vilka kan ge upphov till utspädningseffekt. Detta har emellertid inte påverkat beräkningen av utspädningen för 2007. Motsvarande antal under 2006 var 323 817 med ett lösenpris på 114 SEK.

## 22. Räntebärande skulder

Förfallostrukturen för koncernens långfristiga räntebärande lån fördelar sig enligt följande:

År	2007	2006
2008	–	1 255
2009	664	653
2010	1 566	1 592
2011	1 242	1 056
2012	2 018	415
2013 och senare	3 278	2 844
<b>Summa</b>	<b>8 768</b>	<b>7 815</b>

Kortfristiga räntebärande skulder:

	2007	2006
Kortfristig del av långfristiga lån	1 235	366
Utnyttjade checkräkningskrediter	18	14
Andra kortfristiga lån	18	29
<b>Summa kortfristiga räntebärande skulder</b>	<b>1 271</b>	<b>409</b>

Se Not 27. Finansiella instrument, för ytterligare information om räntebärande skulder.

## 23. Ersättningar till anställda

**Ersättningar till anställda efter avslutad anställning**

Koncernen har förmånsbestämda pensionsplaner i ett antal dotterbolag där de anställda har rätt till ersättning efter avslutad anställning baserad på deras pensionsgrundande inkomst samt antal tjänstgöringsår. De mest omfattande planerna finns i USA, Storbritannien, Nederländerna, Belgien och Sverige. Därtill finns planer som tillhandahåller sjukvård till tidigare anställda i USA efter pensionering.

Under 2007 bytte koncernen redovisningsprincip för pensioner från den tidigare använda korridorprincipen för redovisning av aktuariella vinster och förluster till omedelbar redovisning av det totala beloppet för aktuariella vinster och förluster mot eget kapital, det vill säga att nettopensionsskulden i balansräkningen inkluderar alla ackumulerade aktuariella vinster och förluster. Uppgifterna för 2006 har omräknats.

Förpliktelser avseende ersättningar efter avslutad anställning per den 31 december 2007 redovisade i balansräkningen består av följande:

Nettoskulder	2007	2006
Förmånsbestämda planer	84	144
Ersättningar för sjukvård efter avslutad anställning	461	460
Övriga långfristiga ersättningar	11	48
<b>Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser</b>	<b>555</b>	<b>652</b>

NOT 23 FORTS.

I tabellen nedan specificeras nettovärdet av förmånsbestämda pensionsåtaganden.

	Förmånsbestämda pensionsplaner		Ersättningar för sjukvård efter avslutad anställning	
	2007	2006	2007	2006
Nuvärdet av fonderade förpliktelser	3 329	3 423	-	-
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-3 506	-3 461	-	-
<b>Underskott(+)/Överskott(-), netto</b>	<b>-176</b>	<b>-38</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Nuvärdet av ofonderade förpliktelser	61	62	457	456
Oredovisade kostnader avseende tjänstgöring under tidigare år	0	0	3	3
Effekt av begränsningsregel för nettotillgångar	23	-	-	-
<b>Nettotillgång(-)/nettoskuld(+) i balansräkningen</b>	<b>-92</b>	<b>24</b>	<b>461</b>	<b>460</b>
Belopp i balansräkningen				
Skulder	84	144	461	460
Tillgångar*	-176	-120	-	-
<b>Nettotillgång(-)/nettoskuld(+) i balansräkningen</b>	<b>-92</b>	<b>24</b>	<b>461</b>	<b>460</b>

\* Tillgångarna är inkluderade i långfristiga fordringar i balansräkningen.

Belopp som redovisats i resultaträkningen består av följande:

Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	72	82	22	23
Ränta på förpliktelser	163	161	25	26
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	-218	-209	-	-
Redovisade kostnader avseende tjänstgöring under tidigare år	0	0	-1	-1
Vinster på reduceringar och regleringar	-	-149	-	0
<b>Nettointäkt(-)/nettokostnad(+) redovisad i resultaträkningen</b>	<b>17</b>	<b>-115</b>	<b>46</b>	<b>48</b>

Nettointäkterna/nettokostnaderna för förmånsbestämda planer redovisas under följande rubriker i resultaträkningen:

Kostnad för sålda varor	15	20	12	11
Administrationskostnader*	-18	-162	-2	-7
Försäljningskostnader	18	19	9	9
Ränteintäkter	-5	-2	-	-
Räntekostnader	7	10	27	36
<b>Nettointäkt(-)/nettokostnad(+) redovisad i resultaträkningen</b>	<b>17</b>	<b>-115</b>	<b>46</b>	<b>48</b>

\* Inkluderar en vinst vid omräkning av pensionsvillkor på 148 MSEK i Storbritannien under 2006.

Förändringarna i den förmånsbestämda förpliktelsen under året består av följande:

	Förmånsbestämda pensionsplaner		Ersättningar för sjukvård efter avslutad anställning	
	2007	2006	2007	2006
<b>Förmånsbestämd förpliktelse vid årets början</b>	<b>3 486</b>	<b>3 785</b>	<b>456</b>	<b>499</b>
Ändrad redovisningsprincip*	-	2	-	4
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	72	82	22	23
Ränta på förpliktelser	163	161	25	26
Inbetalningar från planernas deltagare	3	7	2	3
Aktuariella förluster/(vinster)	-58	20	3	-8
Utbetalda ersättningar	-186	-212	-17	-20
Förändring av avsättning till plan	0	-1	-	-
Skulder i förvärvade/avyttrade verksamheter	0	-	-	-
Omräknade pensionsvillkor	0	-149	-	-
Valutakursdifferenser	-90	-209	-34	-70
<b>Förmånsbestämd förpliktelse vid årets slut</b>	<b>3 390</b>	<b>3 486</b>	<b>457</b>	<b>456</b>

\* Återföring av amorterade aktuariella förluster.

Förändringar i förvaltningstillgångarnas verkliga värde under året består av följande:

<b>Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets början</b>	<b>3 461</b>	<b>3 313</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	218	209	-	-
Aktuariella (förluster)/vinster	-38	85	-	-
Inbetalningar från arbetsgivare	160	238	15	17
Inbetalningar från anställda	3	7	2	3
Utbetalda ersättningar	-186	-208	-17	-20
Valutakursdifferenser	-90	-183	-	-
<b>Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets slut</b>	<b>3 528</b>	<b>3 461</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

För sjukvårdsplaner gällande ersättningar efter avslutad anställning skulle en ökning med 1 procentenhet av sjukvårdskostnaderna innebära att de totala kostnaderna avseende tjänstgöring under innevarande år och räntekostnaderna ökar med 7 MSEK och den förmånsbestämda förpliktelsen med 50 MSEK. En minskning med 1 procent av sjukvårdskostnaderna skulle minska de totala tjänstgörings- och räntekostnaderna med 6 MSEK och den förmånsbestämda förpliktelsen med 45 MSEK.

Historisk information	2007	2006	2005	2004
Nuvärdet av förmånsbestämd förpliktelse	3 329	3 423	3 718	3 158
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-3 506	-3 461	-3 313	-2 944
<b>Underskott/(överskott)</b>	<b>-176</b>	<b>-38</b>	<b>405</b>	<b>214</b>
Erfarenhetsbaserade justeringar avseende förvaltnings-skulderna (förlust)/vinst	3	26	99	-
Erfarenhetsbaserade justeringar avseende förvaltnings-tillgångarna (förlust)/vinst	-35	85	100	-

Förvaltningstillgångarna består av följande:

	2007	2006
Eget kapitalinstrument	-1 415	-1 521
Skuldinstrument	-1 462	-1 572
Fastigheter	-66	-81
Övrigt	-563	-287
<b>Summa</b>	<b>-3 506</b>	<b>-3 461</b>

**NOT 23 FORTS.**

Viktigare aktuariella antaganden på balansdagen (uttryckta som vägda genomsnitt):

	Förmånsbestämda pensionsplaner		Ersättningar för sjukvård efter avslutad anställning	
	2007	2006	2007	2006
Diskonteringsränta, %	5,3	4,8	6,3	5,5
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar, %	6,3	6,3	–	–
Framtida årliga löneökningar, %	3,8	3,9	–	–
Framtida årliga pensionsökningar, %	3,2	2,3	–	–
Årlig utveckling av sjukvårdskostnader, %	–	–	9,5	9,7

Antaganden avseende framtida dödlighet baseras på publicerad statistik och dödlighetstal från respektive land. Dödlighetstabellen som används vid beräkning av de svenska planerna uppdaterades under 2007 till M90.

Förväntade inbetalningar till förmånsbestämda planer för ersättning efter avslutad anställning är 85 MSEK för helåret 2008.

Den faktiska avkastningen på förvaltningstillgångarna under 2007 var 189 MSEK (293).

Antagandena avseende förväntad avkastning på förvaltningstillgångarna baseras på de tillgångsgrupper som ingår i enlighet med vad som definierats i respektive investeringspolicy. Antagandena avseende förväntad avkastning beräknas i varje land och utifrån portföljen som helhet, med hänsyn tagen till historiskt resultat och långsiktiga prognoser.

Vinster och förluster av ändrade aktuariella antaganden, samt annan än förväntad avkastning på förvaltningstillgångar, redovisas mot eget kapital när de uppstår i enlighet med värderingen vid årets slut.

Årets aktuariella vinster och förluster redovisade i redogörelsen för koncernens redovisade intäkter och kostnader uppgår till, netto –5 MSEK (103). Ackumulerade aktuariella vinster och förluster som redovisats på detta sätt uppgår till –310 MSEK (–304). Effekten av begränsningsregeln

**NOT 24 FORTS.**

Avsättningar har under året förändrats enligt nedan:

	Totalt	Avsättningar för inkomstskatter	Avsättningar för omstruktureringar	Övriga rörelseavsättningar	Uppskjuten ersättning
<b>Redovisat värde vid årets ingång</b>	<b>628</b>	<b>297</b>	<b>41</b>	<b>171</b>	<b>120</b>
Avsättningar	199	64	65	48	22
lansspråktaga avsättningar	–81	–2	–51	–11	–17
Återförda avsättningar under året och ändrade estimat	–52	–36	–3	–12	–1
Omklassificeringar	–23	–22	–1	17	–17
Omräkningsdifferenser etc.	–14	–15	0	8	–8
<b>Redovisat värde vid årets utgång</b>	<b>657</b>	<b>286</b>	<b>51</b>	<b>220</b>	<b>99</b>

**Avsättningar för omstruktureringar**

Avsättningar för omstruktureringarkostnader redovisas som avsättningar för omstruktureringar. Avsättningarna förväntas normalt tas i anspråk inom ett år, men dock senast inom fem år.

**Avsättningar för inkomstskatter**

Avsättningar för inkomstskatter är hänförliga till skattetvister och andra skatteförpliktelser. Inga avsättningar för inkomstskatter förväntas tas i anspråk inom ett år.

**Övriga rörelseavsättningar**

Rörelserelaterade avsättningar som inte är hänförliga till omstruktureringar eller uppskjuten ersättning redovisas som övriga rörelseavsättningar. En stor del av övriga rörelseavsättningar är hänförs till avsättningar för ute-

för nettotillgångar, punkt 58(b) som redovisats i redogörelsen för koncernens redovisade intäkter och kostnader, uppgår till 23 MSEK (0).

Åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän och arbetstagare i Sverige finansieras genom försäkringar i två pensionskassor, PSF och PSA. Dessa kassor omfattar även annan arbetsgivare utanför Swedish Match-koncernen. Pensionsplanerna som tryggas genom PSA redovisas som avgiftsbestämda planer. Per den 31 december redovisade denna plan ett mindre överskott.

**Avgiftsbestämda planer**

Betalning till avgiftsbestämda planer sker löpande.

	2007	2006
Kostnader för avgiftsbestämda planer	36	43

## 24. Avsättningar

Långfristiga och kortfristiga avsättningar bestod per den 31 december av följande poster:

Långfristiga avsättningar	2007	2006
Inkomstskatter	286	297
Omstruktureringar	22	9
Övriga rörelseavsättningar	190	158
Uppskjuten ersättning	99	103
<b>Summa långfristiga avsättningar</b>	<b>597</b>	<b>566</b>
<b>Kortfristiga avsättningar</b>		
Omstruktureringar	29	33
Övriga rörelseavsättningar	31	12
Uppskjuten ersättning	–	17
<b>Summa kortfristiga avsättningar</b>	<b>60</b>	<b>61</b>
<b>Totala avsättningar</b>	<b>657</b>	<b>628</b>

stående inlösen av kortfristiga produktkuponger och framtida produktreturer. Kuponger och returer förväntas bli realiserade inom ett år men ersätts under den perioden med nya avsättningar. Dessa avsättningar klassificeras därför som långfristiga. En annan betydande del av övriga rörelseavsättningar är avsättningar för omdiskuterade omsättningskatter. Tidpunkten för reglering är svår att förutsäga och kan ligga längre fram än fem år.

**Uppskjuten ersättning**

Avsättning för uppskjuten ersättning avser förpliktelser för intjänad ersättning (löner och/eller bonus) för vissa anställda som kan välja att skjuta upp en del av ordinarie lön och/eller bonus till ett senare tillfälle. Dessa anställda kan skjuta fram sin ersättning till den dag då de går i pension. Från pensionsdagen kan utbetalningar spridas över en period som inte får överstiga 15 år.



## 25. Övriga skulder

Övriga långfristiga skulder bestod per den 31 december av följande:

	2007	2006
Icke räntebärande långfristiga skulder	12	4

Övriga kortfristiga skulder bestod per den 31 december av följande:

	2007	2006
Tobaksskatter	1 279	1 153
Mervärdesskatteskuld	389	378
Övrigt	339	293
<b>Summa</b>	<b>2 007</b>	<b>1 825</b>

## 26. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter bestod per den 31 december av följande:

	2007	2006
Upplupna lönerelaterade kostnader	159	128
Upplupna semesterlöner	62	64
Upplupna sociala avgifter	110	193
Övrigt	451	441
<b>Summa</b>	<b>782</b>	<b>826</b>

## 27. Finansiella instrument

### Verksamhet

Swedish Match är genom sin internationella verksamhet exponerat för finansiella risker. Med finansiella risker menas de fluktuationer i Swedish Match kassaflöde som är resultatet av förändringar i valutakurser och räntenivåer samt refinansierings- och kreditrisker. För hantering av finansiella risker har Swedish Match en, av styrelsen fastställd, finanspolicy. Koncernens finanspolicy utgör ett ramverk av riktlinjer och regler för finansverksamheten och hanteringen av de finansiella riskerna. Den centrala finansavdelningen ansvarar för koncernens upplåning, hantering av valutor och räntor samt fungerar som internbank för koncernens finansiella transaktioner. Avdelningen ska se till att Swedish Match-koncernen har en säker finansiering, men också att koncernens finansiella risker begränsas vid finansiella transaktioner. Swedish Match-koncernens finansiella riskhantering är centraliserad för att tillvarata stordriftsfördelar och synergieffekter samt för att minimera operativa risker.

### Finansiella instrument

Swedish Match använder olika typer av finansiella instrument för att hantera koncernens finansiella exponering som uppstår i affärsverksamheten och i koncernens tillgångs- och skuldhantering. Förutom lån, placeringar och avistainstrument används även derivat i syfte att reducera Swedish Match finansiella exponering. De mest frekvent nyttjade derivaten är valutaterminer, valutawappor och ränteswappor. Nedan följer en tabell över samtliga derivat som påverkar koncernens resultat- och balansräkning.

### Utestående derivat

	2007			2006		
	Nominellt	Tillgång	Skuld	Nominellt	Tillgång	Skuld
Valutaderivat	2 640	3	0	719	1	0
Räntederivat*	9 640	90	8	5 283	82	6
<b>Summa</b>	<b>12 280</b>	<b>93</b>	<b>8</b>	<b>6 002</b>	<b>83</b>	<b>6</b>

\* Varav säkringsredovisning.

