

☆☆☆
SWEDISH MATCH

Årsredovisning 2002

180 ÅR

ETTAN

Innehåll

flik	Detta är Swedish Match		
1	Swedish Match 2002		
2	Koncernchefens kommentar		
4	Affärsidé och strategier		
6	Koncernöversikt		
10	Riskhantering		
12	Produktområden		
12	Snus		
16	Tuggtobak		
18	Cigarrer		
22	Piptobak och Tillbehör		
24	Tändstickor		
26	Tändare		
28	Arbete med personal och miljö		
32	Corporate Governance		
34	Räkenskaper Koncernen		
34	Resultaträkning		
35	Balansräkning		
36	Kassaflödesanalys		
37	Noter		
50	Räkenskaper Moderbolaget		
50	Resultaträkning		
51	Balansräkning		
52	Kassaflödesanalys		
53	Noter		
56	Styrelsens förslag till vinstdisposition		
57	Revisionsberättelse		
58	Femårsöversikt		
60	Kvartalsdata		
62	Koncernledning		
64	Styrelse		
66	Aktien		
68	Information till aktieägarna		
69	Definitioner		

Tidplan för ekonomisk information

Rapport över första kvartalet	25 april 2003
Rapport över första halvåret	23 juli 2003
Rapport över de tre första kvartalen	23 oktober 2003
Bokslutsrapport för 2003	februari 2004
Årsredovisning för 2003	mars 2004
Form 20-F 2002	juni 2003

Rapporterna kan beställas från:
Swedish Match AB
Investor Relations
118 85 Stockholm
Tel: 08-658 01 45
Fax: 08-658 02 62
E-mail: investorrelations@swedishmatch.com

Den ekonomiska informationen finns också tillgänglig på www.swedishmatch.se

Detta är Swedish Match

Affärsområden



snus

Swedish Match är den enda globala snustillverkaren och har en ledande ställning på den nordiska snusmarknaden och i Sydafrika. I USA har koncernen den största marknadsandelen inom det snabbt växande lågprissegmentet. Snuset är det av koncernens produktområden som genererar störst organisk tillväxt.



tuggtobak

Marknaden för tuggtobak är koncentrerad till USA. Fyra aktörer är verksamma på marknaden för tuggtobak varav Swedish Match är den största.



cigarrer

Swedish Match är en av världens största tillverkare och distributörer av cigarrer och cigariller och nummer två när det gäller försäljning. Cigarrerna marknadsförs i över 90 länder. Nordamerika och Västeuropa är de största marknaderna. Produktgruppen är ett viktigt tillväxtområde för koncernen.



piptobak & tillbehör

Swedish Match är en av de största tillverkarna i världen av piptobak. De största marknaderna för piptobak är Nordamerika och Nord- och Västeuropa. Koncernen har också en betydande närvaro i Sydafrika.



tändstickor

Swedish Match är världsledande på marknaden för tändstickor. Koncernens huvudmarknader är Västeuropa, Brasilien, Indonesien och Indien. Varumärkena är mestadels lokala och mycket starka i sina hemländer.



tändare

Swedish Match är en av de största aktörerna på den internationella tändarmarknaden. Tändarna säljs globalt och de största marknaderna är Europa, särskilt Ryssland, och Asien.

Varumärken

Ettan ■ General ■ Catch ■ Grovsnus

Göteborgs Rapé ■ Timber Wolf ■ Renegades ■ Taxi

Red Man ■ Southern Pride

Granger Select ■ JD's Blend

Macanudo ■ La Paz ■ Clubmaster ■ Willem II

Wings ■ de Heeren van Ruysdael

Justus van Maurik ■ Bellman ■ Garcia y Vega

Borkum Riff ■ Best Blend ■ Greve Gilbert Hamiltons

Blandning ■ Half&Half ■ Boxer ■ Mellow Breeze

Velvet ■ Paladin ■ Black & White

Solstickan ■ Swan Vestas ■ Three Stars

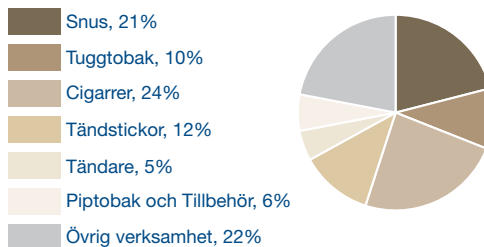
England's Glory ■ Redheads ■ Fiat Lux

Cricket ■ Feudor ■ Poppell

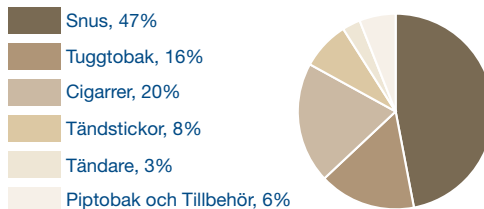
Swedish Match – ett unikt företag

Swedish Match är ett unikt företag med ett komplett utbud av marknadsledande varumärken inom snus och tuggtobak, cigarrer och piptobak – tobakens nischprodukter, samt tändstickor och tändare. Koncernens verksamhet är global med en omsättning om 13 643 MSEK i mer än 140 länder. Tillverkningen sker i 15 länder. Antalet medarbetare uppgick under året till 14 795. Aktien är noterad på Stockholmsbörsen (SWMA) och på Nasdaq i USA (SWMAY).

Nettoomsättning per produktområde



Rörelseresultat per produktområde*



* Exklusive Övrig verksamhet

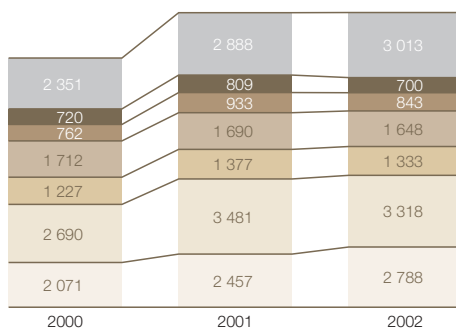
Swedish Match 2002

- Försäljningen uppgick till 13 643 MSEK (13 635)
- Försäljningen i lokala valutor ökade med 4 procent
- Fortsatt stor volymökning för snus
- Rörelseresultatet ökade med 12 procent till 2 371 MSEK (2 113)
- Vinsten per aktie ökade med 21 procent till 4:10 SEK (3:40)
- Styrelsen föreslår höjd utdelning till 1:60 SEK (1:45)

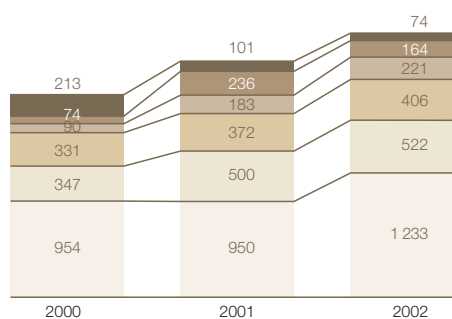
Nyckeltal, MSEK	2002	2001
Försäljning	13 643	13 635
Rörelseresultat	2 371	2 113
Rörelseresultat före avskrivningar	3 090	2 863
Årets resultat	1 429	1 228
Vinst per aktie, SEK	4:10	3:40
Utdelning per aktie, SEK	1:60*	1:45
Avkastning på eget kapital, %	35,2	28,3

*föreslagen utdelning

Nettoomsättning per produktområde, MSEK



Rörelseresultat per produktområde, MSEK*



* Exklusive Övrig verksamhet som för 2000-2002 uppgick till -123, -149 respektive -181 MSEK.

Koncernchefens kommentar

De senaste fyra årens utveckling visar att Swedish Match byggt en stabil plattform för fortsatt långsiktig tillväxt. Den unika kompetensen kring rökfria produkter ger aktieägarna en betydande värdeökningspotential i en värld där det blir alltmer tydligt att alternativa strategier och produkter krävs för att minska rökningens hälsorisker. De svenska erfarenheterna pekar på att svenskt snus enligt Swedish Match **GOTHIA TEK**®-standard inte är en del av det globala "tobaksproblemet" – snarare en del av lösningen.

2002 blev åter ett bra år för Swedish Match.

- Försäljningen ökade med fyra procent i lokala valutor, medan försäljningen i svenska kronor i stort sett var oförändrad, vilket förklaras av en hög svensk valutakurs vid omräkningen från främmande valutor. Den organiska tillväxtkraften var alltså obruten för vårt tillväxtområde snus, som växte med 13 procent.
- Rörelseresultatet ökade med 12 procent till 2 371 MSEK, med marginalförbättringar inom de flesta produktområden. Snuset passerade en miljard i rörelseresultat och förbättrade rörelsemarginalen till 44 procent.
- Vinsten per aktie ökade med 21 procent till 4:10 SEK. Det återspeglar den goda operativa utvecklingen i bolaget, men också den finansiella strategin att genom återköpsprogram skapa värde för aktieägarna. Det är Swedish Match policy att aktieägarna ska ha en betydande del av bolagets starka kassaflöden som inte direkt krävs för affärsutvecklingen.

Under en period av allmänt försämrad vinstutveckling i näringslivet har Swedish Match kunnat fortsätta att leverera stigande vinster och utdelningar. Vinsten per aktie har nu stadigt ökat under fyra år med totalt 119 procent och detsamma gäller utdelningen som under perioden ökat med 48 procent. Med inlösen- och återköpsprogram har cirka 66 procent av nettoresultatet återförts till aktieägarna de senaste fyra åren. De aktieägare som förvärvade aktier i Swedish Match vid börsintroduktionen 1996 har fått tillbaka sina pengar med råge.

Den nya strategiska plattformen från 1999 har således visat sin bärkraft. Den grundlades med två syften – för att vidareutveckla Swedish Match starka kassaflöden, men också för att skapa en balanserad och mycket lång-



siktig tillväxt i fas med samhällsutvecklingen inom tobaksområdet.

Efter avyttring av cigaretterna och betydande förvärv inom cigarrområdet är koncernen idag världens ledande aktör inom tobakens nischprodukter, med betoning på de rökfria alternativen. Koncernens sammansättning och balans utgör en meningsfull enhet. Vi kombinerar starkt kassagenererande områden, tillväxtområden, produkter som ger global styrka i distributionen och därtill spjutspetsar mot framtiden. Koncernens specifika sammansättning av kompletterande produktområden ger oss en unik tillgång till en stor del av världens vuxna konsumenter. Vi når dem via våra välkända varumärken, som i flera fall representerar en mansålder av kontinuerliga investeringar. Vi når dem via våra försäljningskanaler till tusentals försäljningsställen i många länder.

Vi har en ledande ställning inom tuggtobak i USA och piptobak i Europa och USA. Efterfrågan på dessa produkter minskar, men lönsamheten är mycket god liksom kassaflödena. Genom att utveckla produkterna och att ta en aktiv roll i strukturomvandlingen av dessa nischer kommer vi att utnyttja framtida tillväxtpotentialer.

Tack vare våra förvärv av cigarrföretag har vi nu, som global tvåa mätt i försäljning, nått en ledande position på ett av de få tillväxtområdena på tobaksmarknaden. Cigarrer är framför allt en socialt accepterad "njutningsprodukt" för speciella tillfällen som har potential i takt med att levnadsstandarden ökar. Vår satsning på cigarrer ger oss synergier med övriga produkter i distribution, marknadsföring och försäljning med goda kassaflöden och utsikter till fortsatt lönsam tillväxt.

Vi har världsledande positioner som vi försvarar i hård konkurrens genom rationaliseringar och effektiviseringar. Våra produkters kombinerade styrka illustreras av just tändstickor och tändare, några av den globala detaljhandelns allra vanligaste produkter, som finns praktiskt taget överallt. Swedish Match snart sekelgamla internationella säljkompetens är starkt kopplad till dessa produkter. Inget annat tobaksbolag av vår storlek har vår globala täckning, en ryggrad för marknadsföringen av samtliga produkter.

Swedish Match betydande investeringar i svenskt snus representerar både starka kassaflöden, stark tillväxt, spjutspets mot framtiden och ett bättre alternativ gentemot de många cigarettörkare som vill sluta. Med snuset i centrum siktar våra strategier mot långsiktig expansion. Tydliga samhällstrender visar att attityden till rökning fortsätter att bli än mer negativ i allt flera länder. Trots detta har existerande folkhälsoinitiativ för att de facto minska rökningen knappast motsvarat förväntningarna. Sverige avviker dock och är det enda land som nått Världshälsoorganisationens (WHO) mål att mindre än 20 procent av den vuxna befolkningen röker, samtidigt som tobaksbruket är lika stort i Sverige som i övriga Västeuropa.

Detta har kommit att kallas "The Swedish Experience" och dokumenteras av en rad oberoende vetenskapliga studier. De visar att hälsoriskerna förknippade med svenskt snus, enligt Swedish Match **GOTHIA TEK**®-standard, är avsevärt mindre än de som cigarettörkning medför.

Att förändra traditionella konsumtionsmönster är en process som tar lång tid. Men i en värld med cirka en miljard rökare borde Swedish Match svenska snus kunna spela en viktig och konstruktiv roll i internatio-

nella, nationella och individuella initiativ för att minska rökningens skadeverkningar. Vårt kommersiella intresse går därmed hand i hand med ett samhällsintresse.

Mot denna bakgrund investerar Swedish Match betydande resurser för att ta tillvara snusets långsiktiga marknadspotential som ett alternativ både i ekonomiskt avancerade och hälsomedvetna länder och på nya marknader där det finns en tradition av oralt tobaksbruk.

Dessa investeringar kräver uthållighet. Det visar den amerikanska marknaden där Swedish Match för nästan tio år sedan började marknadsföra varumärket Timber Wolf som nu blivit ett av de ledande med nio procent marknadandel.

Det visar också utvecklingen inom EU där svenskt snus är förbjudet med Sverige som undantag. Men 2002 nådde vi ett delmål då en tysk domstol beslutade hänskjuta frågan om snusförbudets laglighet till EU-domstolen. Processen beräknas ta två år. Det är orimligt att svenskt snus är förbjudet i EU när cigaretter är tillåtna. Därför förväntar vi oss att förbudet upphävs förr eller senare, vilket ytterligare skulle förbättra vår framtida marknadspotential.

Våra långsiktiga satsningar omfattar också nya marknader som Indien, Ryssland och södra Afrika. Vi väntar oss inga snabba framgångar, men återigen, den långsiktiga marknadspotentialen bedöms vara stor.

De senaste årens framgångsrika utveckling visar att Swedish Match byggt en stabil plattform för fortsatt långsiktig tillväxt starkt förankrad i internationella samhällstrender. Den unika kompetensen kring rökfria produkter ger aktieägarna en betydande långsiktig tillväxtpotential i en värld där det blir alltmer tydligt att alternativa strategier och produkter krävs för att minska rökningens hälsorisker. De svenska erfarenheterna pekar på att svenskt snus enligt Swedish Match **GOTHIA TEK**®-standard inte är en del av "tobaksproblemet" utan snarare en del av lösningen.

Lennart Sundén
Verkställande direktör och koncernchef

*Swedish Match
har byggt en stabil
plattform för fortsatt
långsiktig tillväxt...*

En långsiktig strategi inom tobaksområdet för uthållig tillväxt och lönsamhet

Affärsidé

Swedish Match ska vara det unika tobaksbolaget, som med världsledande varumärken och nischprodukter på växande marknader arbetar med samhälls- och konsumenttrenderna.

Strategier

- Prioritera långsiktig tillväxt, i huvudsak organisk, samt genom utvalda förvärv.
- Stärka positionen på de europeiska och nordamerikanska marknaderna.
- Offensivt arbeta med produktbreddning på nya marknader genom att utnyttja försäljningskanalerna och det breda distributionsnätet över produktgränserna.

Swedish Match är unikt positionerat bland världens tobaksföretag att fortsätta bygga en stark och uthållig verksamhet inom tobaksområdet tack vare strategier som arbetar i linje med samhällstrenderna – inte emot dem.

Snus – en tillväxtprodukt

Kärnan i Swedish Match strategiska inriktning är rökfria produkter, väsentligen snus – den enda tobaksprodukt som visar en stabil och långsiktig tillväxt. Baserad på kompetensen och marknadspositionen inom rökfria tobaksprodukter har koncernen utvecklat en nischstrategi för de tobaksprodukter som går under benämningen OTP (Other Tobacco Products), det vill säga sådana tobaksprodukter som i olika situationer utgör alternativ till cigarettökning.

Framgången för denna strategi speglas av utvecklingen för cigarettökning och snuskonsumtionen på de båda mest avancerade marknaderna, Sverige och USA. När cigarettökningen minskar har snuset ökat. Sverige är idag det enda land som nått WHO:s mål av mindre än 20 procent rökare av den vuxna befolkningen. I USA är siffran strax under 25 procent och på väg ned. Snuskonsumtionen har kontinuerligt växt i Sverige sedan början av 1970-talet då samhällsinsatser mot cigarettökning tog sig mer konkreta former. USA uppvisar samma tendens i utvecklingen.

Swedish Match har under de senaste fyra åren positionerat sig i enlighet med dessa marknads- och branschförutsättningar vilket innebär fortsatta möjligheter till lönsam tillväxt.

Det finns cirka en miljard rökare i världen. Efterhand som uppmärksamheten kring hälsoaspekterna blir allt större och politiska ingripanden intensifieras i allt fler länder kommer efterfrågan att öka för alternativa produkter. Behovet av sådana produkter stöds av en stor internationell erfarenhet som visar på begränsade resultat av andra åtgärder för att minska cigarettkonsumtionen. Man talar numera om så kallade CRP (Cigarette Replacement Products) och menar med det alternativa produkter med väsentligt lägre hälsorisker.

Att gå över till snus har visat sig fungera som ett effektivt sätt att sluta röka. Ett flertal oberoende vetenskapliga studier har dokumenterat att snusets hälsorisker är betydligt lägre än cigarettökningens. Med över 20 procent snusare bland den vuxna manliga befolkningen, visar Sverige de lägsta frekvenserna av tobaksrelaterade sjukdomar i hela västvärlden, vilket har kommit att kallas The Swedish Experience.

Kritisk massa

Tillväxt för snuset är kärnan i Swedish Match strategi. Swedish Match kompetens och globala marknadsposition är enastående på snusområdet. Koncernen är klart ledande i Skandinavien och en av de ledande på världens största snusmarknad, USA. Swedish Match går i täten vad gäller produktutveckling, bland annat som pionjär för portionssnus, samt en mycket hög kvalitets- och produktstandard enligt kvalitetsbeteckningen GOTHIA TEK®. Tack vare denna kritiska massa och sin mångåriga globala verksamhet inom andra produktområden har koncernen också som första aktör börjat bygga upp positioner inom snus på nya marknader.

Den stora EU-marknaden är tills vidare stängd på grund av ett förbud att sälja snus, med undantag just för Sverige. Swedish Match åsikt är att detta förbud saknar korrekt legal grund och kränker principerna om lika behandling och proportionalitet. Förbudet leder inte heller till förbättrad folkhälsa utan motverkar tvärtom detta syfte. Swedish Match arbetar för att förbudet skall upphävas via juridisk eller politisk process och en framgång nåddes under 2002 då en förvaltningsdomstol i Tyskland beslöt att hänskjuta frågan om förbudets laglighet till Europadomstolen i Luxemburg.

Koncernens uppfattning är att förbudet kommer att tas bort inom en inte alltför avlägsen framtid och att utvecklingen i allt flera avancerade länder kommer att likna den i Sverige och USA i takt med att hälsoproblemen med rökning uppmärksammas, allt fler politiska initiativ tas för att minska rökningen och efterfrågan på alternativa produkter ökar.

Koncernen har också byggt upp en världsledande position inom cigarrer, inte minst genom förvärv, sedan 1998. Som nummer två i försäljning i världen har koncernen även inom detta område en kritisk massa som nu utgör grunden för en pågående internationell expansion. Denna omfattar bland annat utvidgad marknadstäckning för karibiska handgjorda cigarrer i Europa och Asien samt investeringar i förnyelse av sortimenten.

Marknads- och branschförutsättningar

Strategierna vilar på följande marknads- och branschförutsättningar:

- På de stora och utvecklade marknaderna minskar konsumtionen av den kraftigt dominerande tobaksprodukten cigaretter sedan många år och tillväxten stagnerar på övriga marknader. Det främsta skälet är framför allt en växande oro kring cigarettökningens hälsoeffekter. Politiska ingripanden förstärker den vikande trenden genom förbud mot rökning på många platser, sämre möjligheter till marknadsföring och högre konsumtionsskatter. Swedish Match två huvudmarknader, den svenska och den nordamerikanska, går i spetsen för denna utveckling.
- Cigarrkonsumtionen i världen upplevde under 1990-talet en renässans som uttryck för en socialt mer accepterad tobakskonsumtion, i huvudsak inriktade på njutning i samband med mat och dryck. I viss mån kan detta vara en effekt av den minskande cigarettökningen men återspeglar sannolikt också en ökning av välfärdsstandard med möjligheter och önskan till lyxkonsumtion vid speciella tillfällen.

- Övrig tobakskonsumtion i form av tuggtobak och piprökning minskar i volym. Skälen är framför allt att konsumenterna blir allt äldre och inte i lika hög grad ersätts av yngre konsumenter.
- Konsumtionsutvecklingen har lett till en överkapacitet i tobaksindustrin och en global konsolidering med förvärv och fusioner som successivt krymper antalet aktörer. Branschen visar fortsatt god lönsamhet tack vare möjligheter till rationell produktion samt stark varumärkeslojalitet hos konsumenterna.

Koncernen arbetar med strukturering och ständig kostnadseffektivisering. Swedish Match utvärderar också ständigt möjligheterna till kompletterande förvärv och samarbeten. Slutligen arbetar koncernen med en finansiell strategi direkt ägnad åt att stärka aktieägarvärdet. Medel som inte direkt krävs i rörelsen skall återgå till aktieägarna genom ett program för återköp av aktier och utdelning.

Koncernöversikt

Swedish Match fokus under året har varit att

- utöka satsningarna inom rökfri tobak genom utökad produktsortiment och satsningar på nya marknader samt investering i ny fabrik,
- reducera koncernens rörelsekapital i syfte att förbättra kassaflödet från rörelsen,
- ytterligare integrera verksamheter förvärvade under de senaste åren.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick för året till 13 643 MSEK (13 635), med god tillväxt för snus vilket har uppvägt valutakurspåverkad försäljningsminskning inom andra produktområden. Jämfört med föregående år har valutakurser påverkat försäljningen negativt med fyra procentenheter.

Försäljningen av snus ökade på de båda viktigaste marknaderna. I Nordeuropa ökade volymen med sex procent och i USA med tio procent mätt i antal dosor. Marknadsandelen på den växande USA-marknaden förbättrades under året med knappt en procentenhet till något mer än nio procent.

En viktig faktor för Swedish Match framgång är koncernens varumärkesportfölj och den globala distributionskompetensen och -kapaciteten. Koncernen har starka lokala, regionala och globala varumärken inom varje produktkategori som representerar betydande värden i långvarig konsumentlojalitet, investeringar och kunnande i produkt- och kvalitetsutveckling, förpackningar, distribution, marknadsföring och försäljning. Varumärkesportföljen stärks också av tilltagande legala begränsningar för marknadsföring av tobaksprodukter. Det är därmed svårt att etablera nya varumärken, vilket ökat värdet på de existerande.

Varumärkena och produkterna förs ut genom ett distributionsnät som sträcker sig över cirka 140 länder och är därmed unikt inom OTP-sektorn. Swedish Match totala produktportfölj utgör basen och ett viktigt stöd för en stark ställning i detaljhandelsledet. De senaste årens förvärv har ytterligare ökat den kritiska massan i distributionsledet med konkurrensfördelar, intäcks- och kostnadssynergier. Varumärkes- och distributionskompetens i global skala ger Swedish Match ett strategiskt försteg i satsningen på de rökfria tobaksalternativen.

Försäljningen för cigarrer minskade med fem procent. I lokal valuta var försäljningen oförändrad.

Försäljningen av pipetobak minskade med tio procent. Försäljningen påverkades negativt jämfört med föregående år av den betydligt svagare sydafrikanska randen samt lägre volymer på vissa marknader.

Tändarverksamheten är utsatt för en allt större konkurrens från tillverkare i lågkostnadsländer. Försäljningsvolymen minskade under året.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet ökade med 12 procent till 2 371 MSEK (2 113). Resultatet har påverkats negativt av lägre valutakurser med 115 MSEK.

Rörelseresultatet för snus ökade med 30 procent jämfört med föregående år. Ökningen beror huvudsakligen på större volymer och positiv effekt av pris/mix samt något lägre marknadsföringskostnader. Swedish Match har under året utökat satsningen på nya marknader. I Indien, där svenskt snus lanserades i Mumbai i maj 2001, utökades satsningarna under året till att omfatta

Nettoomsättning och rörelseresultat per produktområde	2002	2001	2002	2001
MSEK	Nettoomsättning		Rörelseresultat	
Snus	2 788	2 457	1 233	950
Tuggtobak	1 333	1 377	406	372
Cigarrer	3 318	3 481	522	500
Piptobak och Tillbehör	843	933	164	236
Tändstickor	1 648	1 690	221	183
Tändare	700	809	74	101
Övrig verksamhet	3 013	2 888	-181	-149
Subtotal	13 643	13 635	2 439	2 193
Jämförelsestörande poster	—	—	-68	-80
Totalt	13 643	13 635	2 371	2 113

även andra regioner. I Ryssland lanserades vid årsskiftet svenskt snus i Moskva. Sedan tidigare säljs svenskt snus även i Slovenien och Tjeckien.

Rörelseresultatet för cigarrer ökade med fyra procent till följd av mixförändringar och lägre omkostnader. Resultatet påverkades negativt av produktionsomställningar i Belgien samt lägre volym för maskintillverkade cigarrer i USA.

Den lägre volymen för piptobak på vissa marknader har lett till ett lägre resultat. Även försvagningen av den sydafrikanska randen har påverkat resultatet negativt. Rörelseresultatet för tändstickor ökade med 21 procent främst till följd av en stark utveckling på vissa utom-europeiska marknader.

Övrig verksamhet

Övrig verksamhet inkluderar bland annat distribution av tobaksprodukter på den svenska marknaden, försäljning av reklamprodukter, koncerngemensamma kostnader och kostnader för affärsutveckling. Under året uppgick resultatet, netto, till -181 MSEK (-149). Det andra halvåret har belastats med betydande kostnader avseende rättsprocess i USA.

Jämförelsestörande poster

Det tredje kvartalet belastades med en kostnad om 68 MSEK för ett rationaliseringsprogram i Kontinental-europa, både inom försäljning och produktion av cigarrer och tändare.

Finansnetto

Räntenettot för året uppgick till -229 MSEK (-286). Övriga finansiella poster, netto, uppgick till -16 MSEK (13). Räntenettot har, på grund av en fördelaktig räntedifferens, påverkats positivt under fjärde kvartalet

genom valutasäkring av det egna kapitalet avseende den nordamerikanska verksamheten.

Skatter

Totala skattekostnaden uppgick till 648 MSEK (589), vilket motsvarar 30,5 procent (32,0) av resultatet före skatt. Minskningen av skattesatsen jämfört med föregående år hänförs till utnyttjande av förlustavdrag.

Vinst per aktie

Vinst per aktie inklusive jämförelsestörande poster uppgick till 4:10 SEK (3:40).

Fördelning av överskottsmedel

I samband med att en möjlighet till återköp av aktier har införts för bolag noterade på Stockholmsbörsen finns utöver utdelning ytterligare alternativ för överföring av vinstmedel till aktieägarna.

Utdelning

Swedish Match utdelningspolicy är att utdelningen i huvudsak ska följa utvecklingen av koncernens nettovinst. Vid fastställande av utdelning beaktas även storleken på planerade återköp. Utdelningsandelen bedöms ligga i intervallet 30-50 procent.

Styrelsen har beslutat föreslå bolagsstämman att till aktieägarna utdela 1:60 SEK per aktie (1:45) eller sammanlagt 547 MSEK (508) beräknat på antalet utestående aktier vid årets slut. Utdelningen motsvarar drygt 38 procent av årets nettoresultat.

Återköp

Återköp av aktier är i princip en omvänd nyemission och ger möjlighet att kontinuerligt arbeta med optimering av kapitalstrukturen i balansräkningen. Mot bak-

Resultaträkning i sammandrag	2002	2001
MSEK		
Nettoomsättning	13 643	13 635
Rörelseresultat	2 371	2 113
Finansnetto	-245	-273
Skatter	-648	-589
Minoritetsintresse	-49	-23
Årets resultat	1 429	1 228
Vinst per aktie, SEK	4:10	3:40

grund av Swedish Match stabila och goda kassaflöde har styrelsen en positiv syn på återköp av aktier.

Storleken på och omfattningen av aktieåterköpen är precis som utdelningen beroende av Swedish Match finansiella ställning, nettoresultat, förväntad framtida lönsamhet, kassaflöde, investeringar och expansionsplaner. Andra faktorer som påverkar återköpen är priset på aktien och koncernens ränte- och skattekostnader.

Återköp av aktier under året

Vid den ordinarie bolagsstämman den 23 april 2002 beslöts om nedsättning av aktiekapitalet med 24 MSEK genom indragning av 10 miljoner aktier genom överföring till fri fond. Nedsättningen registrerades i oktober. Efter denna nedsättning uppgår bolagets aktiekapital till 868 MSEK fördelat på 361 596 181 aktier med ett nominellt värde på 2:40 SEK. Under året har återköpts 7 995 000 aktier till ett genomsnittspris av 69 SEK. Genom återköp, och efter indragning innehar Swedish Match vid årets utgång 19 591 000 aktier motsvarande 5,4 procent av antalet aktier. Det totala antalet utestående aktier, netto efter återköp, uppgår den 31 december 2002 till 342 005 181, en minskning under året med 2,3 procent.

Enligt bolagsstämmans beslut får bolaget vid var tid inneha högst 10 procent av aktierna i bolaget. Återköpta aktier kan användas till förvärv av företag och till täckande av utställda optioner inom ramen för bolagets optionsprogram.

Kassaflöde i sammandrag	2002	2001
MSEK		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 585	1 609
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-717	-1 520
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 366	-1 453
Årets kassaflöde	502	-1 364
Likvida medel vid årets början	1 606	2 960
Kursdifferens i likvida medel	-92	10
Likvida medel vid årets slut	2 016	1 606

Balansräkning i sammandrag	2002	2001
MSEK		
Anläggningstillgångar	7 689	8 430
Varulager	3 154	3 753
Kortfristiga fordringar	2 588	2 834
Likvida medel	2 016	1 606
Summa tillgångar	15 447	16 623
Eget kapital	4 007	4 105
Minoritetsintressen	686	767
Avsättningar	2 201	2 311
Långfristiga skulder	4 603	5 150
Kortfristiga skulder	3 950	4 290
Summa eget kapital och skulder	15 447	16 623
Operativt kapital	10 036	11 227
Nettolåneskuld	3 492	4 410

Likvida medel

Kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick vid utgången av verksamhetsåret till 2 016 MSEK jämfört med 1 606 MSEK vid årets ingång.