#### Ränterisk i finansiering

	2007	2006
Säkring av verkligt värde	775	53
Säkrad post	775	0

\* Varav säkringsredovisning.

#### Kassaflödesrisk vid finansiering

	2007	2006
Kassaflödes-säkringar	7 336	36

### Valutarisker

Förändringar i valutakurser påverkar koncernens resultat och det egna kapitalet på olika sätt:

- Resultatet – när intäkter från försäljning och kostnader för produktion är i olika valutor (transaktionsexponering).
- Resultatet – när de utländska dotterbolagens resultat räknas om till svenska kronor (omräkningsexponering).
- Resultatet – när lån och placeringar är i annan valuta än enhetens funktionella valuta (omräkningsexponering).
- Egna kapitalet – när de utländska dotterbolagens nettotillgångar räknas om till svenska kronor (omräkningsexponering).

I koncernens resultaträkning ingår valutakursvinster med 2,9 MSEK (16,4 förlust) i rörelseresultatet och valutakursförluster med 7,0 MSEK (1,0 vinst) i finansnettot.

### Transaktionsexponering

För koncernen finns en balans mellan in- och utbetalningar i de viktiga valutorna euro (EUR) och dollar (USD), vilket begränsar koncernens transaktionsexponering. Begränsad transaktionsexponering uppkommer då vissa av koncernens tillverkande enheter i Sydafrika och Europa gör inköp av råttobak i USD samt genom den europeiska verksamhetens export av tändare och tändstickor i USD.

Det förväntade kommersiella valutaflödet netto efter motriktade flöden i samma valutor (transaktionsexponeringen) uppgår på årsbasis till cirka 457 MSEK. Swedish Match policy för hantering av koncernens transaktionsexponering är att inom vissa ramar säkra in- och utflöden av utländsk valuta. De säkringstransaktioner som görs initieras huvudsakligen via valutaterminer med löptider upp till tolv månader och avser prognostiserade valutaflöden. Den 31 december 2007 var inga transaktionsexponeringar för 2008 säkrade. En generell höjning med 1 procent av den svenska kronan gentemot koncernens samtliga transaktionsvalutor har beräknats minska koncernens resultat före skatt med cirka 4,6 MSEK (5,2) för 2007.

### Omräkningsexponering

Valutakursförändringarnas viktigaste inverkan på koncernresultatet kommer via omräkningen av dotterbolagens resultat. Resultatet i koncernens bolag räknas om till genomsnittskurser. Betydande effekter hänför sig främst till USD, EUR, brasilianska real (BRL) och sydafrikanska rand (ZAR). Den enskilt största exponeringsvalutan är USD.

När de utländska dotterbolagens nettotillgångar räknas om till svenska kronor uppstår omräkningsdifferenser som förs direkt till koncernens egna kapital. Swedish Match säkrar generellt inte det egna kapitalet i utländska dotterbolag. Om den svenska kronan försvagas med 1 procent mot samtliga valutor i vilka Swedish Match har utländska nettotillgångar, skulle koncernens eget kapital påverkas positivt med cirka 79 MSEK, baserat på exponeringen per den 31 december 2007.

## NOT 27 FORTS.

**Ränterisk**

Swedish Match-koncernens finansieringskällor utgörs i huvudsak av eget kapital, kassaflöde från löpande verksamhet och upplåning. Räntebärande lån exponerar koncernen för ränterisk. Förändringar i räntenivå har en direkt inverkan på Swedish Match räntenetto. Koncernens policy är att låneskuldens räntebindning ska vara kortare än fem år. Den tid det tar för en permanent förändring av räntenivån att slå igenom på räntenettet beror på lånens räntebindingstider. Per den 31 december 2007 uppgick den genomsnittliga räntebindningen på koncernens lån till 2,8 år (2,3 månader) med hänsyn tagen till ränteswappar. Per den 31 december 2007 beräknas en generell höjning av räntan med 1 procent (100 bp) minska koncernens resultat före skatt med cirka 6,2 MSEK (36,6) årligen och den räntebärande nettolåneskulden (inklusive pensioner och upplupen ränta) per samma datum uppgick till 7 127 MSEK (5 658). Antagandet grundar sig på nuvarande nettolåneskuld-nivå och genomsnittlig räntebindingstid.

En höjning av räntan med 1 procent (100 bp) skulle ge en total effekt på eget kapital till följd av kassaflödessäkringar med 84,2 MSEK.

**Refinansieringsrisk och likviditet**

Refinansieringsrisk definieras som risken att marknadssituationen vid tillfället för refinansieringen gör upplåningen dyrare än beräknat. Med likviditetsrisk avses risken att inte kunna uppfylla löpande betalningar som en följd av otillräcklig likviditet eller svårigheter att uppta externa lån. Swedish Match har en central finansieringsfunktion, vilket innebär att så stor del som möjligt av koncernens externa upplåning hanteras centralt. Extern upplåning kan dock ske lokalt i länder där regler och skatter gör central finansiering omöjlig eller där en sådan inte är ekonomiskt fördelaktig. Swedish Match försöker att begränsa refinansieringsrisken genom att ha en god spridning och viss längd på sin bruttopplåning samt att inte bli beroende av enstaka finansieringskällor. Swedish Match har en syndikerad bankfacilitet om 250 MEUR med slutförfall 2010. Denna var vid årsskiftet outnyttjad och innehåller inga låne-restriktioner. Utöver denna har Swedish Match två bekräftade kreditlöften på 500 MSEK vardera. Båda förfaller under 2008 med möjlighet till förlängning. Tillgängliga medel i kontanter och garanterade kreditfaciliteter vid årets slut uppgick till 6 828 MSEK. Härav utgjorde 3 362 MSEK bekräftade kreditlöften och resterande 3 466 MSEK utgjordes av likvida medel (inklusive upplupen ränta). Huvuddelen av Swedish Match medelfristiga finansiering utgörs av ett svenskt medium term note program (MTN) som har ett rambelopp om 4 000 MSEK och ett globalt medium term note program (GMTN) som har ett rambelopp om 1 000 MEUR. Programmen är obekräftade låneprogram och tillgången kan komma att begränsas av koncernens kreditvärdighet och rådande marknadsvillkor. Den 31 december 2007 var det svenska programmet utnyttjat med 2 898 MSEK och det globala programmet med 6 595 MSEK. Swedish Match har under 2007 även etablerat ett kortfristigt certifikatprogram på maximalt 2 000 MSEK. Programmet har ännu inte utnyttjats. Per den 31 december 2007 fanns inga utestående skulder under programmet.

Den genomsnittliga förfallostrukturen på koncernens upplåning per den 31 december 2007 uppgick till 3,7 år. Swedish Match lånekällor samt dess förfalloprofil fördelar sig enligt följande:

År	Svenskt MTN	Globalt MTN	Övriga lån	Summa
2008	620	551	1 088*	2 259
2009	408	192	64	664
2010	500	684	382	1 566
2011	820	422	–	1 242
2012	550	1 468	–	2 018
2013–	–	3 278	–	3 278
<b>Summa</b>	<b>2 898</b>	<b>6 595</b>	<b>1 534</b>	<b>11 027</b>

\* Inkluderar leverantörsskulder och negativa derivat.

Swedish Match har under det svenska obligationsprogrammet emitterat obligationer i svenska kronor och under det globala obligationsprogrammet i euro och svenska kronor. Upplåningen i euro är säkrad genom valutaswappar och valutaränteswappar.

Genomsnittliga räntor för utestående upplåning (inklusive derivat) den 31 december 2007 var följande:

	2007	2006
Svenskt MTN	4,9%	3,5%
Globalt MTN	5,0%	3,7%
Övriga lån*	5,9%	6,7%

\* Avser främst lån i koncernens amerikanska dotterbolag.

Likviditeten inom Swedish Match hanteras centralt genom lokala cash-pooler. Koncernens bolag ska placera likviditeten på cashpoolkonton eller, om sådana inte finns, hos moderbolagets finansavdelning. Undantag medges endast om lagstiftning förbjuder cashpoolkonton eller interna deponeringar.

**Redovisningsprinciper, värdering och säkringsredovisning**

Finansiella tillgångar, exklusive kundfordringar, och derivat värderas alltid till verkligt värde och tas upp i balansräkningen. Verkliga värden fastställs utifrån officiella marknadsnoteringar för tillgångar och skulder som är noterade på finansmarknaderna. I de fall det inte finns några noterade marknadspriser på en viss finansiell tillgång eller skuld fastställs verkligt värde genom diskontering av alla framtida kassaflöden till aktuellt marknadsränta för liknande instrument.

Kundfordringar värderas till nominellt belopp. Finansiella skulder värderas huvudsakligen till upplupet anskaffningsvärde. I de fall då finansiella skulder ingår i en säkringsrelation redovisas de till verkligt värde. I dessa fall då derivat används för att hantera en ränterisk tillämpar Swedish Match säkringsredovisning i enlighet med IAS 39. När derivat används för att omvandla rörlig ränta till fast ränta eller omräkna räntebetalningar i utländsk valuta till betalningar i svenska kronor, tillämpas säkringsredovisning i enlighet med tekniken för kassaflödessäkring. Förändringar av verkligt värde från omvärdering av derivat som ingår i kassaflödessäkring och som anses vara effektiv enligt definitionen i IAS 39 redovisas mot eget kapital, och eventuella ineffektiva delar redovisas direkt mot resultatet.

	2007			2006		
	1 jan	Eget kapital	31 dec	1 jan	Eget kapital	31 dec
Säkrings-instrument, derivat	–	38	38	–	–	–
<b>Summa</b>	<b>–</b>	<b>38</b>	<b>38</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

Förfalloprofil för räntebetalningar på lån som omfattas av kassaflödessäkring och marknadsvärde på derivaten visas i tabellen nedan.

	2008	2009	2010	2011	2012	2013–
Räntebetalningar på lån	226	230	230	230	201	187
Derivat till marknadsvärde	7	7	6	6	6	6

När fasta räntor omvandlas till rörliga räntor tillämpas säkringsredovisning i enlighet med tekniken för säkring av verkligt värde. De verkliga värden som härrör från omvärdering av derivat redovisas direkt mot resultatet och på samma sätt redovisas även den relaterade värdeförändringen från den säkrade posten i resultatet. Den effektiva delen av säkringen neutraliseras därmed.

	2007			2006		
	1 jan	Resultat	31 dec	1 jan	Resultat	31 dec
Säkrad post	–87	36	–51	–30	–57	–87
Säkrings-instrument, derivat	76	–34	43	29	47	76
<b>Summa</b>	<b>–11</b>	<b>2</b>	<b>–9</b>	<b>–1</b>	<b>–10</b>	<b>–11</b>

## NOT 27 FORTS.

### Likviditets- och kreditrisker

För att begränsa likviditets- och kreditrisker får placeringar och transaktioner i derivat endast ske i instrument med hög likviditet och med motparter med hög kreditvärdighet. Swedish Match överskottslikviditet placeras, förutom på bankräkning, huvudsakligen i statsobligationer, statsskuldväxlar, bank- och bostadscertifikat samt vissa godkända värdepapper med godkända motparter. Den 31 december 2007 uppgick den genomsnittliga räntebindningen för koncernens kortfristiga placeringar till cirka 0,8 månader.

Koncernens finanspolicy reglerar maximal kreditexponering för olika motparter. Målet är att motparterna till Swedish Match i finansiella transaktioner ska ha ett kreditbetyg om lägst BBB+ från Standard & Poor's eller motsvarande från Moody's. För att reducera kreditrisken i de fordringar som uppstår på banker via derivat har Swedish Match ingått nettingavtal, så kallade ISDA Master Agreements, med samtliga motparter. Per den 31 december 2007 uppgick den totala kreditexponeringen i derivatinstrument till 167 MSEK och kortfristiga placeringar till 2 184 MSEK. Risken att koncernens kunder inte uppfyller sina åtaganden, det vill säga att betalning ej erhålls för kundfordringar, reduceras av att Swedish Match kundfordringar är fördelade på många olika kunder. På balansdagen förelåg ingen betydande koncentration av kreditrisk i koncernens kundfordringar. Kundfordringar uppgick till totalt 2 022 MSEK.

### Rating

Swedish Match hade per den 31 december 2007 följande kreditrating från Standard & Poor's respektive Moody's Investors' Service:

	Standard & Poor's	Moody's
Lång rating:	BBB	Baa2
Outlook:	Stable	Stable

### Bokfört värde och verkligt värde

Nedanstående tabell visar bokfört värde (inklusive upplupen ränta) och verkligt värde per typ av räntebärande finansiellt instrument per den 31 december 2007. Kundfordringar och leverantörsskulder har kort förväntad löptid och redovisas utan diskontering till nominellt värde och har inte tagits med i tabellen. Beräknat verkligt värde baseras på marknadspriser på balansdagen. Lånen har marknadsvärderats utifrån aktuell ränta på balansdagen, ursprunglig kreditspread samt beräknat nuvärde av framtida kassaflöde. Angivna värden är indikativa och kommer inte nödvändigtvis att realiseras.

	2007		2006	
	Bokfört värde	Beräknat verkligt värde	Bokfört värde	Beräknat verkligt värde
Finansiella tillgångar som kan säljas, redovisade till verkligt värde	2 615	2 615	1 055	1 055
– varav ränterelaterade derivat tillgängliga för försäljning	48	48	17	17
– varav ränterelaterade derivat för säkring av verkligt värde	71	71	175	175
– varav ränterelaterade derivat för säkring av kassaflöde	289	289	–	–
– varav valutaderivat, ingen säkringsredovisning	12	12	8	8
– varav övriga finansiella tillgångar till ursprungligt anskaffningsvärde	2 195	2 195	855	855
<b>Summa</b>	<b>2 615</b>	<b>2 615</b>	<b>1 055</b>	<b>1 055</b>
Finansiella skulder tillgängliga för handelsändamål, redovisade till verkligt värde	–249	–249	–127	–127
– varav ränterelaterade derivat tillgängliga för försäljning	–25	–25	–51	–51
– varav ränterelaterade derivat för säkring av verkligt värde	–16	–16	–74	–74
– varav ränterelaterade derivat för säkring av kassaflöde	–189	–189	–	–
– varav valutaderivat, ingen säkringsredovisning	–19	–19	–2	–2
Övriga finansiella skulder	–10 299	–10 304	–8 241	–8 246
– varav säkringsredovisning inte tillämpas	–4 728	–4 732	–4 283	–4 288
– varav säkringsredovisning för säkring av verkligt värde tillämpas	–785	–785	–3 958	–3 958
– varav säkringsredovisning för säkring av kassaflöde tillämpas	–4 786	–4 787	–	–
<b>Summa</b>	<b>–10 548</b>	<b>–10 553</b>	<b>–8 368</b>	<b>–8 373</b>

## 28. Operationella leasingavtal

Framtida årliga minimileaseavgifter enligt icke uppsägningsbara operationella leasingavtal med initiala eller återstående löptider på ett år eller mer förfaller enligt följande:

	2007
Inom ett år	67
Senare än ett år men inom fem år	153
Senare än fem år	72
<b>Summa minimileaseavgifter</b>	<b>292</b>

Koncernens leasingkostnader för operationella leasingavtal uppgick till 87 MSEK (70).

Operationella leasingavtal hänför sig främst till hyra av fastigheter.

Framtida ej uppsägningsbara minimileaseintäkter för objekt som vidareuthyr fördelas på förfallotidpunkter enligt nedan:

	2007
Inom ett år	4
Senare än ett år men inom fem år	5
Senare än fem år	–
<b>Summa minimileaseintäkter</b>	<b>9</b>

## 29. Ställda säkerheter

	2007	2006
<b>Ställda säkerheter</b>		
Likvida medel	2	2
<b>Summa</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

## 30. Ansvarsförbindelser och eventualtillgångar

Ansvarsförbindelser	2007	2006
Borgensförbindelser för dotterbolag	343	256
Borgensförbindelser för externa bolag	12	26
Övriga ansvarsförbindelser	164	85
<b>Summa</b>	<b>519</b>	<b>367</b>

Borgensförbindelser för dotterbolag avser åtaganden till förmån för bolagen utöver i dotterbolagen nyttjade och skuldförda belopp. Övriga ansvarsförbindelser avser bland annat garantier ställda gentemot statliga myndigheter för koncernföretags fullgörande av åtagande i samband med import och betalning av tobaksskatter.