Utöver befintliga likvida medel har Swedish Match outnyttjade bekräftade kreditlöften om 1 500 MSEK avseende kortfristiga krediter samt ett syndikerat banklån om 225 MEUR. Lånelöftet förfaller i april 2004.

Finansiering

Räntebärande lån uppgick vid årsskiftet till 5 508 MSEK. Koncernens huvudsakliga finansiering är ett internationellt företagsobligationsprogram (Global MTN Programme) vilket vid utgången av 2002 var utnyttjat med 3 204 MSEK och ett svenskt obligationsprogram vilket per samma dag var utnyttjat med 1 761 MSEK.

Soliditet och nettoskuldssättningsgrad

Vid utgången av verksamhetsåret uppgick koncernens soliditet till 30,4 procent att jämföras med 29,3 året innan. Den långfristiga målsättningen för soliditeten är 25–30 procent.

Koncernen hade vid periodens utgång räntebärande lån som med 3 492 MSEK översteg likvida medel. Motsvarande belopp föregående år var 4 410 MSEK. Nettoskuldsättningsgraden, det vill säga nettolåneskulden som procent av eget kapital och minoritetsintresse uppgick därmed till 74,4 procent den 31 december 2002.

Nettoskuldsättningsgraden ska som målsättning långsiktigt inte överstiga 100 procent.

Investeringar

Koncernens direkta investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 751 MSEK (633). Bland större investeringar märks främst investering i ny snusfabrik utanför Göteborg. Dessutom investerades 53 MSEK (962) i förvärv av dotterbolag. Totala avskrivningar uppgick till 651 MSEK (670) varav avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till 324 MSEK (329) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 327 MSEK (341).

Tobaksskatt

Under 2002 har koncernen i Sverige betalat tobaksskatt jämte mervärdesskatt på denna om 10 352 MSEK (10 044).

Bonus och optionsprogram

Utöver baslönen har ledande befattningshavare i koncernen såväl ett kortsiktigt (bonus) som ett långsiktigt incitamentsprogram (optioner). Båda incitamentsprogrammen är prestationsbaserade och kostnaden för dem har en fastställd övre gräns. Utfallet av bonus baseras på ökning av vinsten per aktie. För divisionscheferna baseras en del av bonusbeloppet dessutom på ett ökat rörelseresultat inom respektive ansvarsområde. Tilldelningen av optioner baseras dels på ökning av vinsten per aktie, dels på aktiens avkastning i jämförelse med avkastningen av ett urval av andra företag i branschen. Detta återspeglar styrelsens uppfattning att mätbar värdeökning för aktieägarna skall vara grunden för koncernens incitamentsprogram för ledande befattningshavare.

Bonusprogrammet kan ge maximalt 35 procent av baslönen. För maximal tilldelning gäller att vinsten per aktie ökar med minst 20 procent i jämförelse med föregående år, för dem som har hela sin bonus baserad på detta. För divisionscheferna krävs för maximal bonus dessutom att rörelseresultatet förbättras i jämförelse med föregående år inom respektive ansvarsområde. För år 2002 gav programmet maximalt utfall när det gäller vinsten per aktie.

Det långsiktiga programmet utgörs av ett optionsprogram där tilldelade optioner har en löptid på tre till fem år. För 2002 omfattar optionsprogrammet 56 befattningshavare. Som krav för tilldelning av optioner ett visst år enligt programmet gäller dels att totalavkastningen på Swedish Match-aktien är positiv och bättre än avkastningen på aktierna i ett urval andra företag i branschen (med maximal tilldelning vid avkastning som är 20 procent bättre än avkastningen på de andra företagens aktier), dels att vinsten per aktie ökar och är högre än ett genomsnitt av de senaste tre åren (med maximal tilldelning vid vinst per aktie som är 20 procent högre än genomsnittet av de senaste åren). De bägge kraven (positiv totalavkastning bättre än konkurrenterna och ökad vinst per aktie) har lika värde. Om villkor för intjänande har uppfyllts tilldelas berörda befattningshavare optioner. Optionerna åsätts ett marknadsvärde enligt Black-Scholes modell och tilldelas utan vederlag. Optionerna är oantastbara vid tilldelningen. Värdet av tilldelade optioner uppgår till högst 30 procent av baslönesumman för i programmet ingående befattningshavare. Optionerna har ett lösenpris motsvarande 120 procent av den genomsnittliga kursen för aktien under en period i närheten av tilldelningsdagen efter publicerat årsbokslut.

Som ett led i optionsprogrammet utställdes under det första halvåret 1 518 770 köpoptioner. Dessa kan utnyttjas från den 15 mars 2005 till den 15 mars 2007. Varje option berättigar till inköp av en aktie med ett lösenpris per aktie på 77:50 SEK. Det verkliga värdet på dessa optioner har enligt Black-Scholes modell beräknats till SEK 10:10 per option eller sammantaget 15,3 MSEK. Optionerna har ställts ut av Swedish Match AB och därför har ingen kostnadsbelastning av beloppet skett. I koncernen kostnadsförs de preliminärskatter och sociala avgifter som i förekommande fall betalas direkt vid tilldelningen. Detta belopp uppgick till 7 MSEK.

Tillsammans med tidigare utställda 4 659 417 optioner uppgår därmed antalet utställda köpoptioner, på eget innehav, vid årsskiftet sammantaget till optioner motsvarande 6 178 187 aktier enligt nedan. Under året har inga optioner inlösts eller förfallit.

Antal aktier	Lösenpris	Lösenperiod
2 847 108	34:70	2003-03-13 – 2005-03-14
1 812 309	44:50	2004-03-13 – 2006-03-14
1 518 770	77:50	2005-03-15 – 2007-03-15

Riskhantering

Finansiell riskhantering

Swedish Match är genom sin internationella verksamhet exponerat för finansiella risker. Med finansiella risker menas de fluktuationer i Swedish Match kassaflöde som förklaras 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 formar ett ramverk av riktlinjer och regler för hanteringen av de finansiella riskerna och för finansverksamheten i stort. Ansvaret för koncernens finansiering, finansiell riskhantering samt övriga finansrelaterade frågor är i huvudsak centraliserat till moderbolagets finansavdelning. Koncernens finansarbete är centraliserat för att tillvarata stordriftsfördelar och synergieffekter samt för att minimera operativa risker.

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).
- Egna kapitalet – när de utländska dotterbolagens nettotillgångar räknas om till svenska kronor (omräkningsexponering).

Transaktionsexponering

Med undantag för den svenska verksamheten har Swedish Match en stor andel av sin tillverkning och försäljning i euroländerna och i USA. Detta innebär att det finns en balans mellan in- och utbetalningar i EUR och USD vilket begränsar koncernens transaktionsexponering. Swedish Match policy är att inom vissa ramar säkra transaktionsexponeringen.

Omräkningsexponering

Koncernens känslighet för valutaeffekter vid omräkning av utländska dotterbolags resultat hänför sig främst till USD, EUR, BRL och ZAR. Den enskilt främsta valutan är USD.

Dotterbolagens finansiering skall enligt finanspolicyn ske i lokal valuta där så är möjligt. I de fall det på grund av valutaregleringar och andra orsaker inte är möjligt att finansiera dotterbolagen i lokal valuta, sker upplåning i annan valuta, varvid lånen i huvudsak valutasäkras.

Swedish Match säkrar generellt inte det egna kapitalet i utländska dotterbolag. Sedan tidigare är det egna kapitalet i en av koncernens enheter i USA säkrat via lån från moderbolaget. Under senare hälften av 2002 har dessutom det egna kapitalet i ett annat av koncernens amerikanska dotterbolag säkrats genom terminskontrakt.

Ränterisk

Förändringar i räntenivån har en direkt inverkan på Swedish Match räntenetto. Hur snabbt en permanent förändring av räntenivån slår igenom på räntenettet beror på lånens och placeringarnas räntebindningstider. Swedish Match policy är att den genomsnittliga räntebindningen inte skall överstiga 12 månader. Hanteringen av koncernens ränteexponering är centraliserad, vilket innebär att den centrala finansavdelningen ansvarar för att identifiera och hantera denna exponering. Vid årets slut uppgick den genomsnittliga räntebindningen på koncernens lån till 2,5 månader och på placeringar till 2,0 månader.

Refinansieringsrisk och likviditet

Refinansieringsrisk definieras som risken att inte kunna uppfylla löpande betalningar som en följd av otillräcklig likviditet eller svårigheter att uppta externa lån. Enligt Swedish Match finanspolicy skall det alltid finnas tillgängliga medel i kontanter och garanterade krediter som uppgår till minimum 2 000 MSEK. Vid årets slut uppgick denna reserv till 5 574 MSEK.

Swedish Match strävar efter att skapa en finansiell stabilitet men också flexibilitet vid upplåning samt att inte bli beroende av enstaka finansieringskällor. Huvuddelen av Swedish Match medelfristiga finansiering

utgörs av ett svenskt medium term note program och ett globalt medium term note program. Den 31 december 2002 var det svenska programmet utnyttjat med 1 761 MSEK och det globala programmet med 3 204 MSEK.

Likviditets- och kreditrisker

För att begränsa likviditets- och kreditrisk får placeringar endast ske i instrument med hög likviditet och kreditvärdighet. Placeringar görs, förutom på bankräkning, huvudsakligen i statsskuldväxlar och statsobligationer samt vissa godkända värdepapper. Swedish Match använder avtal, så kallade ISDA Master Agreement, vilka i länder där det är möjligt medger nettoberäkning av fordringar och skulder.

Likviditetsförvaltning

För att effektivisera betalningsflöden och samla koncernens likviditet har ett antal så kallade cash pools etablerats i Sverige, USA och Europa. Strukturerna ger möjlighet till gränsöverskridande koncentration av flöden och en effektiv hantering av koncernens samlade likviditet i SEK, USD och EUR.

Rating

Swedish Match hade per den 31 december 2002 följande kreditrating från Standard & Poor's respektive Moody's Investors Service:

	Standard & Poor's	Moody's
Lång rating:	A –	Baa 1
Kort rating:	K-1/A-2	—
Outlook:	Stable	Positive

Risk Management och försäkring

Målsättningen med risk managementarbetet inom Swedish Match är att kunna säkerställa leveranser av koncernens produkter och tjänster samt att skydda koncernens tillgångar. Detta sker dels genom att kontinuerligt utveckla det skadeförebyggande och skadebegränsande arbetet i verksamheterna, dels genom att införa och utveckla koncerngemensamma försäkringslösningar. Härigenom möjliggörs samordningsvinster och en minimering av den totala kostnaden för koncernens skaderisker.

Rättsprocesser

I USA har under de senaste 45 åren tusentals produktansvarsprocesser inletts mot den amerikanska tobaksindustrin. I några fall har det skett som så kallad grupp-talan, där ett antal konsumenter agerar rättsligt såväl för egen del som för andra, exempelvis alla rökare i en viss delstat. I andra fall har delstater stämt industrin för att utverka skadestånd till täckande av vårdkostnader för tobaksrelaterade sjukdomar. 1998 träffades en förlikning som kom att omfatta alla delstater och alla större cigarettföretag i USA och som slutligt reglerade alla delstatsprocesser mot cigarettföretagen.

För närvarande finns ett hundratal mål initierade mot tobaksindustrin i amerikanska domstolar. Dessa rör till helt övervägande del cigaretter. Skadestånd har utdömts i ett fåtal fall i första instans, men hittills har samtliga överklagade domar upphävts i högre instans. Skadestånd har endast betalats ut i ett fall med, i sammanhanget blygsamma, 1.5 miljoner dollar. Emellertid kan en viss tendens till ökade förluster för cigarettindustrin iaktas, åtminstone i första instans. Denna tendens är främst hänförlig till västkusten och Florida.

Under åren har endast två domar avkunnats i processer rörande andra tobaksprodukter än cigaretter; 1977 beträffande cigarrer och 1986 beträffande snus. I bägge fallen dömdes enhälligt till förmån för industrin.

Swedish Matchs amerikanska dotterbolag har angetts som svarande i ett antal stämningsansökningar genom åren. Dessa har som regel efter hand återkallats och avskrivits av domstolarna och hittills har inget av koncernens bolag behövt gå igenom någon tobaksrelaterad produktansvarsrättegång i USA. Det enda aktiva, individuella mål som dotterbolaget Pinkerton Tobacco Company varit involverat i på senare år avfördes från vidare handläggning av domstolen i Minnesota i början av år 2003.

I november 2002 anhängiggjordes en så kallad grupp-talan i Florida mot den amerikanska rökfria tobaksindustrin, inklusive Pinkerton Tobacco Company och Swedish Match North America Inc. Målet befinner sig i förprocessuellt skede och någon tidsplan för handläggningen av målet har inte fastställts.

I övrigt är bolaget involverat i ett antal processer av för verksamheten rutinmässig karaktär, vilka inte bedöms utgöra någon beaktansvärd risk avseende koncernens finansiella ställning eller resultat.



- Den positiva försäljningstrenden fortsatte i Nordeuropa och USA där marknadsandelen stärktes ytterligare.
- Nya produkter introducerades på flera marknader.
- Utökning av verksamheten i Indien.
- Testförsäljning i Ryssland.
- Genombrott i snusfrågan i EU.

Året

Försäljningen ökade med 13 procent till 2 788 MSEK (2 457). Rörelseresultatet ökade med 30 procent till 1 233 MSEK (950) och rörelsemarginalen till 44 procent (39).

Försäljningsvolymen ökade på de båda huvudmarknaderna, Nordeuropa och Nordamerika. På den nordamerikanska marknaden ökade Swedish Match sin försäljning, mätt i volym, med tio procent på en marknad som totalt växte med 2,5 procent. Företagets marknadsandel hamnade därmed på 9,1 procent (cirka 8,5 procent)

enligt Nielsen data. Framgången är framför allt hänförlig till Timber Wolfs fortsatt goda försäljningsresultat.

I Nordeuropa blev 2002 det bästa året någonsin, med en volymökning på sex procent jämfört med 2001. I synnerhet ökade försäljningen av portionssnus som för första gången under hösten noterade en större volym än lössnus. Försäljningsutvecklingen var fortsatt god både i Sverige och Norge.

Nya introduktioner har skett löpande under året på olika marknader och verksamheten i Indien har utökats till flera städer.

I slutet av året inleddes testförsäljning av svenskt snus i Moskva.

Mot slutet av 2002 beslöt en domstol i Minden i Tyskland att hänskjuta prövningen av EU:s förbud mot snusförsäljning till EG-domstolen i Luxemburg. Domstolens handläggning av målet beräknas ta upp till två år.

Marknaden

Snuskonsumtionen har starka rötter i framför allt de nordiska länderna och i Nordamerika, men även i Afrika och Asien. För Swedish Match är snuset den produkt

som genererar störst organisk tillväxt. I takt med att restriktionerna mot rökning hårdnar runt om i världen ökar marknadspotentialen för rökfria alternativ, såsom snus.