### Rå tobaksinköp

Inom vissa av koncernens dotterbolag finns åtaganden gentemot tobaksodlare om framtida inköp av rå tobak.

### Rättstvister

Bolaget är involverat i ett antal rättsliga processer av för verksamheten rutinmässig karaktär. Bland annat pågår en process mot General Cigar där Cubatabaco försöker upphäva General Cigars registrering av varumärket Cohiba i USA. En appellationsdomstol i USA fastslog att General Cigar är rättmätig ägare till varumärket Cohiba i USA. Domen överklagades till Högsta domstolen i USA, och i juni 2006 avslög domstolen begäran om att ta upp målet till prövning. General Cigar har nu till federal domstol ansökt om slutligt avskrivande av målet. Den federala domstolen höll en utfrågning om slutligt avskrivande i september 2006, men avslög ansökan. Ärendet har nu överklagats till den amerikanska appellationsdomstolen. Cubatabaco har vidare ansökt hos Office of Foreign Asset Control, OFAC (byrån för kontroll av utländska tillgångar), om att få registrera varumärket Cohiba i USA och således upphäva General Cigars registrering av varumärket. General Cigar motsätter sig beviljandet av en sådan licens. Även om utgången av processerna inte med säkerhet kan förutses och följaktligen inga garantier heller kan lämnas, är företagsledningen övertygad om att skyldigheter hänförliga till dessa tvister inte kommer att inverka väsentligt på Swedish Match finansiella ställning eller resultat, om det ens får någon inverkan alls.

Dotterbolag till Swedish Match i USA är svarande i mål där det påstås att bruk av tobaksprodukter orsakat hälsoproblem. Pinkerton Tobacco Company (dotterbolag till Swedish Match North America, Inc.) har angivits som svarande i några av de mer än 1 200 mål mot cigarettillverkare och andra tobaksföretag som anhängiggjorts i delstatsdomstol i West Virginia. Pinkerton har dock avskiljts från den sammanslagna processen i dessa mål och det är inte känt om någon av kändena i de avskilda målen avser att driva krav separat mot Pinkerton. Swedish Match North America, Inc. och Pinkerton Tobacco Company är angivna som svarande i en talan väckt i Florida i november 2002 mot flera olika bolag verksamma på den amerikanska marknaden för rökfri tobak och deras gemensamma intresseorganisation. Talan anhängiggjordes ursprungligen som en grupptalan men omvandlades under 2005 till en individuell talan. Även om företagsledningen inte på ett meningsfullt sätt kan uppskatta den betalningsskyldighet pågående eller befarade tvister av detta slag skulle kunna medföra, är det företagsledningens uppfattning att det finns goda försvar mot alla krav och att varje fall ska försvaras med kraft.

### Eventualtillgångar

Moderbolaget har en fordran på skattemyndigheter på 8 MSEK avseende en tvist som rör lämnade koncernbidrag under 2005.

## 31. Koncernföretag

Dotterbolagsinnehav*	Dotterbolag säte, land	Ägarandel i %	
		2007	2006
SM Australia PTY Ltd	Australien	100	100
NV SM Belgium SA	Belgien	100	100
SM Cigars NV	Belgien	100	100
Humphrey Investments NV	Belgien	100	-
Bogaert Cigars NV	Belgien	100	-
SM Treasury SEK NV	Belgien	100	100
SM Treasury EUR NV	Belgien	100	-
SM Treasury USD NV	Belgien	100	-
SM Commerce Import/Export Ltd	Brasilien	100	100
SM da Amazonia SA	Brasilien	100	100
SM do Brazil SA	Brasilien	99,4	99,4
Plam Bulgarski Kibrit Jisco	Bulgarien	99,9	99,9
General Cigar Dominicana S.A.	Dominikanska republiken	100	100
SM Philippines Inc	Filippinerna	100	100
SMINT Holdings Corp	Filippinerna	100	100
SM France SARL	Frankrike	100	100
Honduras American Tobacco, S.A. de C.V.	Honduras	100	100
P.T. SM Cigars Indonesia	Indonesien	100	100
P.T. Java Cigar Manufacturing	Indonesien	100	-
Maga T.E.A.M. SRL	Italien	100	100
SM d.o.o. Zagreb	Kroatien	100	100
Brasant Tobacco PTY Ltd	Namibia	100	100
EMOC BV	Nederländerna	100	100
P.G.C Hajenius BV	Nederländerna	100	100
SM Benelux Sales BV	Nederländerna	100	100
SM Cigars BV	Nederländerna	100	100
SM Dominicana BV	Nederländerna	100	100
SM Group BV	Nederländerna	100	100
SM Holding Dominicana BV	Nederländerna	100	100
SM Lighters BV	Nederländerna	100	100
SM Overseas BV	Nederländerna	100	100
SM Sales Com BV	Nederländerna	100	100
Tobacco Service Holland BV	Nederländerna	100	100
SM Norge A/S	Norge	100	100
SM New Zealand PTY Ltd	Nya Zeeland	100	100

Dotterbolagsinnehav*	Dotterbolag säte, land	Ägarandel i %	
		2007	2006
SM Polska Sp. z o.o.	Polen	100	100
SM Fosforos Portugal SA	Portugal	97	97
CYAN d.o.o. Slovenia	Slovenien	100	100
Best Blend Tobacco PTY Ltd	Sydafrika	100	100
Brasant Enterprises PTY Ltd	Sydafrika	100	100
Leonard Dingler PTY Ltd	Sydafrika	100	100
SM South Africa PTY Ltd	Sydafrika	100	100
SM Iberia SA	Spanien	100	100
SM Tabaco Espana SL	Spanien	100	100
SM Fireproducts Espana SL	Spanien	100	100
Intermatch Sweden AB	Sverige	100	100
SM Distribution AB	Sverige	100	100
SM Industries AB	Sverige	100	100
SM North Europe AB	Sverige	100	100
SM United Brands AB	Sverige	100	100
Svenska Tändsticks AB	Sverige	100	100
Svenska Tändsticksbolaget Fsg AB	Sverige	100	100
Tobak Fastighets AB	Sverige	100	100
Swedish Match US AB	Sverige	100	100
Svenska Tobaks AB	Sverige	100	100
SM Suisse SA	Schweiz	100	100
SM Kibrit ve Cakmak Endustri AS	Turkiet	100	100
SM Deutschland GmbH	Tyskland	100	100
SM UK Ltd	Storbritannien	100	100
SM Hungaria KFT	Ungern	100	100
General Cigar Co. Inc.	USA	100	100
General Cigar Holdings Inc.	USA	100	100
SM Cigars Inc.	USA	100	100
SM North America Inc.	USA	100	100
The Pinkerton Tobacco Co.	USA	100	100
General Cigar Sweden	USA	100	100
DM Holding USA Inc.	USA	100	100
Cigars International Holding	USA	100	-
Cigars International	USA	100	-

\* Förteckningen innefattar såväl direkt som indirekt ägda bolag. Förteckningen innehåller inte vilande bolag.

## 32. Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

Likvida medel definieras i Not 18 Likvida medel och övriga kortfristiga placeringar. Noten beskriver även fördelningen av likvida medel.

### Betalda räntor och erhållen utdelning

	2007	2006
Erhållen ränta	219	24
Erlagd ränta	-377	-237
<b>Summa</b>	<b>-158</b>	<b>-212</b>

### Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

	2007	2006
Avskrivningar	430	435
Nedskrivningar	5	10
Resultatandelar i intresseföretag	-4	-12
Realisationsresultat vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	-303	-
Vinst vid försäljning av värdepapper	-	-111
Tilläggsbetalning från avyttrade dotterbolag	-5	-
Vinst vid omräknade pensionsvillkor	-	-148
Kostnader avseende aktierelaterade ersättningar	47	18
Förändring av verkligt värde för biologiska tillgångar	12	9
Förändrade avsättningar	-169	-249
Förändring upplupna räntor	0	1
Förändring av verkligt värde och realiserade kursdifferenser	-8	78
Realiserade kursdifferenser	111	81
Övrigt	4	-2
<b>Summa</b>	<b>120</b>	<b>110</b>

## NOT 32 FORTS.

## Förvärv av dotterbolag och andra affärsenheter

	2007	2006
<b>Förvärvade tillgångar och skulder</b>		
Materiella anläggningstillgångar	-60	-724
Immateriella anläggningstillgångar	-1 247	-14
Varulager	-160	-4
Kundfordringar	-31	0
Övriga fordringar	-32	-2
Leverantörsskulder	53	1
Övriga skulder	110	12
Lån i förvärvad verksamhet	113	703
<b>Utbetald köpeskilling</b>	<b>-1 254</b>	<b>-29</b>
Avgår likvida medel i förvärvade bolag	1	-
Ej utbetald köpeskilling	44	-
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>	<b>-1 209</b>	<b>-29</b>

Förvärv av dotterbolag under 2007 omfattar förvärven av Bogaert Cigars, Cigars International och Havana Honeys. För ytterligare information om förvärven se Not 4. Företagsförvärv.

Förvärv av dotterbolag under 2006 hänför sig till förvärv av ett kommanditbolag som ägde huvudkontorsfastigheten och ett mindre företagsförvärv. Förvärvet av kommanditbolaget klassificeras som ett tillgångsköp. Förvärvet hade en väsentlig påverkan på koncernens kapital- och tillgångsstruktur, men påverkan på kassaflödet begränsades till 10 MSEK som redovisades som kassaflöde från förvärv av dotterbolag. Den begränsade kassaflödespåverkan beror på att skulder övertogs till ett belopp motsvarande stora delar av tillgångarna.

## Avyttring av dotterbolag och andra affärsenheter

	2006
<b>Avyttrade tillgångar och skulder</b>	
Varulager	62
Kundfordringar	85
Övriga fordringar	13
Leverantörsskulder	-53
Övriga skulder	-76
<b>Erhållen säljlikvid</b>	<b>31</b>
Avgår likvida medel i avyttrade verksamheter	-
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>	<b>31</b>

Inga dotterbolag avyttrades under 2007.

## 33. Kritiska uppskattningar och bedömningar

Enligt IFRS ska immateriella tillgångar definieras som att de antingen har bestämd eller obestämd nyttjandeperiod. Immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod skrivs inte av, utan testas istället årligen för nedskrivningsbehov. Goodwill har enligt IFRS per definition obestämd nyttjandeperiod och skrivs därför inte av. Förvärvade varumärken har ansetts ha bestämda nyttjandeperioder och skrivs av över en period på 10–20 år. Nedskrivningsbehovet för varumärken och immateriella tillgångar som skrivs av prövas när det finns förhållanden som tyder på att värdet på de immateriella tillgångarna har minskat. Nedskrivningsprövningar innebär att ledningen gör väsentliga bedömningar. Händelser i framtiden kan innebära att ledningen drar slutsatsen att det finns tecken på nedskrivningsbehov och att en immateriell tillgång har minskat i värde. En nedskrivning till följd av detta kan få en väsentlig effekt på verksamhetens ställning och resultat. Koncernens immateriella tillgångar per den 31 december 2007 uppgick till 4 419 MSEK och avskrivningar uppgick till 135 MSEK. Beloppet för goodwill, som ingår i immateriella tillgångar, uppgick till 2 799 MSEK.

Koncernen redovisar uppskjutna skattefordringar avseende temporära skillnader mellan skattemässigt och bokfört värde på tillgångar och skulder samt avseende förlustavdrag endast i den mån det är sannolikt att det kommer att finnas framtida beskattningsbara vinster mot vilka de outnyttjade skatteförlusterna kan utnyttjas. Uppskjutna skattefordringar uppgick till 365 MSEK under 2007. Osäkerhet avseende den framtida ekonomin eller oförmåga att göra en korrekt bedömning av framtida vinst kan leda till lägre beskattningsbar inkomst för koncernföretag som har redovisat uppskjutna skattefordringar. En följd av detta kan bli att det faktiska utnyttjandet av uppskjutna skattefordringar skiljer sig från det förväntade, och därmed kan koncernens framtida resultat påverkas.

I enlighet med vad som framgår av Not 30. Ansvarsförbindelser och eventualtillgångar, är Swedish Match inblandad i ett antal rättsliga processer. Även om det är företagets övertygelse att man har en god position i dessa tvister kan ett oförmånligt utfall inte uteslutas, vilket kan få en väsentlig påverkan på företagets intjänandeförmåga.

Beräkning av pensionsskuld avseende förmånsbestämda planer innebär att ledningen gör antaganden om diskonteringsränta, förväntad avkastning på förvaltningstillgångar och kompensationsökning etc. Det verkliga utfallet kan komma att avvika från gjorda antaganden. Förpliktelserna i koncernens förmånsbestämda pensionsplaner och sjukvårdsplaner för ersättningar efter avslutad anställning per den 31 december 2007 bedömdes överstiga förvaltningstillgångarnas verkliga värde med 379 MSEK.

## 34. Uppgifter om moderbolaget

Swedish Match AB är ett svensktregistrerat aktieföretag med säte i Stockholm.

Moderbolagets aktier är registrerade på OMX Nordiska Börs i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Rosenlundsgatan 36, 118 85 Stockholm, Sverige.

Koncernredovisningen för år 2007 består av moderbolaget och dess dotterbolag, tillsammans benämnda koncernen. I koncernen ingår även ägd andel av innehaven i intresseföretag.

# Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Not	2007	2006
<b>Nettoomsättning</b>	1	<b>6</b>	<b>13</b>
Kostnad för sålda varor		-3	-8
<b>Bruttoresultat</b>		<b>3</b>	<b>5</b>
Försäljningskostnader		-12	-13
Administrationskostnader	2, 3	-376	-399
Övriga rörelseintäkter	4	37	39
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-348</b>	<b>-368</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	5	17 714	7 370
Resultat vid externförsäljning av aktier i dotterbolag		340	-4
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	5	1	-224
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	5	311	566
Räntekostnader och liknande resultatposter	5	-1 020	-447
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>16 998</b>	<b>6 893</b>
Bokslutsdispositioner	6	11	11
<b>Resultat före skatt</b>		<b>17 009</b>	<b>6 904</b>
Skatter	7	30	-285
<b>Årets resultat</b>		<b>17 039</b>	<b>6 619</b>

# Moderbolagets balansräkning

MSEK	Not	31 december, 2007	31 december, 2006
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	8	17	28
Materiella anläggningstillgångar	9	2	1
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	20	52 001	15 641
Fordringar på koncernföretag	10	70	76
Övriga långfristiga placeringar		8	–
Uppskjutna skattefordringar	7	3	2
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>52 082</b>	<b>15 719</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>52 101</b>	<b>15 748</b>
Kortfristiga fordringar			
Fordringar på koncernföretag		4 348	5 416
Fordringar på intresseföretag		–	2
Skattefordringar	7	67	45
Övriga fordringar	11	114	161
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	43	33
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>4 572</b>	<b>5 657</b>
Kortfristiga placeringar		–	50
Kassa och bank*		2 808	1 684
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>7 381</b>	<b>7 391</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>59 482</b>	<b>23 139</b>
<b>Eget kapital</b>	13		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital, 267 000 000 aktier à 1:46 resp. 280 000 000 à 1:39		390	390
Fritt eget kapital			
Säkringsreserv		28	–
Balanserat resultat		4 725	1 244
Årets resultat		17 039	6 619
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>22 182</b>	<b>8 253</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	14	<b>13</b>	<b>24</b>
<b>Avsättning för inkomstskatt</b>		<b>11</b>	<b>–</b>
<b>Övriga avsättningar</b>		<b>9</b>	<b>–</b>
Långfristiga skulder			
Obligationslån	15	8 321	7 271
Skulder till koncernföretag	16	18 100	–
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>26 421</b>	<b>7 271</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	15	1 172	298
Leverantörsskulder		16	11
Skulder till koncernföretag		9 373	7 085
Skatteskulder		8	–
Övriga skulder		206	124
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17	71	73
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>10 846</b>	<b>7 591</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>59 482</b>	<b>23 139</b>
Ställda säkerheter	18	2	2
Eventualförpliktelser	18	900	925

\* I kassa och bank ingår kortfristiga placeringar för vilka förfallodagen ligger närmare än 90 dagar från tidpunkten för förvärvet.



# Förändringar i moderbolagets eget kapital

MSEK	Not	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Balanserat resultat inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
		Aktiekapital	Reservfond	Återköp av egna aktier	Säkringsreserv		
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2006</b>	13	390	80	-5 918	-	11 312	5 864
Lämnade koncernbidrag		-	-	-	-	-26	-26
Skatteeffekt av koncernbidrag		-	-	-	-	7	7
<b>Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exklusive transaktioner med bolagets aktieägare</b>		390	80	-5 918	-	11 293	5 845
Årets resultat						6 619	6 619
<b>Summa redovisade förmögenhetsförändringar under perioden, exklusive transaktioner med bolagets aktieägare</b>		390	80	-5 918	-	17 912	12 464
Nedsättning av reservfond		-	-80	-	-	80	-
Utdelningar		-	-	-	-	-627	-627
Avsättning till fri fond genom indragning av aktier		-56	-	56	-	-	-
Fondemission		56	-	-56	-	-	-
Återköp av egna aktier		-	-	-3 679	-	-	-3 679
Av personal inlösta aktieoptioner		-	-	94	-	-	94
Aktierelaterade ersättningar som regleras med eget kapitalinstrument, IFRS 2		-	-	-	-	1	1
<b>Utgående eget kapital 31 december 2006</b>		390	-	-9 503	-	17 366	8 253
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2007</b>		390	-	-9 503	-	17 366	8 253
Lämnade koncernbidrag		-	-	-	-	-36	-36
Värdering av finansiella instrument till verkligt värde		-	-	-	38	-	38
Skatteeffekt på poster redovisade direkt mot eget kapital		-	-	-	-10	10	-1
<b>Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exklusive transaktioner med bolagets aktieägare</b>		390	-	-9 503	28	17 340	8 254
Årets resultat		-	-	-	-	17 039	17 039
<b>Summa redovisade förmögenhetsförändringar under perioden, exklusive transaktioner med bolagets aktieägare</b>		390	-	-9 503	28	34 379	25 293
Utdelning		-	-	-	-	-664	-664
Avsättning till fri fond genom indragning av aktier		-18	-	18	-	-	-
Fondemission		18	-	-18	-	-	-
Återköp av egna aktier		-	-	-2 575	-	-	-2 575
Av personal inlösta aktieoptioner		-	-	122	-	-	122
Aktierelaterade ersättningar som regleras med eget kapitalinstrument, IFRS 2		-	-	-	-	6	6
<b>Utgående eget kapital 31 december 2007</b>		390	-	-11 956	28	33 720	22 182

# Moderbolagets kassaflödesanalys

MSEK	Not	2007	2006
	21		
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster		16 998	6 893
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		-16 712	3
Erhållen/betald inkomstskatt		25	-836
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>		<b>311</b>	<b>6 060</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-12	1
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-12	21
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>287</b>	<b>6 082</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-2	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-1	-
Förvärv av dotterbolag		-413	-11
Avyttring av dotterbolag		335	-
Lämnade aktieägartillskott		-1 325	-4 646
Förändring av övriga kortfristiga placeringar		53	274
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-1 353</b>	<b>-4 383</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Återköp av egna aktier		-2 575	-3 674
Inlösta aktieoptioner		122	94
Upptagna lån		2 248	5 457
Amortering av lån		-298	-1 549
Utbetald utdelning		-664	-627
Lämnade koncernbidrag		-36	-26
Förändringar av finansiella fordringar/skulder koncernföretag		3 504	-1 672
Övrigt		-111	75
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>2 190</b>	<b>-1 922</b>
<b>Ökning/minskning av kassa och bank*</b>		<b>1 124</b>	<b>-223</b>
Kassa och bank vid årets början*		1 684	1 907
<b>Kassa och bank vid årets slut*</b>		<b>2 808</b>	<b>1 684</b>

\* I kassa och bank ingår kortfristiga placeringar för vilka förfallodagen ligger närmare än 90 dagar från tidpunkten för förvärvet.

# Noter för moderbolaget

Alla belopp i noterna till moderbolagets finansiella rapporter är angivna i miljoner svenska kronor (MSEK) om ej annat anges.

Se Not 6. Personal, sidan 62 för information om löner och andra ersättningar till verkställande direktören och övriga medlemmar i koncernledningen.

## 1. Nettoomsättning

Moderbolagets nettoomsättning består uteslutande av försäljning av luktsnus i Europa om 6 MSEK (13).

## 2. Arvode och kostnadsersättning till revisorer

Administrationskostnader inkluderar kostnader för revisionsarvodena enligt nedanstående tabell:

	2007	2006
KPMG		
Revisionsuppdrag	6	7
Andra uppdrag	5	1
<b>Summa</b>	<b>11</b>	<b>8</b>

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

## 3. Sjukfrånvaro i moderbolaget

Procent	2007	2006
Total sjukfrånvaro	0,97	0,84
varav långtidssjukfrånvaro	–	–
Sjukfrånvaro för män	1,20	0,37
Sjukfrånvaro för kvinnor	0,68	1,36
Sjukfrånvaro för anställda –29 år	*	*
Sjukfrånvaro för anställda 30–49 år	0,88	0,83
Sjukfrånvaro för anställda 50– år	1,23	0,94

\* Uppgift lämnas ej då antalet i gruppen understiger tio personer.

Långtidssjukfrånvaro avser sammanhängande sjukfrånvaro om 60 dagar eller mer och beräknas i relation till total sjukfrånvaro i timmar. Övriga sjukfrånvarotal beräknas i relation till ordinarie arbetstid.

## 4. Övriga intäkter

Övriga intäkter avser i huvudsak på koncernföretag utdebiterad andel av gemensamma administrationskostnader om 36 MSEK (34).

## 5. Finansiella poster

Resultat från andelar i koncernföretag	2007	2006
Utdelningar	23 166	6 042
Avveckling av koncernföretag	–91	–
Nedskrivningar	–6 552	–1
Koncernbidrag	1 191	1 329
<b>Summa</b>	<b>17 714</b>	<b>7 370</b>

	Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		Ränteintäkter och liknande resultatposter	
	2007	2006	2007	2006
Ränteintäkter, koncernföretag	6	171	211	113
Ränteintäkter, externa	–	0	91	53
Valutakursdifferenser	–5	–395	9	400
<b>Summa</b>	<b>1</b>	<b>–224</b>	<b>311</b>	<b>566</b>

	Räntekostnader och liknande resultatposter	
	2007	2006
Räntekostnader, koncernföretag	–631	–227
Räntekostnader, externa	–381	–211
Avgifter banker och kreditinstitut	–4	–3
Resultat från försäljningar av kortfristiga placeringar	–4	–6
<b>Summa</b>	<b>–1 020</b>	<b>–447</b>

## 6. Bokslutsdispositioner

	2007	2006
Skillnad mellan redovisad avskrivning och avskrivning enligt plan:		
Varumärken	11	11
<b>Summa</b>	<b>11</b>	<b>11</b>

## 7. Skatter

Redovisat i resultaträkningen	2007	2006
Periodens skattekostnad	-18	-281
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	48	-
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	1	-4
<b>Summa skatter</b>	<b>30</b>	<b>-285</b>

Avstämning av effektiv skattesats	2007		2006	
	(%)		(%)	
Resultat före skatt		17 009		6 904
Svensk skattesats	28,0	-4 763	28,0	-1 933
Ej avdragsgilla kostnader	10,8	-1 840	0,7	-50
Ej skattepliktiga intäkter	-38,7	6 583	-24,6	1 696
Skatt hänförlig till tidigare år	-0,3	48	-	-
Övrigt	-0,0	2	-0,0	2
<b>Redovisad effektiv skatt</b>	<b>-0,2</b>	<b>30</b>	<b>4,1</b>	<b>-285</b>

Skatteposter som redovisas direkt mot eget kapital	2007	2006
Skatt i lämnade koncernbidrag	10	7
Säkringsreserv	-10	-
<b>Summa</b>	<b>-1</b>	<b>7</b>

Skattefordran uppgår till 67 MSEK (45). 67 MSEK (53) representerar belopp att återfå avseende skatt på 2007 års resultat.

Den uppskjutna skattefordran i balansräkningen om 3 MSEK hänförs till en avsättning. Föregående år var 2 MSEK hänförlig till en omstrukturingsreserv som redovisades under övriga skulder. Förändringen från föregående år har redovisats som uppskjuten skatteintäkt.

## 8. Immateriella anläggningstillgångar

	Varumärken		Licenser & programvaror		Totalt	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
<b>Ingående anskaffningsvärde</b>	<b>114</b>	<b>114</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>120</b>	<b>119</b>
Inköp/investeringar	-	-	1	-	1	1
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>114</b>	<b>114</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>120</b>	<b>120</b>
<b>Ingående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-88</b>	<b>-77</b>	<b>-3</b>	<b>-2</b>	<b>-91</b>	<b>-79</b>
Årets avskrivningar	-11	-11	-1	-1	-12	-12
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-100</b>	<b>-88</b>	<b>-4</b>	<b>-3</b>	<b>-104</b>	<b>-91</b>
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>14</b>	<b>25</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>17</b>	<b>28</b>

Avskrivningar fördelas i resultaträkningen enligt nedan:

	2007	2006
Administrationskostnader	-1	-1
Försäljningskostnader	-11	-11
<b>Summa</b>	<b>-12</b>	<b>-12</b>

Samtliga immateriella anläggningstillgångar är förvärvade.

Varumärken skrivs av enligt plan under tio år. Licenser och programvaror skrivs av under 3-5 år. I tillgångarnas anskaffningsvärde ingår inga räntekostnader.

## 9. Materiella anläggningstillgångar

### Inventarier, verktyg och installationer

	2007	2006
<b>Ingående anskaffningsvärde</b>	<b>6</b>	<b>7</b>
Inköp/investeringar	2	1
Försäljningar och utrangeringar	-1	-2
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>7</b>	<b>6</b>
<b>Ingående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-5</b>	<b>-4</b>
Årets avskrivningar	-1	-2
Försäljningar och utrangeringar	1	1
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-5</b>	<b>-5</b>
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>2</b>	<b>1</b>

Avskrivningar för materiella anläggningstillgångar ingår i administrationskostnader i resultaträkningen med 1 MSEK (2). I tillgångarnas anskaffningsvärde ingår inga räntekostnader.

## 10. Fordringar på koncernföretag

	2007	2006
<b>Ingående balans 1 januari</b>	<b>76</b>	<b>2 812</b>
Amorteringar	-1	-2 341
Valutakursdifferenser	-5	-395
<b>Utgående balans 31 december</b>	<b>70</b>	<b>76</b>

## 11. Övriga fordringar

	2007	2006
Kortfristiga finansiella fordringar	107	155
Mervärdesskattfordringar	4	4
Övriga kortfristiga fordringar	3	2
<b>Utgående balans 31 december</b>	<b>114</b>	<b>161</b>

## 12. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2007	2006
Upplupen ränteintäkt, externa	21	23
Förutbetald hyra	3	-
Övriga förutbetalda kostnader	19	10
<b>Utgående balans 31 december</b>	<b>43</b>	<b>33</b>

## 13. Eget kapital

Information om förändringar i moderbolagets eget kapital finns på sidan 82.

### Antal registrerade aktier i moderbolaget

	2007	2006
Emitterade per 1 januari	280 000 000	324 596 181
Nedsättning	-13 000 000	-44 596 181
Emitterade per 31 december	267 000 000	280 000 000

### Återköpta aktier

Återköpta aktier innefattar anskaffningskostnaden för egna aktier som innehas av moderbolaget. Per den 31 december 2007 uppgick moderbolagets innehav av egna aktier till 11 125 200 (5 632 019).

### Utdelning

Efter balansdagen har styrelsen föreslagit att årets utdelning ska uppgå till 3:50 SEK (2:50) per aktie. Utdelningen motsvarar då 896 MSEK baserat på antalet utestående aktier vid utgången av 2007.

Föregående års totala utdelning uppgick till 664 MSEK.

## 14. Obeskattade reserver

	2007	2006
<b>Avskrivningar utöver plan</b>		
Immateriella anläggningstillgångar		
Ingående balans 1 januari	24	35
Årets avskrivningar utöver plan	-11	-11
<b>Utgående balans 31 december</b>	<b>13</b>	<b>24</b>

## 15. Skulder till kreditinstitut/obligationslån

Skulder som förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen uppgår till 3 278 MSEK (3 259). Skulder till kreditinstitut består av kortfristig del av obligationslån om 1 172 MSEK (298).

## 16. Skulder till koncernföretag

Skulder som förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen uppgår till 18 100 MSEK (0).

## 17. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2007	2006
Personalkostnader	50	53
Upplupen bonus, inkl sociala avgifter	13	9
Övriga upplupna kostnader	8	11
<b>Utgående balans 31 december</b>	<b>71</b>	<b>73</b>

## 18. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2007	2006
Kassa och bank	2	2
<b>Utgående balans 31 december</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

	2007	2006
Borgensförbindelser till förmån för koncernföretag	888	900
Borgensförbindelser för externa bolag	12	25
<b>Utgående balans 31 december</b>	<b>900</b>	<b>925</b>

## 19. Närstående

### Sammanställning över närstående transaktioner

Närstående relation	År	Försäljning av varor	Försäljning av tjänster	Inköp av tjänster	Räntor, netto	Utdelningar och koncernbidrag	Fordringar	Skulder	Eventualförpliktelser
Koncernföretag	2007	0	45	23	-414	24 322	4 418	27 473	888
Koncernföretag	2006	1	40	24	57	7 345	5 492	7 085	900
Intresseföretag	2007	4					-		
Intresseföretag	2006	11					2		

Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor. För information om ersättning till ledande befattningshavare se koncernens Not 6. Personal.

## 20. Koncernföretag

	2007	2006
<b>Ingående anskaffningsvärde</b>	<b>15 779</b>	<b>11 157</b>
Investeringar	18 513	11
Överfört från "Övriga långfristiga placeringar"	-	10
Investeringar genom utdelning	23 165	-
Försäljningar	0	-45
Aktieägartillskott	1 325	4 646
Avveckling	-91	-
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>58 691</b>	<b>15 779</b>

	2007	2006
<b>Omvärderingar vid årets början</b>	<b>3 045</b>	<b>3 045</b>
Nedskrivningar	-1 400	-
<b>Omvärderingar vid årets slut</b>	<b>1 645</b>	<b>3 045</b>

	2007	2006
<b>Ingående nedskrivningar</b>	<b>-3 183</b>	<b>-3 228</b>
Nedskrivningar	-5 152	-
Försäljningar	-	45
<b>Utgående nedskrivningar</b>	<b>-8 335</b>	<b>-3 183</b>
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>52 001</b>	<b>15 641</b>

Årets nedskrivningar redovisas i resultaträkningen under Resultat från andelar i koncernföretag.