Nordeuropa

Snuskonsumtionen i Nordeuropa har visat en stabil tillväxt det senaste decenniet och uppgick 2002 till 209 miljoner dosor. Ökningen har skett samtidigt som cigarettkonsumtionen minskat påtagligt. Bakgrunden är ett ökat hälsomedvetande och ökade restriktioner runt om i samhället när det gäller rökning, och snus framstår då som ett effektivt alternativ för många som vill sluta röka eller minska sin rökning. I Sverige, som är den största marknaden i Nordeuropa, finns cirka en miljon snuskonsumenter, av vilka cirka hälften är före detta rökare. Förutom Swedish Match finns på marknaden ett litet antal små aktörer.

Den traditionella bilden av snus som en utomhusprodukt, utmanas i dag av nya konsumentkategorier. Snuset möter acceptans i allt bredare lager och tillströmningen av konsumenter med hög utbildning och inkomst är stor. Knappt 20 procent av konsumenterna är kvinnor, enligt en TEMO-undersökning som utfördes i slutet av 2002. En viktig faktor bakom denna trend är Swedish Match utveckling av det portionsförpackade snuset som under senare delen av året för första gång gick om lössnuset i försäljning.

Utvecklingen mot minskande cigarettkonsumtion, respektive ökande konsumtion av snus, tilldrar sig intresse långt utanför företaget, inom såväl folkhälsokretsar som hos media, politiker och andra tobaksföretag.

I september lanserades den nya produktvarianten CatchDry Lychée, med smak av den kinesiska lychéefrukten. Lanseringen mottogs positivt som komplement till de redan existerande smakerna i CatchDry-familjen – lakrits och eukalyptus.

Nyckeltal, MSEK	2002	2001
Försäljning	2 788	2 457
Rörelseresultat	1 233	950
Rörelsemarginal, %	44	39
Investeringar i materiella tillgångar	424	238
Medeltal anställda	825	846

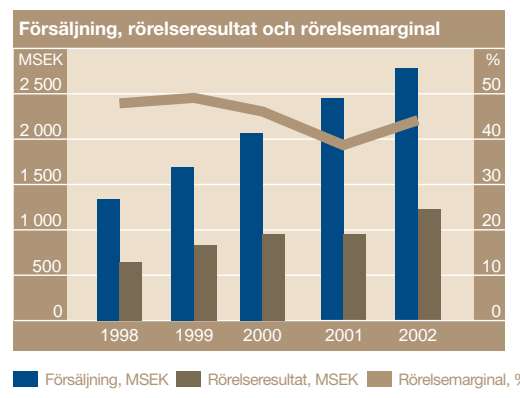
Produktionsenheter

Sverige, USA och Sydafrika.



Viktiga varumärken

Ettan, General, Catch, Grovsnus, Göteborgs Rapé, Timber Wolf, Renegades och Taxi.



De två primära försäljningskanalerna är dagligvaruhandeln och servicehandeln.

Kontinentaleuropa

I Tyskland, Schweiz, Österrike, Frankrike och Italien finns en marknad för torrt nässnus. Konsumtionen har på senare år visat en minskande tendens.

Swedish Match är verksamt inom detta produktområde under varumärkena Singelton, Kensington och Rumney som marknadsförs i Tyskland, Schweiz och Frankrike. Under året genomfördes en relansering av



snus

Rumney och Kensington, samtidigt som en nylansering skedde i Italien och Österrike.

Nordamerika

Den nordamerikanska marknaden är världens största, cirka fyra gånger större än den nordiska, räknat i antalet dosor. Marknaden har ökat omkring 2–3 procent per år under de senaste åren och under 2002 uppgick konsumtionen till cirka 835 miljoner dosor.

Swedish Match är en av fyra större aktörer och har en snabbt växande marknadsandel, vilken uppgick till 9,1 procent 2002, enligt undersökningsföretaget Nielsen data. Andra aktörer på marknaden är US Smokeless Tobacco, dotterbolag till det börsnoterade US Tobacco, och de privatägda företagen Conwood och Swisher.

Swedish Match största varumärke är Timber Wolf som är ett av de ledande i lågprissegmentet. Segmentet har de senaste åren växt med tvåsiffriga tal årligen.

Under året lanserades de nya smakerna Timber Wolf Long-Cut Mint och Timber Wolf Long-Cut Natural.

I slutet av 2002 introducerades även svenskproducerade Catch och General i New York och Washington D.C. Målgruppen är bland annat de många svenskar som är bosatta i dessa städer.

År 2001 lanserades Sequoia som ett nytt kvalitets-snus på premiummarknaden. Marknadsandelen uppgick mot slutet av 2002 till 0,2 procent av totalmarknaden. Under året lanserades Sequoia Long-Cut Arctic Wintergreen.

Det under 2001 lanserade snuset Exalt, marknadsförs som en tobaksprodukt för rökare som söker alternativ till cigaretter. Produkten är framtagen enligt GOTHIA TEK®-standard. Exalt kräver fortsatt information till både kunder och konsumenter för att etablera en marknadsposition.

I Swedish Match nordamerikanska sortiment ingår också portionssnuset Renegades.

Servicebutiker, så kallade convenience stores, utgör den största distributionskanalen för snus. Särskilda lågprisbutiker specialiserade på tobak ökar dock i betydelse för distributionen.

Sydafrika

I Sydafrika är nässnus den dominerande rökfria tobaksprodukten. Swedish Match etablerade sig på marknaden 1999 genom köpet av Dingler, vars varumärke Taxi är

ett av de ledande på marknaden. Swedish Match fick därigenom fotfäste i södra Afrika som är en betydande marknad för rökfri tobak.

Försäljningsvolymen minskade med två procent under året. Lanseringen av en ny smak, Menthol, motogs positivt.

Större delen av Swedish Matchs tobaksvaror i Sydafrika levereras direkt, via egen säljkår, till grossister, ”cash and carry” och supermarkets. Swedish Match har också det egna distributionsföretaget Brasant, som säljer koncernens övriga produkter, till exempel cigarrer och tändaren Cricket, via sina egna säljare direkt till butiker.

Europeiska Unionen

Försäljningen av vårt snus förbjöds inom Europeiska Unionen, EU, 1992. Bakom beslutet låg bland annat ett påstående att snus kan orsaka cancer. Sverige lyckades dock uppnå ett undantag från försäljningsförbudet på den svenska marknaden, i samband med sitt inträde i EU 1995. Sedan dess har flera epidemiologiska studier i Sverige visat att misstankarna om cancerframkallande effekter hos snuset saknar vetenskaplig grund. Under 2001 beslöt därför myndigheterna inom EU att slopa kravet på cancervarningar på snusförpackningarna. Enligt Swedish Match uppfattning borde den logiska följden av detta beslut vara att även försäljningsförbudet upphävs. Bolaget har alltid hävdat att förbudet är olagligt. I slutet av 2002 beslöt en tysk domstol att hänskjuta frågan om förbudets lagenlighet till Europadomstolen i Luxemburg. Processen i Luxemburg väntas pågå upp till två år.

Framtiden

För att möta den kraftigt ökande efterfrågan på svenskt snus, framför allt portionssnus, fattades under år 2000 beslut om en investering i ännu en produktionsanläggning, jämte den befintliga snusfabriken i Göteborg.

Den nya fabriken, som endast kommer att tillverka portionssnus, byggs i Kungälv och tas i bruk under andra halvåret 2003. Den befintliga produktionsanläggningen i Göteborg kommer att fortsätta driften parallellt med den nya fabriken.

Marknadspotentialen såväl på etablerade som på nya marknader bedöms vara fortsatt mycket god, och både försäljning och rörelseresultat förväntas långsiktigt utvecklas positivt för produktområdet.

GOTHIATEK®

Swedish Match **GOTHIATEK®**-standard är utvecklad för att minimera eventuella hälsorisker med snusning och tillämpas vid företagets snustillverkning i Sverige. Kvalitetsstandarden **GOTHIATEK®** har blivit ett begrepp i sig som även föreslagits kunna stå som modell för en framtida reglering av rökfria tobaksprodukter.

På senare tid har det som kommit att kallas the Swedish experience, rönt en växande internationell uppmärksamhet i medicinska och hälsovårdande kretsar. Bakgrunden är Sveriges unika position när det gäller tobaksrelaterade sjukdomar i jämförelse med andra europeiska länder. Svenska män löper till exempel en avsevärt lägre risk att drabbas av lungcancer än män i jämförbara länder, som en följd av en mycket lägre förekomst av cigarettökning i Sverige (enligt den engelske epidemiologen Richard Peto). Samtidigt som cigarettkonsumtionen har gått ner har snuskonsumtionen ökat. De senaste årens forskning har visat att i jämförelse med rökning ger snusbruket upphov till avsevärt mindre hälsoeffekter.

GOTHIATEK®-standarden är ett koncept utvecklat inom Swedish Match efter flera decenniers forskning och utveckling. Arbetet syftar till att eliminera de hälsorisker som kan vara förknippade med tobakskonsumtion, genom att hålla oönskade ämnen i slutprodukten under givna gränsvärden. Sådana ämnen kan finnas naturligt i olika grödor men också utvecklas under förädlingsprocess och förvaring.

Swedish Match har satt upp egna gränsvärden för ett antal oönskade ämnen bland annat för de så kallade tobaksspecifika nitrosaminerna, TSNA, och benspyrener. Genmodifierade grödor accepteras heller inte i **GOTHIATEK®**-standarden.

För att uppfylla dessa gränsvärden är det nödvändigt att snusframställningen följer **GOTHIATEK®**-standarden under hela processen, från frö till snusdosa. Några av de viktigaste momenten är:

Råvaran

Felaktig hantering kan leda till bakterietillväxt i tobaksbladen som i sin tur kan ge upphov till att nitrosaminer bildas. För att säkra att tobaksråvaran uppfyller **GOTHIATEK®**-kraven har ett särskilt "early warning"-system skapats. Det innebär att prover tas redan hos odlaren och skickas för analys i Sverige. Tobak med en kemisk sammansättning som inte uppfyller kraven köps inte in.

Tillverkningen

Tillverkningsprocessen enligt **GOTHIATEK®** är utformad så att ingen nybildning av nitrosaminer ska kunna ske. Det sker genom att snuset värmebehandlas så att merparten av tobakens naturliga bakterieflora oskadliggörs, en process som närmast kan liknas vid pastörisering. Värmebehandlingen utförs i ett slutet system och all hantering omfattas av stränga hygienkrav. Färdigförpackat snus överförs direkt till kylrum, vilket också är viktigt för att bevara produktens smakegenskaper.





- Swedish Match är marknadsledande med en andel på 42 procent.
- Försäljningen i lokal valuta ökade något.
- Lönsamheten förbättrades.

Försäljningen 2002 uppgick till 1 333 MSEK (1 377), en minskning med tre procent. Rörelseresultatet uppgick till 406 MSEK (372) vilket innebar en ökning med nio procent.

Den positiva resultatutvecklingen kan framför allt hänföras till de effektiviseringar i produktionen och de selektiva prishöjningar som genomförts under året. En positiv försäljningsutveckling för såväl varumärkesfamiljen Red Man som Southern Pride bidrog till att Swedish Match bibehöll sin ledande marknadsposition, 42,4 procent av marknaden.

Marknaden

Marknaden för tuggtobak är koncentrerad till USA, där konsumtionen är störst i landets sydöstra delstater. Efterfrågan har minskat med i genomsnitt fyra procent per år de senaste åren, främst av demografiska skäl, såsom stigande medelålder bland konsumenterna och en krympande arbetsmarknad inom jordbruket och andra utomhussektorer. Traditionellt är konsumtionen av tuggtobak förknippad just med utomhusarbete och fritidsaktiviteter såsom jakt och fiske. Många konsumenter använder både snus och tuggtobak.

Totalmarknaden för tuggtobak värderas till omkring 3 500 MSEK.

Fyra aktörer är verksamma på marknaden. Swedish Match är den största med den marknadsledande varumärkesfamiljen Red Man som säljs i 50 delstater i USA. Den främsta konkurrenten är Conwood, därefter företagen National och Swisher.

Tuggtobak säljs i två segment, ett premiumsegment och ett lågprissegment. Premiumsegmentet utgör knappt 70 procent av totalmarknaden. Lågprissegmentet har haft en viss ökning de senaste åren.

Servicebutiker är den främsta distributionskanalen för tuggtobak. En snabbt växande kanal är emellertid lågprisbutiker för tobaksprodukter.

Framtiden

Lönsamheten förväntas vara fortsatt god. Swedish Match målsättning är att upprätthålla såväl sin starka marknadsposition som goda lönsamhet och att fortsätta förbättra kostnadsbilden genom ett ökat kapacitetsutnyttjande.

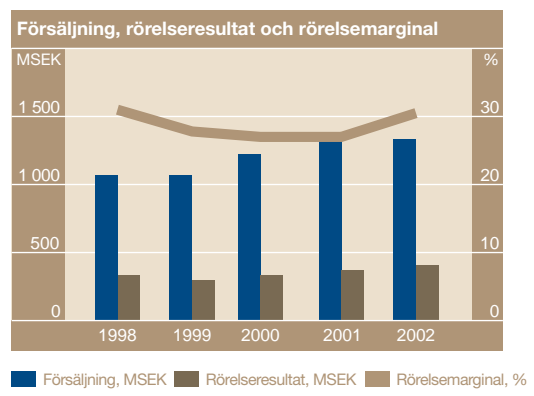
Nyckeltal, MSEK	2002	2001
Försäljning	1 333	1 377
Rörelseresultat	406	372
Rörelsemarginal, %	30	27
Investeringar i materiella tillgångar	42	36
Medeltal anställda	347	309

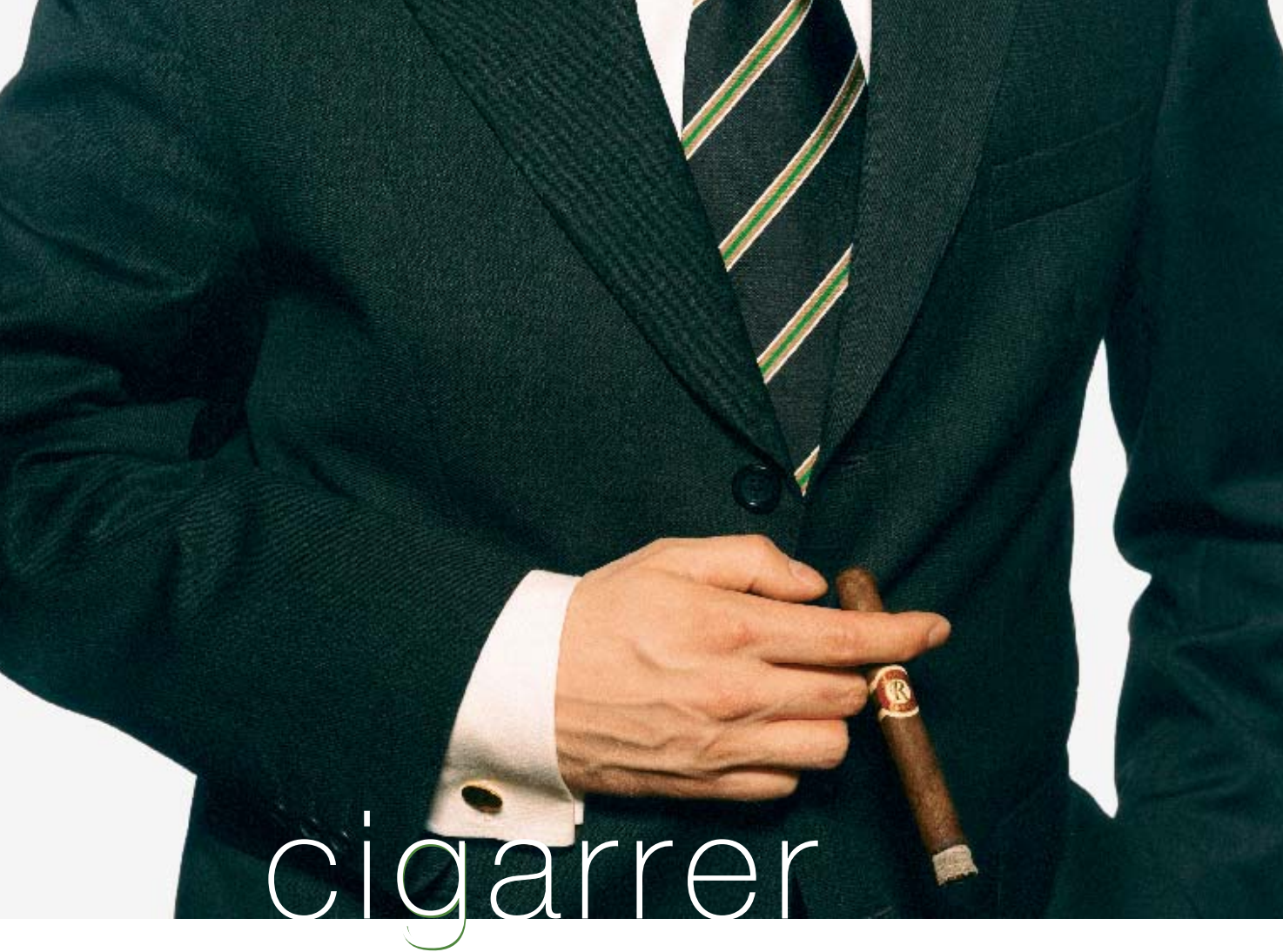
Produktionsenheter USA



Viktiga varumärken

Red Man, Red Man Golden Blend, Red Man Select, Southern Pride, Granger Select och JD's Blend.