### Innehav av direktägda andelar i koncernföretag

Dotterbolag / Organisationsnummer / Säte	Antal aktier	Andel i %	31 dec 2007 Redovisat värde	31 dec 2006 Redovisat värde
Swedish Match North Europe AB, 556571-6924, Stockholm	1 000	100	15 750	-
Svenska Tändsticksbolaget försäljningsaktiebolag, 556012-2730, Stockholm	34 403 000	100	3 006	3 006
Swedish Match Distribution AB, 556571-7039, Stockholm	1 000	100	2 350	-
Intermatch Sweden AB, 556018-0423, Stockholm	710 000	100	167	167
Swedish Match Industries AB, 556005-0253, Tidaholm	30 853	100	95	95
Swedish Match United Brands AB, 556345-7737, Stockholm	200 000	100	32	32
Svenskt Snus AB, 556367-1261, Stockholm	1 000	100	1	1
Svenska Tobaks AB, 556337-4833, Stockholm	8 000	100	1	1
Tobak Fastighets AB, 556367-1253, Stockholm	2 000	100	0	0
Svenska Tändsticks AB, 556105-2506, Stockholm	1 000	100	0	0
Tobaksmonopolet 1 KB, 969646-5187, Stockholm	-	-	-	20
Swedish Match Treasury SEK NV	9 999 999	99,99	18 101	-
Swedish Match Treasury USD NV	999 999	99,99	5 065	-
Swedish Match Treasury EUR NV	20 169	99,99	429	-
Swedish Match Group BV	20 900 000	100	3 931	5 331
General Cigar Holdings, Inc. <sup>1)</sup>	11 204 918	63,52	1 573	1 573
Swedish Match North America Inc	100	100	849	849
General Cigar Dominicana, S.A.	8 972 394	99,99	387	-
DM Holding USA Inc.	1 000	100	207	-
Swedish Match Sales.com B.V.	100	100	40	4 566
Honduras American Tabaco, S.A. de C.V.	226 972	99,77	18	-
Nitedals Taendstiker A/S	500	100	1	1
SA Allumettiére Causemille <sup>2)</sup>	10 000	100	0	0
The Burma Match Co Ltd <sup>3)</sup>	300 000	100	0	0
Vulcan Trading Co. Ltd <sup>4)</sup>	4 000	100	0	0
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>			<b>52 001</b>	<b>15 641</b>

<sup>1)</sup> Resterande aktier ägs av dotterbolag.

<sup>2)</sup> Förstatligt 1963.

<sup>3)</sup> Förstatligt 1968.

<sup>4)</sup> Förstatligt 1969.

## NOT 20 FORTS.

Härutöver ägs aktier i:

- Union Allumettiére Marocaine S.A.

Ägandet är endast formellt. Samtliga rättigheter och skyldigheter tillkommer koncernföretag.

### Övriga aktier per den 31 december 2007

Moderbolaget innehar aktier i ett rörelseanknutet bolag.

Namn	Valuta	Nominellt värde	Redovisat värde	Andel i %
Yaka Feudor K.K.	JPY	100 000	0	15,4

## 21. Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

### Kassa och bank

Övriga kortfristiga placeringar har klassificerats som likvida medel när:

- risken för förändring av verkligt värde är obetydlig,
- de lätt kan omsättas,
- förfallodagen ligger närmare än tre månader från tidpunkten för förvärvet.

Följande delkomponenter ingår i kassa och bank:

	31 dec 2007	31 dec 2006
Kassa och bank	627	884
Depositioner	2	2
Övriga kortfristiga placeringar som kan likställas med kassa och bank	2 179	798
<b>Summa kassa och bank</b>	<b>2 808</b>	<b>1 684</b>

### Betalda och erhållna räntor och erhållen utdelning

	2007	2006
Erhållen utdelning*	23 166	6 042
Erhållen ränta, externa	83	60
Erlagd ränta, externa	-251	-215
Erhållen ränta, koncernföretag	212	284
Erlagd ränta, koncernföretag	-628	-228
<b>Summa</b>	<b>22 582</b>	<b>5 943</b>

\* I beloppet för 2007 ingår 23 166 MSEK i form av utdelat dotterbolag.

### Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

	2007	2006
Avskrivningar	13	14
Nedskrivningar	6 552	-
Orealiserade kursdifferenser	-130	95
Förändringar i värdet av finansiella instrument	15	-19
Nedskrivning av finansiella fordringar	-	1
Aktierelaterade ersättningar, IFRS 2	20	4
Utdelningar	-23 166	-
Förändring upplupna räntor	127	1
Förändring i verkligt värde	-6	2
Realiserade kursdifferenser, överfört till finansieringsverksamheten	111	-80
Vinst vid extern försäljning av aktier i dotterbolag	-340	-
Avveckling av koncernföretag	91	-
Övrigt	1	-15
<b>Summa</b>	<b>-16 712</b>	<b>3</b>

## 22. Bokfört värde och verkligt värde för räntebärande finansiella instrument

Nedanstående tabell visar bokfört värde (inklusive upplupen ränta) och verkligt värde per typ av finansiellt instrument per den 31 december 2007. Kundfordringar och leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt värde och har inte tagits med i tabellen. Beräknat verkligt värde baseras på balansdagens marknadspriser. Lånen har marknadsvärderats utifrån tillämplig referensränta på balansdagen med tillägg för ursprunglig kreditspread. Dessa räntor har använts vid beräkning av nuvärdet av framtida kassaflöde. Angivna värden är indikativa och kommer inte nödvändigtvis att realiseras.

	2007		2006	
	Bokfört värde	Beräknat verkligt värde	Bokfört värde	Beräknat verkligt värde
<b>Tillgångar</b>				
Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning, redovisade till verkligt värde	2 610	2 610	1 050	1 050
– varav ränterelaterade derivat tillgängliga för försäljning	48	48	17	17
– varav ränterelaterade derivat för säkring av verkligt värde	71	71	175	175
– varav ränterelaterade derivat för säkring av kassaflöde	289	289	-	-
– varav valutaderivat, ingen säkringsredovisning	12	12	8	8
– varav övriga finansiella tillgångar till initial redovisning	2 190	2 190	850	850
<b>Summa</b>	<b>2 610</b>	<b>2 610</b>	<b>1 050</b>	<b>1 050</b>
<b>Skulder</b>				
Finansiella skulder tillgängliga för försäljning, redovisade till verkligt värde	-249	-249	-127	-127
– varav ränterelaterade derivat tillgängliga för försäljning	-25	-25	-51	-51
– varav ränterelaterade derivat för säkring av verkligt värde	-16	-16	-74	-74
– varav ränterelaterade derivat för säkring av kassaflöde	-189	-189	-	-
– varav valutaderivat, ingen säkringsredovisning	-19	-19	-2	-2
Övriga finansiella skulder	-9 754	-9 759	-7 587	-7 591
– varav säkringsredovisning inte tillämpas	-4 183	-4 187	-3 629	-3 633
– varav säkringsredovisning för säkring av verkligt värde tillämpas	-785	-785	-3 958	-3 958
– varav säkringsredovisning för säkring av kassaflöde tillämpas	-4 786	-4 787	-	-
<b>Summa</b>	<b>-10 003</b>	<b>-10 008</b>	<b>-7 714</b>	<b>-7 718</b>

## 23. Ersättningar till anställda

### Ersättningar till anställda efter avslutad anställning

Vissa pensioner till anställda utanför Sverige och äldre pensionsutfästelser till ledningen tryggs av en svensk pensionsstiftelse. I tabellen nedan specificeras nettoskulden av förmånsbaserade pensionsåtaganden.

	Förmånsbestämda pensionsplaner	
	2007	2006
Nuvärdet av fonderade förpliktelser	67	75
Särskilt avskilda tillgångars verkliga värde	-95	-94
<b>Överskott, netto</b>	<b>-28</b>	<b>-19</b>
Orealiserade kostnader avseende tjänstgöring under tidigare år	-	0
Överskott i särskilt avskilda tillgångar	28	19
<b>Nettoskuld i balansräkningen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Belopp som redovisats i resultaträkningen består av följande:

	2007	2006
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	1	1
Ränta på förpliktelsen	3	3
Förväntad avkastning på särskilt avskilda tillgångar	-5	-5
<b>Nettokostnad redovisad i resultaträkningen</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>

Förändringarna i den förmånsbestämda förpliktelsen under året består av följande:

	2007	2006
<b>Förmånsbestämd förpliktelse vid årets början</b>	<b>75</b>	<b>76</b>
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	1	1
Ränta på förpliktelsen	3	3
Aktuariella vinster	-8	-1
Utbetalda förmåner	-3	-4
<b>Förmånsbestämd förpliktelse vid årets slut</b>	<b>67</b>	<b>75</b>

Förändringar i särskilt avskilda tillgångarnas verkliga värde under året består av följande:

	2007	2006
<b>Särskilt avskilda tillgångars verkliga värde vid årets början</b>	<b>94</b>	<b>91</b>
Förväntad avkastning på särskilt avskilda tillgångar	5	5
Aktuariella förluster	-4	-2
<b>Särskilt avskilda tillgångarnas verkliga värde vid årets slut</b>	<b>95</b>	<b>94</b>

Stiftelsens särskilt avskilda tillgångar består i sin helhet av skuldebrev.

Historisk information	2007	2006	2005
Nuvärdet av förmånsbestämd förpliktelse	67	75	76
Särskilt avskilda tillgångarnas verkliga värde	-95	-94	-91
<b>Underskott/(överskott)</b>	<b>-28</b>	<b>-19</b>	<b>-15</b>

Erfarenhetsbaserade justeringar avseende förpliktelsen för 2007 uppgick till 0 MSEK (-1). Erfarenhetsbaserade justeringar avseende särskilt avskilda tillgångar för 2007 uppgick till -4 MSEK (-2).

Viktigare aktuariella antaganden på balansdagen	2007	2006
Diskonteringsränta, %	4,5	4,0
Förväntad avkastning på särskilt avskilda tillgångar, %	3,0	5,0
Framtida årliga löneökningar, %	3,0	3,0
Framtida årliga pensionsökningar, %	2,0	2,0

Antaganden avseende framtida dödlighet baseras på publicerad statistik och dödlighetstal. Dödlighetstabellen som används vid beräkningarna uppdaterades under 2007 till M90.

Inga inbetalningar till förmånsbestämda planer förväntas under 2008. Den faktiska avkastningen på stiftelsens särskilt avskilda tillgångar under 2007 var 1 MSEK (3).

Kostnaden för de avgiftsbestämda planerna uppgick till 4 MSEK (2).



# Styrelsens förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står enligt moderbolagets balansräkning 21 792 MSEK varav årets vinst är 17 039 MSEK.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till förfogande stående vinstmedel 21 792 MSEK disponeras så att till aktieägarna utdelas 3:50 SEK per aktie, vilket uppgår till 896 MSEK räknat på antal aktier vid årets utgång, samt att resterande vinstmedel balanseras.

Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman den 22 april 2008 för fastställelse. Styrelsen föreslår vidare att avstämningen av i VPC registrerade aktieägare sker den 25 april 2008.

Resultatet av moderbolagets, Swedish Match AB, och koncernens verksamhet under räkenskapsåret 2007 och

ställningen vid samma års utgång framgår av resultaträkningarna och balansräkningarna med noter.

Koncernredovisningen respektive årsredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder respektive god redovisningssed, och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen respektive moderbolaget ger en rättvisande översikt över koncernens och moderbolagets verksamheter, ställning och resultat, och beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 19 februari 2008

Conny Karlsson  
Styrelsens ordförande

Charles A. Blixt  
Styrelseledamot

John P. Bridendall  
Styrelseledamot

Andrew Cripps  
Styrelseledamot

Kenneth Ek  
Styrelseledamot

Arne Jurbrant  
Styrelseledamot

Eva Larsson  
Styrelseledamot

Joakim Lindström  
Styrelseledamot

Kersti Strandqvist  
Styrelseledamot

Meg Tivéus  
Styrelseledamot

Sven Hindrikes  
Verkställande direktör,  
styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 10 mars 2008  
KPMG Bohlins AB

Thomas Thiel  
Auktoriserad revisor

# Revisionsberättelse

Till årsstämman i Swedish Match AB (publ)  
Org nr 556015-0756

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Swedish Match AB (publ) för år 2007. Bolagets årsredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 41–90. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS såsom de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionsred i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS såsom de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 10 mars 2008  
KPMG Bohlins AB

Thomas Thiel  
Auktoriserad revisor

**Styrelsens förslag till beslut under punkterna 10 a) och 10 b) på dagordningen vid årsstämma i Swedish Match AB den 22 april 2008**

**Punkt 10 a)**

Styrelsen föreslår att bolagets aktiekapital minskas med 17 506 310 SEK och 89 öre genom indragning av 12 000 000 aktier i bolaget. De aktier som föreslås dras in har återköpts av bolaget i enlighet med bemyndigande av bolagsstämma. Styrelsen föreslår vidare att minskningsbeloppet skall avsättas till fond att användas för återköp av egna aktier.

**Punkt 10 b)**

Styrelsen föreslår, under förutsättning att bolagsstämman beslutat i enlighet med styrelsens förslag under punkten 10 a) ovan, att bolagets aktiekapital ökas med 17 506 310 SEK och 89 öre genom överföring från fritt eget kapital till aktiekapitalet (fondemission). Aktiekapitalökningen skall ske utan utgivande av nya aktier. Skälet till fondemissionen är att om bolaget överför ett belopp motsvarande det belopp med vilket aktiekapitalet minskas enligt styrelsens förslag under punkten 10 a) ovan, kan beslutet om minskning av aktiekapitalet ske utan inhämtande av Bolagsverkets, eller i tvistiga fall, rättens tillstånd.

Effekten av styrelsens förslag under punkten 10 a) är att bolagets aktiekapital minskar med 17 506 310 SEK och 89 öre. Effekten av styrelsens förslag under punkten 10 b) är att aktiekapitalet ökas med motsvarande belopp genom fondemission och därigenom återställs till det belopp som det uppgick till innan minskningen.

Revisors yttrande enligt 20 kap 14 § aktiebolagslagen över denna styrelsens redogörelse bifogas i Bilaga 2 A.

Bolagsstämmans beslut enligt styrelsens förslag under punkten 10 a) är giltigt endast om det biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

### Styrelsens förslag till beslut under punkt 11 på dagordningen vid årsstämma i Swedish Match AB den 22 april 2008

Styrelsen föreslår att den bemyndigas att besluta om att före nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, förvärva högst så många aktier att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget för ett maximalt belopp om 3 000 MSEK. Förvärv skall ske på OMX Nordiska Börs i Stockholm till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, d.v.s. intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Återköp får ej ske under den period då en uppskattning av en genomsnittlig kurs för Swedish Matchaktien vid OMX Nordiska Börs i Stockholm genomförs i syfte att fastställa villkoren i ett eventuellt optionsprogram för ledande befattningshavare inom Swedish Match. Syftet med återköpet är i första hand att ge möjlighet att justera bolagets kapitalstruktur samt att täcka tilldelningen av optioner i bolagets optionsprogram.

Styrelsens yttrande enligt 19 kap 22 § aktiebolagslagen angående försvarligheten av det föreslagna mandatet avseende återköp av egna aktier bifogas i Bilaga 3 A.

Bolagsstämmans beslut enligt styrelsens förslag under denna punkt 11 är giltigt endast om det biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

#### Tidigare återköp\*

År	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Återköpt antal aktier	25 146 710	7 995 000	13 672 000	6 816 288	15 615 612	31 533 300	18 493 181
Innehav vid årets utgång	21 596 000	19 591 000	23 263 000	15 079 288	18 694 900	5 632 019	11 125 200
Innehav vid årets utgång i procent av totalt aktiekapital	5,8%	5,4%	6,6%	4,5%	5,8 %	2,0 %	4,2 %

\* netto efter aktier sålda i samband med optionsprogram

**Styrelsens förslag till beslut under punkt 12 på dagordningen vid årsstämma i Swedish Match AB den 22 april 2008**

Styrelsen föreslår att nedanstående riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till den verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning, d.v.s. verkställande direktören, divisionscheferna och koncernstabschefer som rapporterar direkt till verkställande direktören (nedan "Koncernledningen") skall antas av årsstämman 2008.