- Marknaden för premiumcigarrer i USA återhämtade sig något under året.
- Fortsatt effektivisering av cigarrverksamheten.
- En rad nylanseringar genomfördes, såväl i USA som i Europa.

Året

Försäljningen minskade med fem procent till 3 318 MSEK (3 481) under 2002. Rörelseresultatet ökade med fyra procent till 522 MSEK (500) medan rörelsemarginalen förbättrades till 16 procent (14). Det förbättrade rörelseresultatet är framför allt hänförligt till pris- och mixförändringar i sortimentet och till något lägre omkostnader.

Swedish Match är den ledande aktören i Norden där marknaden förbättrades något under året. Marknaden för premiumcigarrer i USA förbättrades något under 2002 och Swedish Match stärkte sin marknadsposition. För segmentet maskintillverkade cigarrer minskade

Swedish Match försäljning, och marknadspositionen försvagades något. I Europa förblev marknaden relativt stabil.

Programmet för effektivisering av cigarrproduktionen fortsatte under året. Tillverkningen i Belgien har koncentrerats till den ena av två anläggningar, samtidigt som produktionskapaciteten i Pandaan i Indonesien byggdes ut.

Effektiviseringsprogrammet innebar att personalen i Europa minskades med 120 personer. Under 2003 förväntas personalreduktionen i Kontinentaleuropa fortsätta. Samtidigt med sammanslagningen av produktionsenheterna sker en omfattande uppgradering av maskinparken i syfte att höja produktiviteten.

Det tredje kvartalet belastades med en omstruktureringskostnad om 68 MSEK avseende dessa rationaliseringar samt ytterligare åtgärder inom försäljningsorganisationen.

I Dothan i Alabama, USA, investerades i ökad automation.

Marknaden

Cigarrkonsumtionen är stabil eller ökar på många marknader. Under 2002 såldes mer än 15 miljarder cigarrer världen över, till ett ungefärligt försäljningsvärde av SEK 35 miljarder. Av detta antal såldes cirka 6,6 miljarder i Europa (44 procent) medan det på den Nordamerikanska marknaden såldes cirka 6,2 miljarder cigarrer (41 procent).

Swedish Match är en av världens största tillverkare och distributörer av cigarrer och cigariller och nummer två globalt när det gäller försäljning. Cigarrverksamheten är ett prioriterat produktområde för företaget. Integrationen av förvärvade enheter fortsatte under året.

Swedish Match har en omfattande och diversifierad varumärkesportfölj. Vid sidan av ett stort antal lokala och regionala märken äger Swedish Match också ett antal av de få varumärken som har en global försäljning, exempelvis Macanudo, La Paz och Willem II. Inräknat det tyska företaget Arnold André, vari Swedish Match äger 40 procent, producerar Swedish Match över en miljard cigarrer årligen, fördelat på över 30 varumärken. Swedish Match produkter marknadsförs i 90 länder.

Europa

Maskingjorda cigarrer dominerar försäljningen i Europa. Premiumcigarrernas andel av marknaden är knappt fem procent, med en viss tillväxt. Marknaden för maskinjorda cigarrer var stabil eller minskade något under året. Starkast tillväxt har smaksatta cigarrer och cigariller. Swedish Match andel av den europeiska marknaden ökade något, till drygt 15 procent under 2002.

Nyckeltal, MSEK	2002	2001
Försäljning	3 318	3 481
Rörelseresultat	522	500
Rörelsemarginal, %	16	14
Investeringar i materiella tillgångar	169	239
Medeltal anställda	6 504	5 922

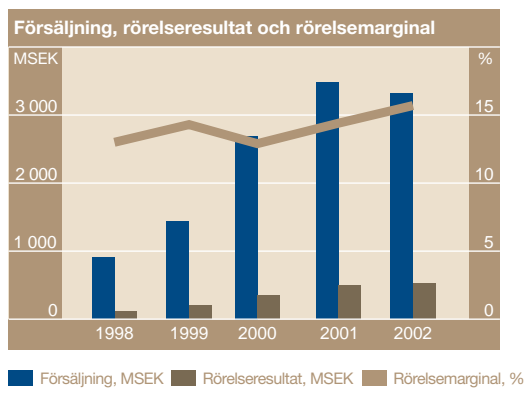
Produktionsenheter

Belgien, Honduras, Tyskland*, Indonesien, USA och Dominikanska Republiken.

* Genom delägda Arnold André.

Viktiga varumärken

Macanudo, La Paz, Clubmaster, Willem II, Wings, de Heeren van Ruysdael, Justus van Maurik, Bellman och Garcia y Vega.



Den europeiska konkurrensbilden präglas fortfarande av ett stort antal aktörer, med många mindre tillverkare vid sidan av en handfull större. Under 2002 skedde inga betydande förvärv eller sammanslagningar.



cigarrer

Swedish Match distribution i Europa hanteras av såväl egna försäljningsbolag som av importörer/distributörer.

Nya produkter som lanserades under 2002 var La Paz Mini Cigarillos, Gran Cigarillos, Willem II Primo och Willem II Black Line.

Nordamerika

Handgjorda cigarrer

General Cigar marknadsför några av de mest prestigefyllda märkena på den nordamerikanska marknaden, bland dem Macanudo, Partagas, Punch, Excalibur,

La Gloria Cubana och Hoyo de Monterrey. Macanudo är ett internationellt varumärke och den bäst säljande premiumcigarren i USA.

Swedish Match noterade en ökning, sett till volym och en mindre ökning av försäljning i lokal valuta. Efterfrågetrenden gick mot mindre, inte fullt så exklusiva cigarrer.

Fyra produktanseringar genomfördes under slutet av året; Macanudo Gold Label, Macanudo Vintage 1997, Hoyo de Monterrey Dark Sumatra och Sancho Panza Double Maduro.



Swedish Match odlar på kontrakt och köper tobak från alla de främsta tobaksodlande områdena i världen. I USA odlar koncernen Connecticut Shade, allmänt ansett som världens bästa täckblad för cigarrer. Den ettåriga växtens blad plockas för hand för att få de bäst utvecklade bladen till koncernens kvalitetscigarrer.



De torkade cigarrbladen genomgår en fermentationsprocess med pressning och fortsatt urval och sortering. Det är nu bladens karaktäristika utvecklas för smak, arom och färg. Täckbladens kvalitet är extra viktig då de ger cigarren dess utseende. De sorteras efter storlek och olika färgnyanser.

Maskintillverkade cigarrer

Swedish Match tillverkar och marknadsför ett brett produktsortiment i de flesta prissegment på den nordamerikanska marknaden. Andra aktörer på marknaden är de privatägda företagen Swisher och Middleton samt det börsnoterade Altadis. Enligt Nielsen data uppgick koncernens andel av marknaden till 6,5 procent.

Under året lanserades fem nya smakvarianter av White Owl, och ytterligare lanseringar kommer att göras under 2003.

Övriga världen

Arbetet fortsatte med att lansera General Cigars produkter, främst Macanudo, på världsmarknaden.

Framtiden

Cigarrverksamheten förväntas uppvisa stabila eller något ökande volymer på vissa marknader.

Efter genomförd omstrukturering i Europa förväntas rörelsemarginalen för produktområdet förbättras något.



Cigarrbladens fortsatta beredning är en i alla delar hantverksmässig process som inleds med lufttorkning i specialbyggda lokaler. Familjen Cullman i General Cigar, har varit ledande i utvecklingen av Connecticut Shade till världens främsta täckblad. Swedish Match förvärvade majoriteten i General Cigar 2000. På bilden Edgar Cullman Sr. och Edgar Cullman Jr., ordförande respektive VD i General Cigar.



En kvalitetscigarr tillverkas för hand. Först formas "the filler", själva innanmätet av cigarren, som läggs i "the binder", ett blad som håller samman cigarren, varefter "the wrapper", täckbladet, läggs runt om och ger cigarren dess högklassiga yta. Täckbladet bidrar också kraftigt till den slutliga aromen.



piptobak & tillbehör

- Försäljning och rörelseresultat uttryckt i svenska kronor minskade jämfört med föregående år.
- Selektiva prishöjningar kompenenserade delvis vikande volymer.

Året

Försäljningen minskade med tio procent till 843 MSEK (933 MSEK). Rörelseresultatet blev 164 MSEK (236). Bakom utvecklingen under året ligger en minskande försäljning på de flesta marknader och valutaförändringar, främst försvagningen av den sydafrikanska randen.

Ett tvåårigt varumärkesarbete för det globala märket Borkum Riff slutfördes under 2002. Arbetet innebär bland annat ny design på förpackningarna för alla Borkum Riff-varianter, som samtliga relanseras under första halvåret 2003.

Under året startades legoproduktion av piptobak för vissa av Swedish Match varumärken hos det danska företaget MacBaren.

Marknaden

Swedish Match är en av världens största piptobakstillverkare. Produkterna marknadsförs globalt med huvudmarknader i Västeuropa, Nordamerika och Sydafrika.

Marknaden i Västeuropa och Nordamerika för piptobak krymper i volym med 8–10 procent årligen, främst av demografiska skäl. Medelåldern bland konsumenterna ökar och kompenseras inte av tillkomsten av nya användare. Volymer i Sydafrika minskade något.

Aktörer på piptobaksmarknaden är främst stora företag som också har andra tobaksprodukter i sortimentet. Nio tillverkare står för 75 procent av världsmarknaden – ett antal som varit relativt konstant de senaste två decennierna. De flesta tillverkarna tillämpar en defensiv strategi med begränsade marknadsföringsaktiviteter.

Den största enskilda marknaden är USA. Andra större marknader är Västeuropa, Sydafrika, Australien, Japan och Kanada.

Premiummärken tar en allt större andel av den krympande marknaden i samband med att konsumenter

på senare år visat ett ökat intresse för blandningar och smakvarianter.

Nordamerika

Konsumtionen av pipetobak på den amerikanska marknaden minskar trendmässigt med 8–10 procent per år.

Swedish Match har en marknadsandel på ungefär 20 procent och en ledande position i premiumsegmentet med Borkum Riff. Även i lågprissegmentet har Swedish Match en stark ställning med varumärkena Half & Half, Velvet och Paladin.

Viktiga konkurrenter är Lane, Altadis och Middleton.

Den viktigaste distributionskanalen för pipetobak i USA utgörs av drug stores.

Europa

Konsumtionen i Europa har sjunkit med runt åtta procent årligen under en lång följd av år.

Ett fåtal stora tillverkare dominerar men konkurrensbilden varierar starkt mellan de nationella marknaderna. Swedish Match har starka positioner i Sverige och Finland samt Schweiz och Spanien.

Sydafrika

Försäljningsvolymen i Sydafrika minskade med sju procent jämfört med föregående år. Bakgrunden är såväl tvåsiffrig höjning av tobaksskatterna i Sydafrika som minskad köpkraft.

Genom de under tidigare år genomförda förvärven av Leonard Dingler, Brasant och den sydafrikanska pipetobaksverksamheten från BAT har Swedish Match blivit det näst största tobaksföretaget och skapat en plattform för fortsatt expansion i Sydafrika och dess grannländer. En rad starka varumärken utgör basen för en sådan expansion, framför allt Boxer som funnits på marknaden i 60 år och som är det största märket i landet, men även

Nyckeltal, MSEK	2002	2001
Försäljning	843	933
Rörelseresultat	164	236
Rörelsemarginal, %	19	25
Investeringar i materiella tillgångar	20	9
Medeltal anställda	558	578

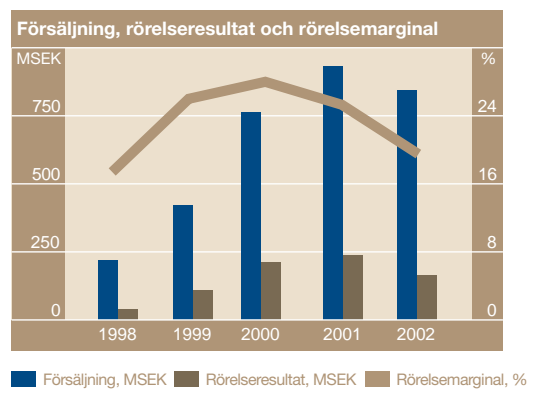
Produktionsenheter

USA och Sydafrika.



Viktiga varumärken

Borkum Riff, Best Blend, Greve Gilbert Hamiltons Blandning, Half & Half, Boxer, Mellow Breeze, Velvet, Paladin och Black & White.



1904, Black and White och Giraffe har solida marknadspositioner. Under 2002 lanserades ett antal nya produkter för exportmarknaden under varumärket 1904.

Framtiden

Swedish Match ambition är att vara en ledande global aktör på marknaden för pipetobak. Konsolideringen kan förväntas öka på en alltjämt fragmenterad marknad och Swedish Match har för avsikt att spela en aktiv roll i en sådan omstruktureringsprocess.





tändstickor

- Kraftig resultatförbättring.
- Tidigare aviserat omstruktureringsprogram genomfört.
- Nya produkter kompletterar sortimentet.
- Fortsatt volymminskning i Västeuropa.

Året

Försäljningen för året uppgick till 1 648 MSEK (1 690). Rörelseresultatet blev 221 MSEK (183).

De senaste årens omstrukturering av tändsticksverksamheten har omfattat anpassning av produktionskapaciteten genom avveckling och neddragning i produktionsenheter i Europa, Brasilien och Indien. Programmet har resulterat i högt kapacitetsutnyttjande i anläggningarna i Brasilien och Indien samt en minskning av antalet anställda i de europeiska fabrikena med 600 personer under de senaste fyra åren. Den europeiska omstruktureringen har resulterat i en kraftig förbättring av produktiviteten.

Marknaden

Swedish Match är världens största tillverkare av tändstickor med försäljning under många varumärken i ett stort antal länder. Koncernens huvudmarknader är Västeuropa, Brasilien, Indonesien och Indien. Swedish Match är den ledande aktören i Västeuropa och Brasilien. Marknaden i Brasilien är av ungefär samma omfattning som den europeiska.

Asien och Stillahavsregionen står för merparten av världsmarknaden, sett till volym. Tändsticksförbrukningen i ett land samvarierar med ekonomisk utvecklingsnivå genom att hög levnadsstandard innebär en låg förbrukning av tändstickor. I gengäld brukar dock detta innebära en växande marknad för exklusiva stickor och tändprodukter.

Volymen för reklamtändstickor uppvisade en lätt vikande tendens under 2002.

Under 2002 introducerade Swedish Match grillbags i bland annat Danmark, Ungern, Sverige, Portugal, Slovenien, Kroatien och Bulgarien.

Grillboxar testlanserades i Schweiz under 2002. Distributionen sker via livsmedelsaffärer och bensinstationer. Lanseringen mottogs positivt av konsumenterna. En mer omfattande testlansering kommer att ske i Europa under 2003.

Marknadsundersökning för braständare genomfördes på fyra marknader, Holland, Frankrike, Sverige och England. Produkten säljs nu på 18 marknader.

Maskinföretaget Arencos med helägt dotterbolag i Shanghai hade en positiv utveckling under året. Från att traditionellt ha tillverkat tändsticksmaskiner har Arencos utvecklat ett program för förpackningsmaskiner. Programmet är en kombination av egna maskiner och licenstillverkning i Shanghai av moderna förpackningsmaskiner.

Framtiden

Produktområdet förväntas visa fortsatt god lönsamhet. För att kompensera för vikande volymer i Västeuropa krävs en fortsatt anpassning av produktionskapaciteten.

Nyckeltal, MSEK	2002	2001
Försäljning	1 648	1 690
Rörelseresultat	221	183
Rörelsemarginal, %	13	11
Investeringar i materiella tillgångar	58	68
Medeltal anställda	5 743	5 893

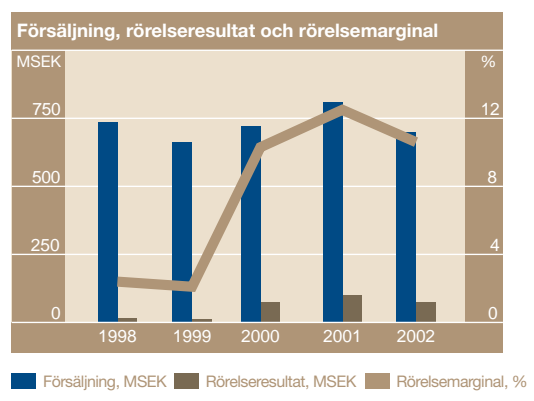
Produktionsanläggningar

Sverige, Brasilien, Bulgarien, Spanien, Ungern, Turkiet, Indonesien* och Indien.

* Genom det delägda bolaget P. T. Jamafac.

Viktiga varumärken

Solstickan, Swan Vestas, Three Stars, England's Glory, Redheads och Fiat Lux.





tändare

- Minskad försäljning och resultat på grund av lägre volymer.
- Fortsatt goda volymer på den östeuropeiska marknaden.
- Bibehållen marknadsposition i Västeuropa.

Året

Försäljningen uppgick till 700 MSEK (809), en minskning med 13 procent. Rörelseresultatet försämrades med 27 procent till 74 MSEK (101). Bakom resultatförsämringen ligger valutaförändringar, samt minskade försäljningsvolymer på flera marknader och för reklam-tändare.

Den större omstrukturering som pågått inom tändarverksamheten under senare år följdes upp med fortsatta åtgärder under 2002 med ytterligare automatisering av produktionsprocessen.

Under året erhöll Swedish Match licensen som exklusiv leverantör av tändare inför fotbolls-VM. Ett annat fram-

gångsrikt marknadsinitiativ var sponsringen av Ferrari Challenge som innebar att Swedish Match specialdesignade tändare i samband med Ferraris biltävlingar i Europa. Ferraritändarna såldes under året i Västeuropa, USA, Asien och Latinamerika.

Marknaden

Swedish Match är en av världens största tillverkare av engångständare. Företagets största marknader är Västeuropa, delar av Asien och Ryssland.

Världsmarknaden för engångständare växer årligen med 1–2 procent i volym. Tillväxttakten är dock betydligt högre i utvecklingsländer, där såväl inkomst per capita som rökning ökar. Detta är framför allt fallet i Asien, Östeuropa och Ryssland. På de utvecklade marknaderna i Västeuropa och Nordamerika, där cigarett-rökningen minskar, sker i princip ingen volymökning.

På de flesta marknader ökar konkurrensen från tändare tillverkade i lågkostnadsländer, framför allt Kina och andra delar av Asien. Kostnadseffektivitet i såväl

produktion som distribution blir därför allt viktigare konkurrensverktyg.

Marknaden för kvalitetständare domineras av tre stora aktörer, Bic, Tokai och Swedish Match. Sammantaget står dessa för ungefär hälften av världsmarknaden.

Västeuropa

Totalmarknaden i Västeuropa som helhet var stabil under 2002. Swedish Match försäljningsvolym ökade med cirka två procent vilket innebär en bibehållen position under året.

Östeuropa

Swedish Match har en stark position i Östeuropa, med en marknadsandel på över 20 procent som dessutom fortsätter att öka. Under året ökade Swedish Match sin försäljningsvolym med sju procent. Tillväxten skedde framför allt på den viktigaste marknaden, Ryssland. Den östeuropeiska marknaden totalt bedöms fortfarande ha en stor tillväxtpotential.

Nordamerika

Den amerikanska marknaden för tändare har krympt årligen med 1–2 procent i volym under de senaste åren. Marknadsandelen för Swedish Match ökade något, men från en låg nivå.

Asien

Swedish Match har mindre än tio procent av den asiatiska tändarmarknaden. Under 2002 minskade Swedish Match försäljningsvolym med 33 procent på i stort sett alla marknader där företaget är närvarande. Ett viktigt skäl är en allt hårdare konkurrens från billiga kinesiska tändare. Dessutom minskar marknaden för reklam-tändare i Japan, vilket påverkat Swedish Match resultat på ett kännbart sätt under 2002.

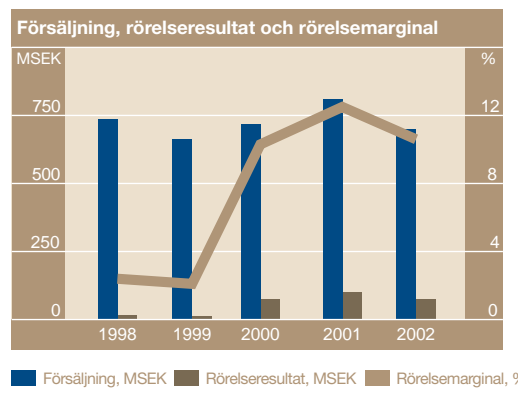
Nyckeltal, MSEK	2002	2001
Försäljning	700	809
Rörelseresultat	74	101
Rörelsemarginal, %	11	12
Investeringar i materiella tillgångar	21	27
Medeltal anställda	533	570

Produktionsanläggningar

Nederländerna, Filippinerna och Brasilien

Viktiga varumärken

Cricket, Feudor och Poppell



Framtiden

Swedish Match arbetar kontinuerligt med rationaliseringar och produktutveckling för att bibehålla lönsamheten och försvara sina marknadspositioner inom tändarverksamheten. Design och distributionskanaler är viktiga faktorer för fortsatt framgång på marknaden.



Arbete med personal och miljö

Medvetenheten om koncernens samspel med det övriga samhället och verksamhetens påverkan på miljön gör att Swedish Match ständigt strävar efter att verka i samklang med utvecklingen. Swedish Match har ett antal policies som fokuserar arbetslivsmiljö och socialt ansvarstagande och arbetar sedan lång tid med åtgärder för att främja att dessa efterlevs. Det finns även en policy och ett aktivitetsprogram för att säkerställa att miljöarbetet fortskrider och utvecklas i en positiv riktning.

Under 2002 har koncernen vidareutvecklat arbetet inom personalområdet. Social medvetenhet är en del av basen för koncernens grundläggande värderingar, samtidigt finns ett behov av att förtydliga koncernens ställning och ambition på området. Som ett modernt och globalt affärsdrivande företag är det viktigt att Swedish Match lokalt och internationellt är en bra och attraktiv arbetsgivare, och att den samlade påverkan koncernens produktion och dess leverantörer har på omvärlden utvecklas på ett positivt sätt.

Ett arbete pågår att sammanställa och revidera policies inom sociala frågor som övergripande ska omfatta Swedish Match verksamheter. En genomgång pågår av verksamhetens status i sociala frågor som ska säkerställa att koncernen lever upp till de förväntningar som omvärlden, medarbetare och ägare har på Swedish Match som företag.

Utgångspunkten för arbetet är att Swedish Match, som ett internationellt företag följer de lagar och regler som gäller i de länder där koncernen är verksam och på samma sätt visar respekt för inhemska kulturer, traditioner och värderingar.

Koncernen ansluter sig till en rad grundläggande krav som ska säkerställa hälsa och säkerhet i arbetet och möjligheter till personlig utveckling och arbetstillfredsställelse och förbud mot diskriminering som grundar sig på etnisk tillhörighet, religion, ålder eller kön. Ersättning till anställda skall alltid grundas på objektiva kriterier som kompetens, kvalifikationer och erfarenhet. I enlighet med FNs konvention om barns rättigheter tolererar Swedish Match inte barnarbete. Koncernen strävar också efter att leverantörer följer de riktlinjer koncernen utarbetat, bland annat via krav i leverantörskontrakt.

Personal

Swedish Match personal- och kompetensutveckling ska tillgodose företagets strategiska behov av kompetenta ledare och medarbetare så att koncernen ska kunna nå sina övergripande mål. En viktig uppgift är att stödja en resultatinkriktad kultur baserad på Swedish Match sex grundvärderingar: Kommunikation, Samverkan, Förtroende, Nyskapande, Erkänsla och Tillväxt.

Koncernens programarbete är inriktat på att vidareutveckla ett professionellt ledarskap och säkerställa en god, framtida tillgång på ledarskapsresurser. Under året pågick flera olika program för kontinuerlig och långsiktig utbildning av ledare och medarbetare på olika nivåer i koncernen. En flerårig aktivitet är att stärka Swedish Match gemensamma, globala företagskultur, för att utveckla synergier och integrera de många företagsförvärv som skett sedan 1999. Under 2002 prioriterades bland annat det fortsatta integrationsarbetet i på senare tid tillkomna verksamheter.

International Managers Program

Swedish Match har i flera år genomfört årsvisa internationella managementprogram. Programmen samlar vanligen 15–20 chefer med flerårig arbetserfarenhet och minst tre års anställning i koncernen. Syftet med International Managers Programs är att utveckla affärsman-naskap och ledarskapsfärdigheter samt att stärka ”teambuilding”.

Deltagarna får arbeta med konkreta projekt föreslagna av koncernens ledningsgrupp, bland annat under ett antal seminarier. Arbetsgruppernas förslag till lösningar har givit konkreta resultat, bland annat i det pågående koncernövergripande projektet World Class Purchasing, som syftar till lägre inköpspriser för vissa materialslag. Ett annat resultat har inneburit utveckling av nya funktioner på koncernens webbplats på Internet. Under 2002 planerades och förbereddes ett nytt International Managers Program som startar 2003.

Traineeprogram

Koncernens pågående traineeprogram avslutades i början av 2003. Det riktade sig till yngre medarbetare, med något eller några års yrkeserfarenhet. Utbildning- en skedde i form av ett systematiskt handlett arbete i olika internationella miljöer i koncernen under tre halv-

årsperioder. Dessutom genomfördes fyra seminarietillfällen som behandlade "teambuilding", fördjupad koncernkunskap och grundläggande ledarskapsträning. Programmet samlade deltagare av båda könen från Holland, Sverige, Sydafrika och USA. Ett nästa program kommer att förberedas under 2003 för start 2004.

Mentorsprogram

Under 2002 beslutades att starta ett mentorsprogram. Programmet syftar till att skapa ett stöd till anställda som ännu ej fått tillräcklig erfarenhet för sin karriärutveckling. Med hjälp av erfarna chefer i koncernen i rollen som mentorer, ska erfarenhetsgrunderna breddas och fördjupas för vidgade karriärmöjligheter. Programmet är inriktat på erfarenheter inom ledarskap och affärsmannaskap.

Management Reviews och Performance Management

Årligen genomförs Management Reviews inom koncernen. Dessa syftar till att följa upp ersättningsplanering, utveckling och planering av koncernens nyckelbefattningar. Under året inleddes en översyn av koncernens performance managementrutiner i syfte att bredda och fördjupa den framtida utvecklingen av effektivt ledarskap och kompetenta medarbetare. Bland annat skall processerna ytterligare systematiseras och struktureras vad gäller utvecklings- och ersättningsplanering för att kunna omfatta flera medarbetare än idag. Arbetet beräknas pågå under hela 2003.

Managementkonferens

Med viss regelbundenhet möts ett 100-tal av koncernens ledare under en två-dagarskonferens där syftet är att förmedla koncernens och de olika divisionernas strategier i ett kort respektive ett längre perspektiv. Under året förbereddes en managementkonferens som ägde rum i januari månad 2003.

Human Resources Council

Sedan 1998 möts ansvariga inom Human Resources-funktionen två gånger per år för att utbyta erfarenheter, samordna policies, planera och koordinera framtida aktiviteter inom området human resources. Deltagarna representerar alla divisioner och några större arbetsplatser, totalt ett tiotal personer.

Vinstandelssystem för anställda i Sverige

Under 2000 implementerades ett vinstandelssystem för koncernens medarbetare i Sverige. Systemet bygger på en vinstandelsstiftelse med en anknuten fond till vilken de svenska bolagen gör avsättningar i relation till ökningen av koncernens vinst per aktie. Fondens medel investeras i huvudsak i Swedish Match-aktier. Utbetalningar av vinstandelar görs tidigast när avsättningen till fonden varit bunden i tre kalenderår. Under 2002 avsattes 14 MSEK till denna stiftelse avseende resultatet för år 2001.

Facklig samverkan

Swedish Match har sedan 1996 ett avtal om samverkan med de fackliga organisationerna i den svenska delen av koncernen.

Enligt avtalet sammanträder en grupp med representanter för koncernledningen och personalens representanter i styrelsen, inför varje styrelsemöte. Gruppen bereder frågor på styrelsens dagordning, särskilt frågor som kan föranleda förhandlingar enligt MBL.

Därtill sammanträder inför varje styrelsemöte en referensgrupp bestående av lokala, fackliga representanter för LO och PTK för koncernens verksamhetsområden i Sverige.

European Works Council

1998 slöts ett avtal mellan koncernen och dess personalrepresentanter i EU-länderna om en samrådsgrupp, European Works Council.

European Works Council utgör ett forum för information och samråd beträffande frågor som är av koncernövergripande natur inom Europa. Exempel på ärenden som kan tas upp är strukturförändringar och produktionsplanering som berör verksamhet i flera länder.