Riktlinjernas syfte är att åstadkomma att bolaget kan rekrytera och behålla medarbetare med, för respektive arbetsuppgift, bästa kompetens och kvalifikationer. Ersättningsformerna skall motivera medarbetare att göra sitt yttersta för att säkerställa aktieägarnas intressen. Swedish Match tar hänsyn till såväl internationell ersättningspraxis som den praxis som gäller i det land där den enskilde Koncernledningsmedlemmen är bosatt.

Riktlinjerna som anges nedan skall tillämpas för ersättning och andra anställningsvillkor för Koncernledningen och gäller för anställningsavtal som ingås efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2008 och för ändringar vidtagna därefter i redan existerande anställningsavtal. Detaljer avseende den totala ersättningen till Koncernledningen under 2007 framgår av Swedish Match årsredovisning 2007.

Den totala ersättningen till Koncernledningen utgörs av fast lön, årlig rörlig lön, pensionsförmåner, övriga förmåner, villkor vid uppsägning och avgångsvederlag samt, villkorat av årsstämmans årliga godkännande, ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram.

*1. Principer för fast lön*

Den fasta lönen för Koncernledningen skall vara marknadsanpassad och baseras på kompetens, ansvar och prestation.

*2. Förhållandet mellan fast och rörlig ersättning samt sambandet mellan prestation och ersättning*

Koncernledningen kan, utöver den fasta lönen, ha rätt till en rörlig lön.

Den rörliga lönen för verkställande direktören och koncernstabscheferna skall baseras på utfallet av två av varandra oberoende kriterier, varav den ena är baserad på koncernens vinst per aktie och den andra är baserad på avkastningen efter skatt på operativt kapital. För divisionscheferna skall storleken av den rörliga lönen till viss del baseras på samma kriterier och målvärden som för verkställande direktören och koncernstabscheferna, medan övrig del skall baseras på utfallet av Kompensationskommitténs fastställda mål för den egna divisionen.

Det maximala utfallet av den årliga rörliga lönen skall vara 50 procent av den fasta lönen för den verkställande direktören och 40 procent av den fasta lönen för övriga medlemmar i Koncernledningen. Medlemmar i Koncernledningen bosatta utanför Sverige kan dock erbjudas ytterligare rörlig lön för att säkerställa ersättningens konkurrensmässighet i det enskilda landet. Även sådan ytterligare rörlig lön skall vara maximerad i relation till koncernmedlemmens fasta lön.

Koncernledningen kan, villkorat av årsstämman godkännande, omfattas av ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram.

### *3. Vinstandelssystem*

Samtliga anställda i Swedish Match i Sverige deltar i Swedish Matchs vinstandelssystem. För 2007 uppgick den individuella avsättningen till 29 355 SEK. Fondens medel investeras i huvudsak i Swedish Match-aktier och utbetalning av vinstandelar görs tidigast när avsättningen till fonden varit bunden i tre år.

### *4. Pension*

Medlemmar i Koncernledningen bosatta i Sverige skall omfattas av ITP-planen för lönedelar upp till 30 inkomstbasbelopp och premiebaserad pension på lönedelar därutöver. Företrädesvis skall pension för medlemmar i Koncernledningen som är verksamma utomlands utgöra premiebaserad pension och premien skall baseras på den fasta lönen.

### *5. Avgångsvederlag mm*

För medlem i Koncernledningen skall sex månaders ömsesidig uppsägningstid gälla. Avgångsvederlag skall utgå med maximalt arton månaders fast lön om bolaget säger upp anställningsavtalet. Avgångsvederlaget skall reduceras med inkomster från annan anställning eller uppdrag, dock med maximalt 50 procent av dessa och högst ner till halva avgångsvederlaget.

### *6. Övriga förmåner*

Övriga förmåner till medlemmar i Koncernledningen skall tillhandahållas i enlighet med lokal praxis. Det samlade värdet av dessa förmåner skall i förhållande till den totala ersättningen utgöra ett begränsat värde och motsvara vad som är normalt förekommande på marknaden.

### *7. Styrelsens rätt att frånga riktlinjerna*

Styrelsen äger rätt att frånga de av bolagsstämman beslutade riktlinjerna om det i ett enskilt fall föreligger särskilda skäl för detta.

### *8. Beredning och beslut*

Det skall inom Swedish Matchs styrelse finnas en kompensationskommitté. Kommittén är behörig att godkänna lön och annan ersättning och övriga anställningsvillkor för Koncernledningen utom såvitt avser den verkställande direktören. Kommittén skall även bereda och framlägga beslutsförslag för styrelsen i frågor rörande optionsprogram och lön och annan ersättning och övriga anställningsvillkor för den verkställande direktören. Därutöver är kommittén behörig att besluta (och i förhållande till den verkställande direktören behörig att föreslå beslut till styrelsen) om kriterier och mål avseende den rörliga lönen till Koncernledningen.

### *9. Tidigare icke förfallna åtaganden*

Bolaget har inga tidigare icke förfallna åtaganden utöver de som framgår av årsredovisningen 2007.

## Punkt 13

### Styrelsens förslag till beslut under punkt 13 på dagordningen vid årsstämma i Swedish Match AB den 22 april 2008

#### Bakgrund

1999 beslutade styrelsen att införa ett köptionsprogram i Swedish Match. Syftet med optionsprogrammet är att ytterligare öka anställdas engagemang och ägande i företaget, att attrahera och motivera medarbetare inom bolaget, samt att skapa incitament som överensstämmer med aktieägarnas intressen. Information om optionsprogrammen har lämnats i årsredovisningarna samtliga relevanta år, vid de ordinarie årsstämmorna 2002 till och med 2007 samt vid extra bolagsstämma 2006 då optionsprogrammet för 2007 godkändes.

Tilldelning av optioner i 2007 års optionsprogram baserades på två kriterier. Dessa är förbättringen av vinst per aktie och den genomsnittliga avkastningen efter skatt på justerat operativt kapital. Vad gäller 2008 års optionsprogram, föreslår styrelsen, i enlighet med vad som framgår här nedan, att tilldelning av optioner baseras samma kriterier som för 2007 års optionsprogram.

#### Styrelsen föreslår

Styrelsen föreslår att stämman godkänner köptionsprogram för 2008. Det av styrelsen föreslagna optionsprogrammet för 2008 omfattar högst 75 medarbetare (inklusive VD och övriga personer i koncernledningen). Tilldelning av optioner enligt programmet grundas på två av varandra oberoende kriterier:

- **dels** den genomsnittliga årliga förbättringen av koncernens vinst per aktie under perioden 2006-2008 (d.v.s. 2006 jämfört med 2005, 2007 jämfört med 2006 och 2008 jämfört med 2007). Maximal tilldelning enligt detta kriterium sker om den genomsnittliga förbättringen under treårsperioden är 20 procent eller högre. Ingen tilldelning sker om den genomsnittliga förbättringen är lägre än 5 procent,
- **dels** utfallet av den genomsnittliga avkastningen efter skatt på operativt kapital justerat för ackumulerade avskrivningar på immateriella tillgångar under åren 2006-2008 jämfört med den genomsnittliga avkastningen efter skatt på operativt kapital justerat för ackumulerade avskrivningar på immateriella tillgångar under åren 2005-2007. 75 procent av maximal tilldelning enligt detta kriterium sker om avkastningen är oförändrad och maximal tilldelning enligt detta kriterium sker om det senaste treårsgenomsnittet ökat med två

procentenheter eller mer i relation till det föregående treårs-genomsnittet. Ingen tilldelning enligt detta kriterium sker om det senaste treårsgenomsnittet på avkastningen är två procentenheter lägre än för föregående period.

De båda kriterierna (förbättringen av vinst per aktie och förbättringen av avkastningen efter skatt på operativt kapital justerat för avskrivningar på immateriella tillgångar) har lika värde vid bestämmande av tilldelning enligt optionsprogrammet. Uppnås bara det ena av ovan angivna kriterier utgår således tilldelning med högst 50 procent av maximal tilldelning.

Beräkningen av vinst per aktie och genomsnittlig avkastning på justerat operativt kapital efter skatt kan, i enlighet med styrelsens beslut, komma att justeras för vissa större jämförelsestörande engångsposter.

Optionerna marknadsvärderas av ett oberoende värderingsinstitut, enligt en vedertagen värderingsmodell (Black-Scholes). Anställda bosatta i länder där tilldelningen av optioner utgör en skattepliktig förmån vid tidpunkten för tilldelningen skall erhålla kontant betalning från bolaget motsvarande det maximala värdet av tilldelningen och skall åtminstone förvärva tilldelade optioner från bolaget för ett belopp motsvarande sådan kontant utbetalning netto efter skatt. För övriga anställda skall tilldelning av optioner ske utan vederlag. Det sammanlagda maximala värdet av tilldelade optioner enligt det föreslagna optionsprogrammet för 2008 skall ej överstiga 51,7 MSEK. Optionerna är fritt överlåtbara och är inte kopplade till anställningen. Optionerna kan utnyttjas till förvärv av aktier i bolaget under perioden mars 2012 till och med februari 2014 och skall ha ett lösenpris motsvarande 120 procent av den genomsnittliga kursen för aktien under en tiodagarsperiod efter publicerat årsbokslut för 2008.

Åtaganden enligt optionsprogrammet kan komma att säkras genom återköp av egna aktier och överlåtelse av sådana aktier i samband med att lösen av köpoptionerna eventuellt påkallas. Eventuellt beslut om återköp och överlåtelse av egna aktier samt utställande av köpoptioner för 2008 års program fattas av årsstämman 2009. Slutlig tilldelning, baserad på utfallet för 2008, beslutas av Kompensationskommittén vid tidpunkten för publicering av årsbokslutet för 2008.

Koncernledningen (d.v.s. VD, divisionschefer och koncernstabschefer som rapporterar direkt till VD) kan tilldelas köpoptioner till ett värde som motsvarar maximalt 65 procent av respektive koncernledningsmedlems fasta lön. Detta motsvarar en maximal tilldelning till koncernledningen av köpoptioner till ett värde om ca 19,2 MSEK, varav verkställande direktören kan tilldelas köpoptioner till ett värde motsvarande högst ca 4,2 MSEK. Övriga deltagare kan sammantaget tilldelas optioner till ett värde om maximalt 32,5 MSEK.



## Kostnader

Vid maximal tilldelning av optioner till ett värde om 51,7 MSEK beräknas tillkomma sociala avgifter om ca 9,5 MSEK för de svenska deltagarna i programmet. Sammantaget innebär detta att 61,2 MSEK kan komma att belasta rörelseresultatet under intjänandeåret under förutsättning att optionerna ställs ut av bolaget.

## Beredning av styrelsens beslut

Styrelsens förslag till optionsprogram för 2008 har beretts av Kompensationskommittén.

## Majoritetskrav

För beslut enligt punkt 13 krävs enkel majoritet, dvs att förslaget biträds av aktieägare med mer än hälften av de avgivna rösterna.

## Tidigare optionsprogram

Optionsprogram åren 2003-2006:

År Intjänat/Tilldelat	Antal befattnings- havare som tilldelats optioner	Utgivna optioner uttryckt i antal underliggande aktier	Utestående optioner uttryckt i antal underliggande aktier 2008-03-10	Lösenpris 1)	Värde per option vid utgivning. 2)	Värde per option 2008- 03-10 3)	Lösenperiod
2003/2004	57	865 259	751 975	84:80 kr	10:00 kr	55:45 kr	2007-03-01- 2009-02-27
2004/2005	47	661 871	661 871	99:75 kr	10:80 kr	40:50 kr	2008-03-03- 2010-03-01
2005/2006	52	523 817	523 817	127:10 kr	13:20 kr	13:15 kr	2009-03-02- 2011-02-28
2006/2007	59	931 702	931 702	145:50 kr	19:90 kr	-	2010-03-01- 2012-02-29
<b>Summa</b>		2 982 649	2 869 365				

### Noter

1. Beräknat som 120 procent av genomsnittlig senaste betalkurs för bolagets aktie på OMX Nordiska Börs i Stockholm under en period av tio bankdagar i anslutning till tillkännagivande av årsbokslutet.
2. Av oberoende värderingsinstitut beräknat värde enligt Black-Scholes värderingsmodell för optioner.
3. Värdet har beräknats som skillnaden mellan lösenpriset och senaste betalkurs för bolagets aktie per den 10 mars 2008, vilken var 140:25 kr. Hänsyn har inte tagits till om optionerna nu är möjliga att lösa eller inte.

Utöver de optioner som anges i ovan angiven tabell föreslår styrelsen under punkt 14 att bolagsstämman skall besluta att bolaget skall ställa ut 1 592 851 optioner enligt optionsprogrammet för 2007. Om dessa optioner ställs ut av bolaget har bolaget utestående sammanlagt 4 462 216 optioner enligt optionsprogrammet för 2003 till 2007. Under punkt 14 föreslår

styrelsen även att bolaget, med avvikelse från aktieägarnas företreädesrätt, får överlåta 1 592 851 aktier i bolaget till försäljningspriset 172:68 SEK per aktie i samband med att lösen av köpoptionerna eventuellt påkallas. Antalet aktier jämte försäljningspriset för dessa aktier kan komma att omräknas på grund av bl a fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission, nedsättning av aktiekapitalet eller liknande åtgärd.

Tilldelning till VD<sup>1</sup> enligt optionsprogram för åren 2003-2006:

Options-program	2003	2004	2005	2006	Totalt
Tilldelat antal optioner	30 100	27 222	19 600	32 502	219 424

Noter

1. Till och med 2003 avser optionstilldelningen optioner som tilldelats Lennart Sundén och från och med 2004 avser tilldelade optioner Sven Hindrikes.

Tilldelning till övriga koncernledningen enligt optionsprogram för åren 2003-2006:

Options-program	2003	2004	2005	2006	Totalt
Tilldelat antal optioner	252 000	127 590	132 532	142 390	1 231 243

Swedish Matches aktiekapital är uppdelat på 267 000 000 aktier med kvotvärde om 1:46 SEK per aktie. Samtliga aktier har vardera en röst. Genom återköp innehar bolaget den 10 mars 2008 totalt 12 013 000 egna aktier, varför netto utestående aktier uppgår till 254 987 000 aktier. Utställda optioner avses ianspråkta återköpta aktier vid eventuellt utnyttjande. Bolaget har fr.o.m. år 2000 och fram till idag i enlighet med beslut av bolagsstämmor i bolaget återköpt aktier i bolaget, bl.a. i syfte att täcka tilldelningen av optioner i bolagets rullande optionsprogram. Styrelsen föreslår i punkt 11 att årsstämman 2008 i motsvarande syfte bemyndigar styrelsen besluta om förvärv av egna aktier.

### Utspädning mm

Vid fullt utnyttjande av den 10 mars 2008 ej inlösta optioner som utställts enligt beslut på ordinarie bolagsstämmor år 2003 – 2007 ökar antalet utestående aktier, netto efter återköp, enligt nedan. Den procentuella förändringen är baserad på antalet utestående aktier den 10 mars 2008.

<b>Options-program</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>Totalt</b>
<b>Ökning i antal aktier</b>	751 975	661 871	523 817	931 702	2 869 365
<b>Procentuell ökning</b>	0,3 %	0,3 %	0,2 %	0,4%	1,1%

Vid fullt utnyttjande av optionerna som föreslås utställas enligt punkt 14 vid årsstämman 2008 ökar antalet utestående aktier, netto efter återköp, enligt nedan

<b>Options-program</b>	<b>2003-2006</b>	<b>2007</b>	<b>Totalt</b>
<b>Ökning i antal aktier</b>	2 869 365	1 592 851	4 462 216
<b>Procentuell ökning</b>	1,1 %	0,6%	1,7%

Vid fullt utnyttjande av de optioner som utställts enligt beslut på ordinarie bolagsstämmor år 2003 till och med 2008 och under förutsättning att årsstämman 2008, i enlighet med styrelsens förslag under punkten 14 beslutar om att låta bolaget utställa 1 592 851 köpoptioner för verkställande av köptionsprogrammet för 2007 ökar antalet utestående aktier, netto efter återköp, med 1,7 procent. Vid maximal tilldelning av optioner och ett antaget optionspris om 17:10 SEK vid tilldelning beräknas ovanstående program där optionerna kommer att intjänas under 2008 och tilldelas 2009 öka antalet utestående aktier med ytterligare 1,4 procent (förutsatt att säkring sker genom överlåtelse av återköpta aktier).