Gruppen omfattar medarbetare från de länder där koncernen har mer än 50 anställda. Under 2002 deltog representanter från Belgien, Holland, Spanien, Storbritannien och Sverige samt en observatör från koncernens ungerska verksamhet. Gruppen samlas två gånger per år samt vid särskilda behov.



Miljö

Syfte

Syftet med Swedish Match miljöpolicy är att etablera ett konsekvent sätt att hantera miljöaspekter i verksamheten.

Policy

För att uppnå visionen har Swedish Match koncernledning antagit följande miljöpolicy som gäller för hela verksamheten:

- Swedish Match ska, överallt där koncernen är verksam, följa all tillämplig lagstiftning samt föreskrifter och övriga krav som den berörs av.
- Swedish Match ska på alla platser tillämpa lämpligt miljöledningssystem, utformat för att förebygga förorening och reducera risker för negativa miljökonsekvenser.
- Swedish Match ska mäta alla kommersiella initiativ med både finansiella och miljömässiga kriterier.
- Swedish Match ska identifiera och gradvis genomföra förändringar i varje fas av livscykeln hos våra produkter, processer och tjänster för att minska negativa miljöaspekter som kan kränka villkoren för ett hållbart samhälle.

Miljöledningssystem

Swedish Match inför successivt miljöledningssystem på de olika anläggningarna i koncernen. Under 2000-2001

certifierades sex anläggningar enligt ISO 14001. Under 2002 pågick arbete för att miljöcertifiera fabrikerna i Pandaan i Indonesien, Manaus i Brasilien och Göteborg i Sverige. Certifieringen av de tre anläggningarna väntas vara klar under 2003.

Tillstånd och anmälningsplikt

Nedan följer en beskrivning av de olika fabrikernas tillstånds- och anmälningsplikt. Samtliga fabriker har under 2002 levt upp till sina tillstånd. Samtliga tillstånd gäller tillsvidare om inget annat anges.

Tobaksprodukter

Snusfabriken i Göteborg är anmälningspliktig enligt miljöbalken. Den nya fabriken i Kungälv som är under uppförande kommer att ha samma anmälningsplikt som Göteborgsfabriken.

Tändstickor

Vid fabriken i Vetlanda tillverkas stickor och ytteraskämnen med plån som används i tändsticktillverkning på andra håll i världen. 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 för egen produktion och export. Verksamheten är tillståndspliktig enligt miljöskyddslagen.

Tillståndet innebär att Swedish Match har rätt att utöka produktionen av tändstickor och försats till att omfatta högst 90 miljarder tändstickor per år och maximalt 2 000 ton försats per år. Tillståndet begränsar mängden avfallsvatten till avlopp, stofthalten i utgående ventilationsluft samt bullernivåer.

I Kalmar tillverkas maskiner för tändstickstillverkning. Verksamheten är anmälningspliktig enligt miljöskyddslagen.

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

Utveckling på miljöområdet

Swedish Match har under en lång följd av år kunnat konstatera ett stadigt ökande intresse för miljöfrågor bland grossister och konsumenter. Det gäller framför allt marknaderna i USA, Storbritannien och Skandinavien, men även på andra håll i världen. Detta är naturligt eftersom Swedish Match produkter bland annat säljs via livsmedelskedjor, där relativt stor efterfrågan finns på miljöanpassade produkter.

Från myndigheternas sida ställs också allt större krav på miljöanpassning av fabriker och produktionsprocesser. Även detta är en global trend. Swedish Match anpassar kontinuerligt verksamheten genom att vidta åtgärder för rening och reduktion av utsläpp samt genom att införa miljöledningssystem på allt fler fabriker.

Under 2002 har exempelvis tändsticksfabriken i Brasilien nästan helt eliminerat sitt oljebehov genom att övergå till förnyelsebara avfallsprodukter från den egna tillverkningen som energikälla. Vid företagets poppelodlingar i Brasilien deltar företaget i ett forskningsprojekt för att ersätta pesticider med biologiska naturliga bekämpningsmedel. I Belgien har en bassäng för uppsamling av regnvatten i fabriken bidragit till att förbättra grundvattennivån i området.

Swedish Match och tobaken i samhället

Tobakspolicy

Swedish Match tobakspolicy speglar ett globalt engagemang för tillhandahållande av förstklassiga tobaksprodukter till vuxna konsumenter, samtidigt som koncernen uppfyller samhällets förväntningar och krav på en internationell leverantör av tobaksprodukter.

- Vi anser att tobak inte ska säljas till personer under 18 år.
- Vi ska uteslutande rikta marknadsföring och reklamkampanjer för tobaksprodukter mot vuxna konsumenter.
- Vi anser att vuxna konsumenter ska ha rätt att njuta av tobaksprodukter, fullt medvetna om vilka hälsorisker som förknippas med tobaksbruk.
- Vi ska inrikta vår marknadsföring på att upprätthålla och öka vår marknadsandel bland vuxna tobakskonsumenter, och inte till vuxna som valt att avstå från eller sluta använda tobaksprodukter.
- Vi ska fortsätta förse våra vuxna konsumenter med tobaksprodukter av högsta kvalitet, tillverkade för att uppfylla deras vitt skilda önskemål.
- Vi engagerar oss för att förhindra att minderåriga ges möjlighet att använda eller köpa tobak på de marknader där Swedish Match verkar. Vi är övertygade om att utbildning och information om ansvarsfull tobaksförsäljning är bästa sättet att förhindra försäljning av tobak till minderåriga. Swedish Match kommer att sträva efter fortsatt globalt stöd och ledarskap till våra återförsäljarparters som vidtar åtgärder för att stödja policyn.

Under 18 år – Ingen tobak.

- Vi är beredda till fortsatt samarbete med återförsäljare, distributörer och företrädare för offentliga myndigheter över hela världen för att förhindra tobaksanvändning bland minderåriga, samtidigt som vi skyddar våra vuxna konsumenters rätt att informera sig och därefter själva välja om de vill använda tobak eller ej.

Alla medarbetare ska följa bolagets tobakspolicy, som endast – i den mån detta medges av gällande lagstiftning – tillåter varuprover till vuxna konsumenter och förbjuder marknadsföring, reklam och kampanjer för tobaksprodukter om dessa riktas till personer under 18 år.

Corporate Governance

Ledning och kontroll av Swedish Match-koncernen fördelas mellan aktieägarna på bolagsstämman, styrelsen och verkställande direktören i enlighet med svensk aktiebolagslag och bolagsordningen. Externa revisorer utses vid bolagsstämman.

Bolagsstämman

Den ordinarie bolagsstämman 2002 utsåg styrelse på förslag av nomineringskommittén. Vid bolagsstämman omvaldes Bernt Magnusson, Jan Blomberg, Lennart Sundén, Meg Tivéus och Klaus Unger samt nyvaldes Tuve Johannesson och Arne Jurbrant.

Nomineringskommitté

Nomineringskommittén utses årligen av bolagsstämman och har till uppgift att bereda och ge förslag till bolagsstämman till val av och arvode till bolagets styrelse. Nomineringskommittén tar också del av den utvärdering av styrelsens arbete som styrelsen låter göra. Den sammanträder så ofta som erfordras, dock minst en gång årligen. Nomineringskommitténs medlemmar var 2002: Bernt Magnusson (styrelsens ordförande) och Björn Franzon (Vice VD i Allmänna Pensionsfonden, Fjärde Fondstyrelsen), Anders Ek (VD i Robur) och Lars Otterbeck (VD i Alecta) samtliga omvalda.

Styrelsen

Styrelsen i Swedish Match AB har fastställt en arbetsordning med instruktioner avseende arbetsfördelning mellan styrelse och verkställande direktören, samt instruktioner för ekonomisk rapportering. Styrelsen kallas till ett konstituerande samt fem ordinarie sammanträden. Fyra ordinarie sammanträden koordineras med tidpunkterna för den ekonomiska informationen. Det femte ordinarie sammanträdet hålls i december med genomgång av budget. Vid det styrelsemöte där årsbokslutet presenteras deltar revisorerna för att meddela iakttagelser från revisionen. Utöver de ordinarie mötena, kallas styrelsen till ytterligare sammanträden när situationen så påkallar.

Styrelsen övervakar verkställande direktörens arbete, ansvarar för att organisationen är ändamålsenlig och utvärderar fortlöpande handlägningsrutiner, riktlinjer

för förvaltning och placering av bolagets medel. Styrelsen fastställer budget och årsbokslut för bolaget och koncernen samt följer utvecklingen löpande under året. Styrelsen beslutar om större investeringar och desinvesteringar.

Årligen genomförs en resa till någon av bolagets större anläggningar.

Styrelsen höll sitt konstituerande möte samma dag som bolagsstämman, varvid sedvanliga beslut såsom val av ordförande (Bernt Magnusson), sekreterare (Bo Aulin) och firmatecknare fattades. Firman tecknas av två styrelseledamöter i förening och därjämte av ett mindre antal ledande tjänstemän, också två i förening. VD har alltid rätt att teckna firman för löpande förvaltningsärenden.

Antalet styrelsemöten under 2002 uppgick till åtta, varav ett per capsulam. Förutom uppföljning av verksamheten mot budget och strategisk plan samt stärkande av bolagets system, ledning och kontroll har styrelsen i sitt arbete ägnat betydande tid åt bolagets strategiska inriktning, omvärldsfrågor, förvärv och uppföljning av förvärv, samt fördelning av överskottsmedel.

Ordföranden

Styrelseordföranden leder styrelsens arbete och ansvarar för att övriga ledamöter löpande får den information som är nödvändig för att styrelsearbetets kvalitet upprätthålls och utövas enligt aktiebolagslagen. Ordföranden företräder bolaget i ägarfrågor.

Kompensationskommittén

Styrelsens kompensationskommitté utses inom styrelsen och behandlar och beslutar i frågor om löner och övriga anställningsvillkor, pensionsförmåner och bonussystem för verkställande direktören och till honom direktrapporterande chefer. Kommittén behandlar och beslutar också i andra ersättningsfrågor som är av principiell natur eller i övrigt är av stor vikt, till exempel optionsprogram och vinstandelssystem. Den sammanträder så ofta som erfordras, dock minst två gånger årligen. Möten hålls både inom kommittén och mellan kommittén och utomstående expertis. Ordförande är styrelsens ordförande



Bernt Magnusson. Ledamöter är Jan Blomberg, Klaus Unger och Lennart Sundén. Lennart Sundén deltar ej i beslut avseende egna anställningsvillkor. Kommitténs ordförande åligger att löpande hålla styrelsen informerad om kommitténs arbete och beslut. Kommitténs arbete har utförts med stöd av extern expertis i fråga om ersättningsnivåer och -strukturer.

Kontroll och revision

Styrelsen har det övergripande ansvaret för bolagets system för intern kontroll, vilket syftar till att säkerställa aktieägarnas investeringar och koncernens tillgångar, att tillse att vederbörliga redovisningshandlingar upprättas samt att den ekonomiska information som används inom verksamheten och vid publicering är tillförlitlig. Systemet är utformat för att säkerställa effektivitet i verksamheten samt efterlevnad av lagar och föreskrifter. System för intern kontroll kan dock inte ge en absolut garanti mot väsentliga avvikelser eller förluster.

Bolaget har en rad metoder för att kontinuerligt övervaka och kontrollera de risker som är förknippade med att uppnå bolagets mål. Styrelsen bistår ledningen med att på ett samordnat sätt identifiera och utvärdera de största riskerna som koncernens verksamhet innefattar. Styrelsen ska även bedöma och se till att verksamhetsagendan är inriktad på de mest avgörande riskerna.

Externa revisorer utses av bolagsstämman, på förslag av revisionskommittén, för en period av fyra år. Åke Danielsson och Göran Tidström, Öhrlings PricewaterhouseCoopers, har revisorsuppdraget fram till ordinarie bolagsstämma 2004.

Revisionskommitté

Styrelsen beslöt under 2002 att inom sig inrätta en revisionskommitté med uppgift att utöva tillsyn över rutinerna för redovisning och finansiell rapportering samt över revision i koncernen. Granskningen inriktas på kvaliteten och riktigheten i koncernens finansiella redovisning och därtill hörande rapportering, arbetet med den interna finansiella kontrollen inom koncernen och revisorernas arbete, revisorernas kvalifikationer och oberoende, koncernens efterlevnad av krav enligt gällande för-

fattningar och andra regelverk samt, i förekommande fall, transaktioner mellan koncernen och närstående part. Revisionskommittén skall också diskutera andra väsentliga frågor som har samband med bolagets ekonomiska redovisning samt rapportera iakttagelser till styrelsen. Revisionskommittén skall sammanträda minst sex gånger per år. Till ledamöter valdes Jan Blomberg (ordförande), Arne Jurbrant och Meg Tivéus.

Verkställande direktören

Verkställande direktören leder verksamheten inom de ramar som styrelsen lagt fast. Denne tar fram nödvändigt informations- och beslutsunderlag inför styrelsemöten, är föredragande samt avger motiverade förslag till beslut. Verkställande direktören tillställer styrelsens ledamöter månatligen den information som krävs för att följa bolagets och koncernens ställning, verksamhet och utveckling samt håller styrelsens ordförande löpande informerad om verksamheten.

Koncernledningen

Verkställande direktören leder koncernledningens arbete och fattar beslut efter samråd med dess ledamöter. Koncernledningen utgörs av cheferna för divisioner och staber, totalt 11 ledamöter. Koncernledningsmöten äger rum en till två dagar varje månad. Mötena förläggs ofta i anslutning till besök vid koncernens olika enheter. Verkställande direktören leder också verksamhetsgenomgångar med samtliga divisioner, enligt ett rullande schema tre gånger per år med vardera av de fem divisionerna.

Disclosure Committée (rapporteringskommitté)

I enlighet med kraven i den amerikanska Sarbanes-Oxley Act har verkställande direktören tillsatt en Disclosure Committée med uppgift i första hand att säkerställa och granska all extern rapportering inklusive bokslutsrapporter och årsredovisning, såväl den svenska som den amerikanska enligt Form 20F, samt pressreleaser i övrigt. Till ledamöter av kommittén har utsetts cheferna för Investor Relations, Corporate Control, Corporate Communications och Group Corporate Affairs med den sistnämnde (Bo Aulin) som ordförande.



Styrelsen
Se sid 64-65

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2002	2001
Nettoomsättning inklusive tobaksskatt		22 599	22 428
Avgår, tobaksskatt		-8 956	-8 793
Nettoomsättning		13 643	13 635
Kostnad för sålda varor		-7 451	-7 627
Bruttoresultat		6 192	6 008
Försäljningskostnader	2	-2 362	-2 475
Administrationskostnader	2	-1 125	-1 027
Övriga rörelseintäkter	3	52	19
Övriga rörelsekostnader	3	-13	-19
Resultatandelar i intressebolag		22	28
Avskrivningar på immateriella tillgångar	2	-327	-341
Jämförelsestörande poster	4	-68	-80
Rörelseresultat		2 371	2 113
Ränteintäkter		108	121
Räntekostnader		-337	-407
Kursdifferenser och övriga finansiella poster	5	-16	13
Resultat efter finansiella poster		2 126	1 840
Skatter	6	-648	-589
Minoritetsandelar		-49	-23
Årets resultat		1 429	1 228
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning		348 295 163	361 506 184
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning*		350 894 438	363 016 335
Vinst per aktie, före utspädning, SEK		4:10	3:40
Vinst per aktie, efter utspädning, SEK		4:07	3:38

* Utspädning hänförs till utspädningseffekten av utställda köpoptioner.