Beräknat enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) redovisningsstandard angående resultat per aktie hade av Bolaget utställda ej inlösta optioner den 31 december 2007 sammantaget en utspädningseffekt på vinst per aktie om 2 öre per aktie (från 7:82 till 7:80), vilket motsvarar 0,3 %. Även de optioner som kan komma att utställas enligt 2008 års program är potentiellt utspädande avseende vinst per aktie för den del de säkras genom återköpta aktier.

**Styrelsens förslag till beslut under punkt 14 på dagordningen vid årsstämma i Swedish Match AB den 22 april 2008**

Swedish Match har under åren 1999 till 2007 tillämpat ett rullande optionsprogram enligt vilket ett antal nyckelpersoner i bolaget årligen kunnat tilldelas köpoptioner på aktier i bolaget om vissa villkor uppfylls. Styrelsen har därvid beslutat om tilldelningen av köpoptionerna och bolagets aktieägare har, vid respektive bolagsstämma, beslutat att ställa ut köpoptioner avseende bolagets egna aktier för att säkra bolagets åtaganden. Även för år 2008 har bolagsstämman, under förutsättning att beslut härom fattades under punkten 13 beslutat om ett motsvarande optionsprogram.

Beslutet under denna punkt 14 på dagordningen avser frågan om bolaget, för att kunna fullfölja det redan existerande optionsprogrammet för år 2007, skall äga rätt att självt utställa de aktuella köpoptionerna samt att överlåta aktier i samband med att lösen av dessa köpoptioner påkallas. Alternativet till detta förfarande är att upphandla optionerna på marknaden.

För ordnings skull skall här understrykas att stämman under denna punkt inte har att ta ställning till själva optionsprogrammet som sådant då bolaget är bundet av bolagsstämmans tidigare beslut om optionsprogram för år 2007.

Enligt optionsprogrammet för år 2007, som beslutades av extra bolagsstämma i december 2006, skall vissa ledande befattningshavare tilldelas lägst 5 971 köpoptioner och högst 136 751 köpoptioner per person. Optionerna kan utnyttjas till aktieköp under perioden från och med mars 2011 till och med februari 2013 till en lösenkurs om 172:68 SEK. Optionsvillkoren fastställdes på basis av genomsnittlig kurs för Swedish Matchaktien vid OMX Nordiska Börs i Stockholm under perioden 20 februari till och med 4 mars 2008, vilken var 143:90 SEK. Marknadsvärdet av optionerna, utifrån förhållandena vid tidpunkten för fastställandet av optionsvillkoren, bedöms av oberoende värderingsinstitut uppgå till 17:10 SEK per option, motsvarande totalt högst 27 237 752 SEK.

Optionsprogrammet för 2007 omfattar 67 ledande befattningshavare. Tilldelningen av optioner fastställdes av Kompensationskommittén i februari 2008.

**Styrelsen föreslår**

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om att låta bolaget utställa 1 592 851 köpoptioner för verkställande av köpoptionsprogrammet för 2007. Styrelsen föreslår vidare att bolaget, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, får överlåta 1 592 851 aktier i bolaget till försäljningspriset 172:68 SEK per aktie i samband med att lösen av köpoptionerna eventuellt påkallas. Antalet aktier jämte försäljningspriset för de aktier som omfattas av beslutet om överlåtelse enligt denna punkt kan komma att omräknas på grund av bl.a. fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission, minskning av aktiekapitalet eller liknande åtgärd, enligt ”Villkor för köpoptioner 2008/2013”, Bilaga 6 A.

Bolagsstämmans beslut enligt styrelsens förslag under punkt 14 är giltigt endast om det biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

## Utspädning mm

Swedish Match's aktiekapital är uppdelat på 267 000 000 aktier med kvotvärde 1:46 SEK per aktie. Samtliga aktier har vardera en röst. Genom återköp innehar bolaget den 10 mars 2008 totalt 12 013 000 egna aktier varför netto utestående aktier uppgår till 254 987 000 aktier. Utställda optioner avses ianspråka återköpta aktier vid eventuellt utnyttjande. Bolaget har fr.o.m. år 2000 och fram till idag i enlighet med beslut av bolagsstämmor i bolaget återköpt aktier i bolaget, bl.a. i syfte att täcka tilldelningen av optioner i bolagets rullande optionsprogram. Styrelsen föreslår i punkt 11 att 2008 års årsstämma i motsvarande syfte bemyndigar styrelsen besluta om förvärv av egna aktier.

Utnyttjas de optioner som föreslås ställas ut under denna punkt 14 efter beslut på 2008 års årsstämma ökar antalet aktier, netto efter återköp, med 1 592 851 eller med 0,6 % beräknat på netto utestående aktier.

Utslällda optioner är potentiellt utspädande. Beräknat enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) redovisningsstandard angående resultat per aktie hade av Bolaget utslällda ej inlösta optioner den 31 december 2007 sammantaget en utspädningseffekt på vinst per aktie om 2 öre per aktie (från 7:82 till 7:80 SEK), vilket motsvarar 0,3 %.

**VILLKOR FÖR KÖPTIONER 2008/2013  
AVSEENDE KÖP AV AKTIER I  
SWEDISH MATCH AB**

§ 1

DEFINITIONER

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörden som angivits nedan.

"Bankdag"	dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;
"Banken"	Svenska Handelsbanken AB (publ);
"Bolaget" (tillika utfärdare)	Swedish Match AB, org nr 556015-0756;
"Innehavare"	innehavare av Köption;
"Köption"	rätt att köpa en aktie i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
"VPC"	VPC AB.

§ 2

KONTOFÖRANDE INSTITUT; REGISTRERING MM

Antalet Köptioner uppgår till högst 1.592.851stycken.

Köptionerna skall registreras av VPC i ett avstämningsregister enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument, i följd varav inga värdepapper kommer att utges.

Köptionerna registreras för Innehavarens räkning på VP-konto. Registrering avseende Köptionerna till följd av åtgärder enligt §§ 4, 5, 6 och 7 nedan skall ombesörjas av Banken. Övriga registreringsåtgärder som avser VP-kontot kan företas av Banken eller annat kontoförande institut.

§ 3

RÄTT ATT KÖPA AKTIER

Innehavare skall äga rätt, men ej skyldighet, att för varje Köption köpa en aktie i Bolaget av Bolaget till ett lösenpris av 172,68 kronor per aktie. Omräkning av lösenpriset liksom av det antal aktier som varje Köption berättigar till köp av, kan äga rum i de fall som framgår av § 7 nedan. Köp kan endast ske av det hela antal aktier som en och samma Innehavare samtidigt önskar köpa. Vid sådant köp skall således bortses från överskjutande del av Köption som ej kan utnyttjas.

Bolaget skall vara skyldigt att, om Innehavaren så påkallar under i § 4 nedan angiven tid, sälja det antal aktier som avses med anmälan om köp.

#### § 4

##### KÖP AV AKTIER

Önskar Innehavare utnyttja Köption skall anmälan om köp ske under tiden från och med den 1 mars 2011 till och med den 28 februari 2013 eller den senare respektive tidigare slutdag för anmälan om köp som kan komma att fastställas i de fall som framgår av § 7 mom C, D, E, L och M nedan. Vid sådan anmälan skall för registreringsåtgärder, ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär inges till Banken. Snarast efter mottagandet upprättar Banken avräkningsnota mellan Bolaget och Innehavaren avseende köp av de aktier anmälan avser. Anmälan om köp kan dock inte ske och Bolaget är inte skyldigt att överlåta aktier under sådan period då handel med aktier i Bolaget är förbjuden enligt 15 § lagen om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument (eller annan vid var tid gällande motsvarande lagstiftning).

Anmälan om köp är bindande och kan ej återkallas.

Inges inte anmälan om köp inom i första stycket angiven tid upphör automatiskt all rätt enligt Köptionerna att gälla.

#### § 5

##### BETALNING FÖR AKTIER

Betalning för aktier som förvärfvas skall erläggas senast på den likviddag som anges på avräkningsnotan, dock senast fem (5) Bankdagar från det anmälan om köp gjorts. Betalning skall ske kontant till av Banken anvisat konto. Sedan likvid har erlagts och Bolaget ställt aktier till förfogande skall Banken tillse att Innehavaren registreras på anvisat VP-konto som ägare till de aktier som omfattas av de utnyttjade Köptionerna. Innehavaren skall erlägga den skatt eller avgift som kan komma att utgå för överlåtelse, innehav eller utnyttjande av Köption på grund av svensk eller utländsk lagstiftning eller svensk eller utländsk myndighetsbeslut.

#### § 6

##### INNEHAVARES STÄLLNING

Köptionerna medför inte någon rätt för Innehavare som tillkommer aktieägare i Bolaget, såsom exempelvis rösträtt eller rätt till utdelning.

Innehavare äger uppbära utdelning på de aktier som Innehavare förvärvar enligt dessa villkor om avstämningsdagen för utdelning inträffar tidigast 10 Bankdagar efter det att likvid har erlagts.

## § 7

## OMRÄKNING MM

Följande skall gälla beträffande den rätt, som skall tillkomma Innehavare i de situationer, som anges i denna paragraf.

- A. Genomför Bolaget en fondemission skall, med verkan från och med den dag aktien noteras utan rätt till deltagande i fondemissionen, tillämpas dels ett omräknat antal aktier som varje Köption berättigar till köp av, dels ett omräknat lösenpris.

Omräkningarna utföres av Banken enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknat antal aktier} & & \text{föregående antal aktier som varje} \\ \text{som varje Köption} & & \text{Köption berättigar till köp av x antalet} \\ \text{berättigar till köp av} & = & \frac{\text{aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}} \\ \\ \text{omräknat lösenpris} & = & \frac{\text{föregående lösenpris x antalet aktier före} \\ & & \text{fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}} \end{aligned}$$

Om genom fondemissionen det aktieslag som Köptionen avsåg vid utgivandet berättigar till aktier av annat slag, skall de nya aktierna tillsammans med de ursprungliga aktierna utgöra giltig och odelbar leverans vid utnyttjande av Köptionen.

- B. Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktier, s.k. split, skall en häremot svarande omräkning av antalet aktier som Köptionen berättigar till köp av samt av lösenpriset utföras av Banken enligt samma grunder som vid omräkning i anledning av fondemission enligt mom A ovan.
- C. Genomför Bolaget en nyemission - med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning - skall tillämpas dels ett omräknat antal aktier som varje Köption berättigar till köp av, dels ett omräknat lösenpris.

Omräkningarna utföres av Banken enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknat antal aktier} & & \text{föregående antal aktier som varje} \\ \text{som varje Köption} & & \text{Köption berättigar till köp av x (aktiens} \\ \text{berättigar till köp av} & = & \frac{\text{genomsnittskurs ökad med det på} \\ & & \text{grundval därav framräknade teoretiska} \\ & & \text{värdet på teckningsrätten)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$



$$\text{omräknat lösenpris} = \frac{\text{föregående lösenpris} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Stockholmsbörsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{aktiens genomsnittskurs} - \text{emissionskursen för den nya aktien})}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

Vid beräkning enligt ovanstående formel skall bortses från aktier som innehas av Bolaget. Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknat antal aktier och omräknat lösenpris fastställs av Banken två Bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid köp som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Under tidsperioden från och med den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i emissionen till och med den dag omräkningarna fastställts kan köp av aktier ej äga rum. Infaller slutdagen för anmälan om köp under teckningstiden förskjuts slutdagen till andra börsdagen efter teckningstidens utgång.

- D. Genomför Bolaget en emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen - med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning - skall tillämpas dels ett omräknat antal aktier som varje Köption berättigar till köp av dels ett omräknat lösenpris.

Omräkningarna utföres av Banken enligt följande formler:

$$\text{omräknat antal aktier som varje Köption berättigar till köp av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje Köption berättigar till köp av} \times \text{x (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

$$\text{omräknat lösenpris} = \frac{\text{föregående lösenpris} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom C ovan angivits.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Stockholmsbörsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknat antal aktier och omräknat lösenpris fastställs av Banken två Bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid köp som verkställs därefter.

Vid anmälan om köp som sker under tiden fram till dess att omräkningarna fastställts skall bestämmelserna i mom C sista stycket, äga motsvarande tillämpning.

- E. Skulle Bolaget i andra fall än vad som anges i mom A-C rikta ett erbjudande till aktieägarna att med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovannämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag skall tillämpas dels ett omräknat antal aktier som varje Köption berättigar till köp av dels ett omräknat lösenpris.

Omräkningen utföres av Banken enligt följande formel:

$$\text{omräknat lösenpris} = \frac{\text{föregående lösenpris} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstidens (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje Köption berättigar till köp av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje Köption berättigar till köp av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom C ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för

varje börsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Stockholmsbörsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av lösenpris ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom E, varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under 25 börsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid Stockholmsbörsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, skall vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden skall vid omräkning av lösenpris enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 börsdagar. Om sådan notering ej äger rum skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknat antal aktier och lösenpris fastställs av Banken snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och skall tillämpas vid köp som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden kan köp av aktier ej äga rum. Infaller slutdagen för anmälan om köp under anmälningstiden förskjuts slutdagen till första Bankdagen efter anmälningstidens utgång.

- F. Skulle Bolaget besluta om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider tre (3) procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget tillkännager sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall tillämpas ett omräknat lösenpris liksom ett omräknat antal aktier som varje Köption berättigar till köp av. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger tre (3) procent av aktiens genomsnittskurs under ovan nämnda period (extraordinär utdelning).

Omräkningen utföres av Banken enligt följande formel:

omräknat lösenpris =  $\frac{\text{föregående lösenpris} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar räknat fr o m den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie.}}$

omräknat antal aktier som varje Köption berättigar till köp av =  $\frac{\text{föregående antal aktier som varje Köption berättigar till köp av} \times \text{x (aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Stockholmsbörsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknat lösenpris och omräknat antal aktier fastställs av Banken två Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar och skall tillämpas vid köp som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

- G. Beslutas om partiell delning enligt 24 kap aktiebolagslagen genom vilken en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag utan att Bolaget upplöses skall tillämpas ett omräknat lösenpris och ett omräknat antal aktier som varje Köption berättigar till köp av. Omräkningarna utföres av Banken enligt följande formler:

omräknat lösenpris =  $\frac{\text{föregående lösenpris} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar räknat fr o m den dag då aktien noteras utan rätt till delningsvederlag (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie}}$

omräknat antal aktier som varje Köption berättigar till köp av =  $\frac{\text{föregående antal aktier som varje Köption berättigar till köp av} \times \text{x (aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Stockholmsbörsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen.

Värdet av det delningsvederlag som utges per aktie skall för det fall delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för notering på börs eller annan auktoriserad marknadsplats anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Stockholmsbörsen eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen.

För det fall delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för notering skall värdet av delningsvederlaget så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av delningsvederlagets utgivande.

Enligt ovan omräknat lösenpris och antal aktier fastställs av Banken två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar och skall tillämpas vid köp som verkställs därefter.

Vid köp som verkställs under tiden till dess att omräknat lösenpris fastställts, skall bestämmelserna i mom C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Innehavarna skall inte kunna göra gällande någon rätt enligt dessa villkor gentemot det eller de bolag som vid partiell delning övertar tillgångar och skulder från Bolaget.

- H. Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje Köption berättigar till köp av.

Omräkningarna utföres av Banken enligt följande formler:

$$\text{omräknat lösenpris} = \frac{\text{föregående lösenpris} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 börsdagar räknat från den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje Köption berättigar till köp av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje Köption berättigar till köp av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom C ovan angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, skall istället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

beräknat återbetalningsbelopp per aktie = det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (aktiens genomsnittskurs)  
det antal aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad angivits i mom C 1 ovan.

Enligt ovan omräknat lösenpris och omräknat antal aktier fastställs av Banken två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och skall tillämpas vid köp, som verkställs därefter.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk och där, enligt Bankens bedömning, sådan åtgärd med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av lösenpris och antal aktier som varje Köption berättigar till köp av ske med tillämpning av så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom H

- I. Om Bolaget skulle genomföra återköp av egna aktier genom erbjudande till samtliga aktieägare och där, enligt Bankens bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med obligatorisk minskning av aktiekapitalet, skall omräkning av lösenpriset och antal aktier som varje Köption berättigar till köp av ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges i mom H ovan.
- J. Genomför Bolaget åtgärd som avses i mom A - I ovan eller annan liknande åtgärd och skulle, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall Banken, under förutsättning att Bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkning i syfte att resultatet blir skäligt.
- K. Omräkning skall inte kunna resultera i en ökning av lösenpriset eller en minskning av antalet aktier som varje Köption berättigar till köp av i annat fall än vad i mom B sägs. Vid omräkning enligt ovan skall lösenpriset avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre skall avrundas uppåt, och antalet aktier avrundas till två decimaler.
- L. Skulle aktier som avses med Köptionerna bli föremål för tvångsinlösenförfarande jämlikt 22 kap aktiebolagslagen, skall Banken, för det fall att slutdag för anmälan om köp skulle infalla senare än 30 dagar från det att begäran om tvångsinlösen offentliggjorts, fastställa ny slutdag infallande före utgången av nämnda tid.
- M. Vad som sagts om tvångsinlösenförfarandet i mom L skall äga motsvarande tillämpning om bolagsstämma i Bolaget beslutar att godkänna fusionsplan,

varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag eller delningsplan varigenom samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag och Bolaget därvid upplöses utan likvidation eller om beslut fattas om Bolagets trädande i likvidation eller om konkurs. Tidsperioden räknas därvid från offentliggörandet av beslut om fusion, delning, likvidation respektive konkurs.

## § 8

### SÄRSKILT ÅTAGANDE FRÅN BOLAGET

Bolaget förbinder sig att samråda med Banken i god tid innan Bolaget vidtar sådana åtgärder som avses i § 7 ovan.

## § 9

### ÅTERKÖP

Bolaget förbinder sig att återköpa Köpoptioner om ett offentligt uppköpserbudande avseende samtliga aktier i Bolaget skulle fullföljas.

Återköp skall ske till ett pris för varje Köpoption motsvarande det högsta av

(i) antal underliggande aktier per Köpoption multiplicerat med värdet av det vederlag som erbjuds i det offentliga uppköpserbudandet per aktie minus lösenpriset; och

(ii) Köpoptions genomsnittliga marknadsmässiga värde enligt av Bolaget utsett oberoende värderingsinstitut (beräknat enligt vedertagen värderingsmodell) under en period om fem börsdagar, som infaller närmast före offentliggörandet av uppköpserbudandet, uppräknat med samma procentuella budpremie som lämnas i det offentliga uppköpserbudandet avseende aktie beräknad utifrån dess marknadsvärde under nyss nämnda period. Återköpspriset skall avrundas till närmast helt tiotals ören, varvid fem ören avrundas uppåt.

Återköp påkallas genom att skriftlig begäran tillsammans med undertecknad anmälningssedel enligt fastställt formulär, som tillställs varje Innehavare efter offentliggörande av uppköpserbudande avseende samtliga aktier i Bolaget, inges till Bolaget före utgången av uppköpserbudandets anmälningstid (inklusive eventuell förlängning). Återköp sker per den dag då det offentliggörs att uppköpserbudandet fullföljs, dock tidigast per den första bankdagen som infaller efter anmälningstidens utgång (inklusive eventuell förlängning). Bolaget skall snarast därefter upprätta avräkningsnota och betala ut likvid för återköpta Köpoptioner.

## § 10

### FÖRVALTARE

För Köpoption som är förvaltarregisterad enligt lag om kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpning av dessa villkor förvaltaren betraktas som Innehavare.

## § 11

## BEGRÄNSNING AV BANKENS OCH VPCs ANSVAR

I fråga om de på Banken och VPC ankommande åtgärderna gäller - beträffande VPC med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument - att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av lagbud, myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Banken eller VPC själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Banken eller VPC är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Banken eller VPC varit normalt aktsam. Banken är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Banken eller VPC att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av sådan omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

## § 12

### MEDDELANDEN

Meddelanden rörande Köptionerna skall tillställas varje registrerad Innehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på VP-konto.

## § 13

### SEKRETESS

Banken eller VPC får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om Innehavare. Bolaget äger rätt att få följande uppgifter från VPC om Innehavares konto i Bolagets avstämningsregister:

1. Innehavarens namn, personnummer eller annat identifieringsnummer samt postadress,
2. Antal Köptioner.

## § 14

### ÄNDRING AV VILLKOR

Bolaget äger ändra dessa villkor i syfte att klargöra oklarhet, revidera eller komplettera bestämmelse i dessa villkor på sådant sätt som Bolaget finner nödvändigt eller önskvärt om inte detta medför en ekonomisk skada för Innehavaren som är väsentlig. Bolaget äger vidare, utan hänsyn till eventuell ekonomisk skada för Innehavaren ändra dessa villkor om ändringen skulle nödvändiggöras av lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut.



§ 15

TILLÄMPLIG LAG MM

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande villkoren skall väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid annat sådant forum, vars behörighet accepteras av Bolaget.

**Valberedningens förslag till beslut under punkt 17 på dagordningen vid årsstämma i Swedish Match AB den 22 april 2008**

Valberedningen föreslår val av styrelse enligt följande:

Omval av: Charles A. Blixt  
Andrew Cripps  
Arne Jurbrant  
Conny Karlsson  
Kersti Strandqvist  
Meg Tivéus

Nyval av: Karen Guerra

Valberedningen föreslår vidare att Conny Karlsson väljs till styrelsens ordförande samt att Andrew Cripps väljs till styrelsens vice ordförande.

Samtliga föreslagna styrelseledamöter att väljas av bolagsstämman är att anse som oberoende i förhållande till såväl bolaget, bolagsledningen och större aktieägare.

Presentation av föreslagna ledamöter

**Conny Karlsson**

Född 1955, civ. ek.

Ordförande sedan 2007. Ledamot sedan 2006. Ordförande i kompensationskommittén.

*Övriga styrelseuppdrag:* ordförande i Zodiac Television AB, styrelseledamot i Carl Lamm AB och Telia Sonera AB.

*Arbetslivserfarenhet:* verkställande direktör Duni AB, marknadschef, Procter & Gamble UK, marknadschef och regionchef, Procter & Gamble Scandinavia, marknadschef, Procter & Gamble E&SO.

**Charles A. Blixt**

Född 1951, Jur. Dr. och B.A.

Ledamot sedan 2007.

*Övriga styrelseuppdrag:* Targacept Inc. (NASDAQ: TRGT) och Krispy Kreme Doughnuts, Inc. (NYSE: KKD), Salem Academy samt College Board of Trustees.

*Arbetslivserfarenhet:* chefsjurist vid Krispy Kreme Doughnuts, Inc., chefsjurist RJ Reynolds Tobacco Holdings, Inc. och vice verkställande direktör Reynolds American Inc.

**Andrew Cripps**

Född 1957. B.A., University of Cambridge.

Ledamot sedan 2006. Ledamot i revisionskommittén.

*Övriga styrelseuppdrag:* Styrelseledamot i Booker Group plc. Ledamot i Trifast Plc.

*Arbetslivserfarenhet:* Direktör i Carreras Group Ltd, chef för förvärv och strategisk utveckling vid British American Tobacco, direktör för Corporate Finance, Rothmans International, verkställande direktör, Rothmans Holdings BV, President, Ed. Laurens International SA, Chartered Accountant och medlem i Institute of Chartered Accountants of England and Wales.

**Karen Guerra**

Född 1956. BSc. University of Manchester.

*Övriga styrelseuppdrag* : Non Executive Director för Inchcape PLC, ett ledande detaljhandelsföretag inom bilindustrin och rådgivare till RAC i Storbritannien och Frankrike.

*Arbetslivserfarenhet*: Koncernchef för Colgate Palmolive SAS och chef för den franska verksamheten inom CPI LLC fram till april 2006, Chef för Colgate Palmolive UK Ltd., Marknadschef för Pepsi-Cola International i Holland och Irland.

**Arne Jurbrant**

Född 1942, civ ek.

Ledamot sedan 2002. Ledamot i kompensationskommittén.

*Övriga styrelseuppdrag*: Ledamot i IFL/MTC Stiftelsen.

*Arbetslivserfarenhet*: koncernchef Kraft Foods Norden, verkställande direktör Kraft Freia Marabou Norden, verkställande direktör General Foods Sverige/ Danmark, verkställande direktör General Foods Danmark, försäljningsdirektör General Foods Sverige, marknadschef General Foods Sverige, produktchef Pripps Bryggerier., verkställande direktörsassistent Pripps Bryggerier.

**Kersti Strandqvist**

Född 1963, M. Sci., tekn lic, Master i marknadsföring.

Ledamot sedan 2005. Ledamot i revisionskommittén.

Affärsområdeschef för Feminine Care, SCA Personal Care.

*Arbetslivserfarenhet*: affärsområdeschef, Baby Care SCA Personal Care, produktutvecklingschef, Incontinence Care SCA Hygiene Products, teknisk inköpschef, SCA Hygiene Products, marknadschef, Elf Atochem (Frankrike) samt olika positioner inom produktutveckling och försäljning vid Neste Chemicals (Sverige, Finland, Belgien).

**Meg Tivéus**

Född 1943, civ ek.

Ledamot sedan 1999. Ordförande i revisionskommittén och ledamot i kompensationskommittén.

*Övriga styrelseuppdrag*: ordförande i Boss Media. Ledamot i Cloetta Fazer AB, Billerud AB, Danderyds Sjukhus AB, Nordea Fonder AB samt Frösunda LSS AB. Tidigare styrelseuppdrag i Statens Provningsanstalt AB, Operan AB, Postgirot AB, Kommentus AB, SNS, SJ och Framfab.

*Arbetslivserfarenhet*: verkställande direktör, Svenska Spel AB, vice verkställande direktör, Posten AB, divisionschef, Holmen AB, divisionschef, Åhléns AB, disponent, AB Nordiska Kompaniet, produktchef, Modo AB, projektledare, McCann Gunther & Bäck.

---

Vidare informeras aktieägarna om att de anställdas organisationer genom särskilda val utsett:

till ordinarie styrelseledamöter:

Kenneth Ek, PTK  
Eva Larsson, LO  
Joakim Lindström, LO

till styrelsesuppleanter:

Eeva Kazemi-Vala, PTK  
Håkan Johansson, LO  
Gert-Inge Rang, PTK

**Valberedningens förslag till beslut under punkt 21 på dagordningen vid årsstämma i Swedish Match AB den 22 april 2008**

Valberedningen föreslår att styrelsens ordförande skall erhålla mandat att kontakta de fyra största aktieägarna i bolaget och be dem att utse en representant vardera, att jämte styrelsens ordförande utgöra valberedning för tiden intill dess att ny valberedning utsetts enligt mandat från nästa årsstämma. Om någon aktieägare avstår från sin rätt att utse representant, skall den aktieägare som därefter är den till röstetalet största ägaren erbjudas att utse en representant. Namnen på ledamöterna i valberedningen skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2009. Avgörandet av vilka som är de fyra största aktieägarna baseras på de kända röstetalen omedelbart före offentliggörandet.

Ersättning till ledamöterna i valberedningen skall ej utgå. Eventuella omkostnader för valberedningens arbete skall bäras av bolaget.

## **INSTRUKTION FÖR SWEDISH MATCH AB:S VALBEREDNING FASTSTÄLLD VID ÅRSSTÄMMA DEN 22 APRIL 2008**

### **1. UPPGIFT**

Valberedningen skall bereda och till bolagsstämman avge förslag till:

(i) val av ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt styrelsearvode uppdelat mellan ordförande, övriga ledamöter och eventuell ersättning för utskottsarbete;

(ii) val och arvodering av revisor i förekommande fall; och

(iii) val av ordförande på ordinarie bolagsstämma (årsstämma).

Valberedningen skall bereda och på bolagsstämman presentera och motivera sina förslag samt redogöra för hur dess arbete bedrivits i enlighet med vad som föreskrivs i Svensk kod för bolagsstyrning.

Valberedningen skall till bolaget lämna information avseende Valberedningen, dess arbete och förslag. Informationen skall överlämnas i sådan tid och på sådant sätt att bolaget kan fullgöra sin informationsplikt enligt bolagsordning, lagstiftning, börsregler, Svensk kod för bolagsstyrning och andra rekommendationer som kan anses utgöra god sed på den svenska aktiemarknaden.

Valberedningen skall inhämta information om hur styrelsens arbete utvärderats och resultatet av sådan utvärdering.

### **2. LEDAMÖTER OCH ORDFÖRANDE**

Valberedningen skall bestå av fem ledamöter. Valberedningen utses genom att styrelsens ordförande, efter mandat från årsstämman, kontaktar de fyra största aktieägarna i bolaget och ber dem att utse en representant vardera, att jämte styrelsens ordförande utgöra valberedning, för tiden intill dess att ny valberedning utsetts enligt mandat från nästa årsstämma. Om någon aktieägare avstår från att utse representant, skall den aktieägare som därefter är den till röstetalet största ägaren erbjudas att utse en representant. Namnen på ledamöterna i Valberedningen skall offentliggöras senast sex månader före nästkommande årsstämma. Avgörandet av vilka som är de fyra största aktieägarna baseras på de kända röstetalen omedelbart före offentliggörandet.

För det fall en eller flera av de aktieägare som utsett ledamöter i Valberedningen, under mandatperioden, inte längre tillhör de fyra största aktieägarna skall Valberedningen ta ställning till om det är erforderligt att den representant som utsetts av denna aktieägare skall ersättas eller inte. För det fall så skall ske, skall styrelsens ordförande kontakta den eller de aktieägare som tillkommit bland de fyra största aktieägarna och erbjuda den/dem att utse representant i Valberedningen.

Ledamot som upphör att vara anställd hos den aktieägare av vilken han/hon utsetts skall avgå från Valberedningen om aktieägaren finner det erforderligt och ersättare skall då utses av aktieägaren.

Valberedningen skall äga rätt att adjungera ledamöter om den finner att detta är lämpligt.

Valberedningen skall inom sig utse en ordförande, som inte skall vara medlem i bolagets styrelse.

### 3. SAMMANTRÄDEN

Valberedningen skall sammanträda så ofta som erfordras för att Valberedningen skall kunna fullgöra sina uppgifter, dock minst en gång årligen. Kallelse till sammanträde utfärdas första gången efter det att Valberedningen utsetts av styrelsens ordförande och därefter av Valberedningens ordförande. Om ledamot begär att Valberedningen skall sammankallas, skall begäran efterkommas.

Valberedningen är beslutför om minst tre av ledamöterna är närvarande. Som Valberedningens beslut gäller den mening för vilken mer än hälften av Valberedningens ledamöter röstar.

Vid Valberedningens sammanträden skall föras protokoll, som undertecknas eller justeras av ordföranden och den ledamot Valberedningen utser. Protokollen skall föras och förvaras i enlighet med vad som gäller för styrelseprotokoll i bolaget.

### 4. ÄNDRINGAR AV DESSA INSTRUKTIONER

Valberedningen skall löpande utvärdera dessa instruktioner och Valberedningens arbete och till bolagsstämman lämna förslag på sådana ändringar av denna instruktion som Valberedningen bedömt vara lämpliga.