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	2002-12-31		2001-12-31	
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	7	4 145		4 769	
Materiella anläggningstillgångar	8	2 938		2 970	
Finansiella anläggningstillgångar	9	606		691	
Summa anläggningstillgångar		7 689		8 430	
Omsättningstillgångar					
Varulager	10	3 154		3 753	
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar	11	1 931		2 143	
Övriga fordringar		492		513	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		165	2 588	178	2 834
Likvida medel					
Kortfristiga placeringar	12	1 027		760	
Kassa och bank	12	989	2 016	846	1 606
Summa omsättningstillgångar		7 758		8 193	
Summa tillgångar		15 447		16 623	
Eget kapital och skulder					
Eget kapital					
Bundet eget kapital					
Aktiekapital		868		892	
Bundna reserver		1 575		1 625	
Fritt eget kapital					
Fria reserver		135		360	
Årets resultat		1 429	4 007	1 228	4 105
Minoritetsintressen		686		767	
Avsättningar					
Avsättningar för pensions- och liknande förpliktelser	14	362		457	
Avsättningar för skatter	6	1 031		891	
Övriga avsättningar	15	808	2 201	963	2 311
Långfristiga skulder					
Obligationslån	16	4 485		4 984	
Skulder till kreditinstitut	16	33		88	
Övriga långfristiga skulder		85	4 603	78	5 150
Kortfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	16	990		944	
Leverantörsskulder		715		775	
Övriga kortfristiga skulder	17	1 392		1 584	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	853	3 950	987	4 290
Summa eget kapital och skulder		15 447		16 623	
Åtaganden och ansvarsförbindelser					
Ställda säkerheter	19	92		144	
Ansvarsförbindelser	20	429		530	

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Not	2002	2001
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		2 126	1 840
Planenliga avskrivningar		651	670
Övrigt		-53	78
		2 724	2 588
Betald skatt		-241	-634
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		2 483	1 954
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital			
Kundfordringar		56	-182
Varulager		86	-127
Övriga tillgångar		1	75
Leverantörsskulder		0	-28
Upplupna kostnader och övriga kortfristiga skulder		-41	-83
Kassaflöde från den löpande verksamheten		2 585	1 609
Investeringsverksamheten			
Investeringar i fastigheter, maskiner och inventarier		-751	-633
Försäljning av fastigheter, maskiner och inventarier		106	72
Förvärv av dotter- och intressebolag	21	-53	-962
Förvärv av immateriella tillgångar		-18	-12
Förändring av finansiella fordringar		-1	15
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-717	-1 520
Finansieringsverksamheten			
Förändring av kortfristiga lån		-339	58
Upptagna långfristiga lån		670	1 407
Amortering av långfristiga lån		-832	-1 181
Utbetald utdelning		-508	-490
Återköp av aktier		-499	-1 169
Övrigt		142	-78
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 366	-1 453
Årets kassaflöde		502	-1 364
Likvida medel vid årets början		1 606	2 960
Kursdifferens i likvida medel		-92	10
Likvida medel vid årets slut		2 016	1 606

Tilläggsupplysningar se not 21.

Noter koncernen

(Samtliga belopp i MSEK om inte annat anges.)

Årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden. Redovisningsprinciperna är oförändrade sedan föregående år.

1 Väsentliga redovisningsprinciper

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget, samtliga dotterbolag och intressebolag. Med dotterbolag avses de bolag i vilka Swedish Match innehar mer än 50 procent av aktiernas röstvärde eller där Swedish Match på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Med intressebolag avses de bolag i vilka Swedish Match har ett långsiktigt innehav som motsvarar minst 20 procent och högst 50 procent av röstvärdet. Innehav i intressebolag redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Koncernens andel av redovisat resultat i intressebolag redovisas som en del av rörelseresultatet och inkomstskatter.

Samtliga förvärv av bolag har redovisats enligt förvärvsmetoden. Avyttrade bolag ingår i koncernens redovisning till och med tidpunkten för avyttringen. Bolag som förvärvats under löpande år ingår i koncernens redovisning från och med förvärvstidpunkten.

Minoritetens andel i Swedish Match resultat redovisas efter inkomstskatter.

Övriga aktieinnehav redovisas till anskaffningsvärde och mot-tagen utdelning redovisas som intäkt.

Utländska valutor

Omräkning av utländska dotterföretags räkenskaper

Utländska dotterföretag, med undantag för dotterföretag i hög-inflationsländer, omräknas till svenska kronor enligt dagskursmetoden. Denna innebär att balansräkningen omräknas till svenska kronor enligt balansdagskursen och att resultaträkningen omräknas enligt genomsnittskurs för perioden. Kursdifferenser som upp-kommer i samband med omräkning av resultat- och balansräk-ningar förs direkt till eget kapital.

Dotterföretag, som är verksamma i höginflationsländer omräk-nas först till den funktionella valutan (normalt USD) enligt den monetära metoden. Denna innebär att de icke monetära till-gångarna redovisas i den funktionella valutan till den valutakurs som gällde vid anskaffningstillfället och att eventuella kursdiffe-rensar redovisas i resultaträkningen. Därefter görs omräkning till svenska kronor enligt dagskursmetoden.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balans-dagskurs, med undantag för kurssäkrade poster, som omräknats till respektive kurs enligt terminskontraktet. Kursvinster och kurs-förluster redovisas i rörelseresultatet till den del det belöper på operativa mellanhavanden och i övrigt i finansnettot.

Derivatinstrument

Valutaterminskontrakt

Koncernen gör terminskontrakt huvudsakligen för att säkra sin valutarisk avseende finansiella skulder och förväntade, men ännu inte avtalade, försäljningar och köp i utländsk valuta. Termins-kontrakt som ingås för att säkra framtida transaktioner bokförs inte förrän de transaktioner, som säkringen avser, äger rum. Mellan-havanden i utländsk valuta, som har säkrats, omräknas med hjälp av kurs enligt terminskontraktet, varvid realiserade och orealise-rade kursvinster och kursförluster redovisas i resultaträkningen.

Ränteswapar

Bolaget gör ränteswapar i syfte att justera relationen mellan fast förräntade lån och lån till rörlig ränta. En ränteswap innebär byte av en fast ränta i ett lån eller placering mot rörlig ränta eller omvänt. Eftersom dessa swapar är kopplade till underliggande lån och placeringar vad avser belopp och löptid har innehavda swapar redovisats till belopp motsvarande upplupen ränta.

Valutaswapar

Bolaget gör valutaswapar i syfte att säkra valutarisken vid upplå-ning i annan valuta än hemmavalutan. En valutaswap innebär byte av betalningar av ränta och amorteringar i en valuta mot betalningar av ränta och amorteringar i en annan valuta. Efter-som dessa swapar är kopplade till underliggande lån vad avser valuta, belopp och löptid har innehavda swapar redovisats till belopp motsvarande upplupen ränta, samt realiserade valuta-kursdifferenser.

Intäktsredovisning

Intäktsredovisning vid försäljning av varor görs i samband med att äganderätten till varorna övergår till kunden.

Jämförelsestörande poster

Väsentliga intäcks- eller utgiftsposter, som inte förväntas före-komma ofta, klassificeras netto som jämförelsestörande poster och redovisas separat. Jämförelsestörande poster omfattar kost-nader för omstruktureringsprogram såväl som engångsintäkter från försäljning av verksamheter och aktier, som tidigare redovi-sats som operativa tillgångar.

Inkomstskatter

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt, förändringar i uppskjuten skatt samt andel i intresse-bolags skatt.

Värdering av samtliga skatteskulder/-fordringar sker till nomi-nella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade.

forts not 1

För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

I moderbolaget redovisas, på grund av sambandet mellan redovisning och beskattning, den uppskjutna skatteskulden på obeskattade reserver, som en del av de obeskattade reserverna.

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella tillgångar skrivs av linjärt på 5–20 år. Goodwill i större dotterbolag med mer än 20 års verksamhet, starka varumärken och med en god marknadsposition skrivs av på 20 år. Förvärvade varumärken skrivs av under 20 år om liknande betingelser är för handen.

Materiella anläggningstillgångar

Avskrivningar på fastigheter, maskiner och inventarier baseras på tillgångarnas anskaffningskostnad och beräknade nyttjandeperioder. Byggnader och markanläggningar skrivs i allmänhet av under perioder på 20–50 år. Den beräknade nyttjandeperioden är normalt 5 år för fordon och 5–10 år för maskiner och inventarier.

Ny- och återanskaffningar aktiveras, medan kostnader för underhåll och reparationer kostnadsförs löpande. Då tillgångar säljs eller utangeras, bortskrivs anskaffningskostnaden och därmed sammanhängande ackumulerade avskrivningar och eventuell vinst eller förlust resultatförs.

Varulager

Varulager redovisas enligt lägsta värdets princip, i allt väsentligt enligt först-in först-ut-metoden (FIFU), efter avdrag för inkurans. Icke realiserade internvinster elimineras i sin helhet.

Användning av uppskattningar

Upprättandet av årsredovisningar i enlighet med god redovisningssed kräver att företagsledningen gör uppskattningar och antaganden som påverkar beloppen för redovisade tillgångar och skulder, upplysningar angående ovissa förhållanden och eventuella framtida händelser och deras finansiella effekter på bokslutsdagen samt redovisade intäkter och kostnader under räkenskapsperioden. Verkliga resultat kan komma att avvika från dessa uppskattningar.

2 Försäljnings- och administrationskostnader

Försäljningskostnader inkluderar kostnader för forskning och utveckling och dylikt till ett belopp av 99 (100) MSEK.

Administrationskostnaderna inkluderar kostnader för revisionsarvoden enligt nedanstående tabell.

	2002	2001
Revisionsverksamhet	14	16
Andra uppdrag	8	8
PricewaterhouseCoopers	22	24
Övriga revisorer (revision)	1	1

3 Övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader

Bland övriga rörelseintäkter ingår kursvinster med 12 (15) MSEK.

Bland övriga rörelsekostnader ingår kursförluster med 13 (14) MSEK.

4 Jämförelsestörande poster

Det tredje kvartalet 2002 belastades med en kostnad om 68 MSEK för ett rationaliseringsprogram i Kontinentaleuropa, både inom försäljning och produktion av cigarrer och tändare.

Som jämförelsestörande post för 2001 redovisades en avsättning för omstrukturering av cigarrverksamheten i Belgien och USA på 80 MSEK.

5 Kursdifferenser och övriga finansiella poster

	2002	2001
Kursdifferenser	4	43
Övriga finansiella poster	-20	-30
Summa	-16	13

6 Skatter

Inkomstskatter 2002 respektive 2001 fördelades enligt följande:

	2002	2001
Löpande inkomstskatter	-453	-399
Uppskjutna inkomstskatter	-190	-181
Övriga skatter	-5	-9
Summa	-648	-589

forts not 6

Skatteeffekterna av temporära differenser, som resulterat i tillgångar och skulder i form av uppskjuten skatt per 31 december 2002 respektive 2001, sammanfattas nedan:

	2002	2001
Förlustavdrag	255	342
Omstruktureringsreserv	36	35
Pensions- och sjukvårdsförmåner	95	102
Periodiseringsfonder m m	-378	-344
Avskrivningar utöver plan	-358	-317
Varulagerreserver	-63	-63
Övrigt	-218	-229
Värderingsreserver	-194	-187
Uppskjuten inkomstskatteskuld, netto	-825	-661
<i>Klassificerat per balansräkningskategori</i>		
Finansiella anläggningstillgångar	206	230
Avgår: Avsättningar för skatter	-1 031	-891
Uppskjuten inkomstskatteskuld, netto	-825	-661

Värderingsreserven uppgående till 194 MSEK avser förlustavdrag som ej åsatts något värde med 85 MSEK, omstruktureringskostnader som ej bedömts kunna bli skattemässigt avdragsgilla med 29 MSEK samt övriga temporära avdragsgilla skillnader som ej åsatts något värde med 80 MSEK.

Per 31 december 2002 hade koncernen förlustavdrag motsvarande 779 MSEK. Koncernens skattemässiga förlustavdrag förfaller enligt följande:

År	Belopp
2003	11
2004	30
2005	46
2006	15
2007	10
2008	9
Därefter	658
Summa skattemässiga förlustavdrag	779

Under 2002 och 2001 belastas koncernens resultat med en skatt på 30,5 procent respektive 32 procent. Skillnaden mellan koncernens skattekostnad och skattekostnaden vid tillämpning av den lagstadgade skattesatsen i Sverige om 28,0 procent är hänförlig till poster enligt tabellen nedan:

	2002	2001
Svensk skattesats	28,0	28,0
Justeringar för utländska skattesatser	2,2	2,5
Förluster som ej kunnat utnyttjas	0,7	2,1
Ej skattepliktiga poster	-2,4	-5,2
Ej avdragsgilla goodwill-avskrivningar	2,0	2,6
Justering för skatter från tidigare år	-1,2	-0,7
Ej avdragsgilla kostnader	2,3	2,6
Övriga poster	-1,1	0,1
Summa	30,5	32,0

7 Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar per 31 december består av följande:

	Goodwill		Varumärken		Övriga immateriella tillgångar		Summa	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Ingående anskaffningsvärde	4 375	3 712	1 964	1 708	76	62	6 415	5 482
Inköp/Investeringar	—	—	—	0	18	12	18	12
Företagsförvärv	14	749	—	118	—	—	14	867
Omklassificeringar	-125	-204	125	225	—	—	0	21
Kursdifferenser, m m	-481	118	-36	-87	-15	2	-532	33
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3 783	4 375	2 053	1 964	79	76	5 915	6 415
Ingående avskrivningar	-1 298	-1 015	-313	-181	-35	-18	-1 646	-1 194
Årets avskrivningar	-208	-227	-115	-111	-4	-3	-327	-341
Nedskrivning	—	—	—	—	—	-14	—	-14
Omklassificeringar	5	24	-5	-45	—	—	0	-21
Kursdifferenser, m m	163	-80	28	4	12	0	203	-76
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 338	-1 298	-405	-313	-27	-35	-1 770	-1 646
Utgående bokfört värde	2 445	3 077	1 648	1 651	52	41	4 145	4 769

8 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar per 31 december består av följande:

	Byggnader och mark*		Maskiner och andra tekniska anläggningar		Inventarier, verktyg och installationer		Pågående nyanläggningar		Summa	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Ingående anskaffningsvärde	2 192	2 054	3 117	3 004	380	301	381	212	6 070	5 571
Inköp/Investeringar	33	104	169	135	77	69	472	325	751	633
Företagsförvärv	17	2	2	6	—	—	—	—	19	8
Försäljningar/utrangeringar	-96	-78	-39	-87	-12	-25	-3	1	-150	-189
Omklassificeringar	36	-19	195	192	7	8	-210	-181	28	0
Kursdifferenser	-367	129	-433	-133	-13	27	-41	24	-854	47
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 815	2 192	3 011	3 117	439	380	599	381	5 864	6 070
Ingående avskrivningar	-787	-721	-2 064	-2 082	-225	-190	-24	-2	-3 100	-2 995
Årets avskrivningar	-43	-64	-233	-220	-48	-44	—	-1	-324	-329
Företagsförvärv	-2	—	-2	—	—	—	—	—	-4	—
Försäljningar/utrangeringar	26	24	32	66	10	22	—	—	68	112
Nedskrivning	-13	-17	-7	-27	—	—	—	-23	-20	-67
Omklassificeringar	-6	—	10	-2	-6	2	2	—	0	0
Kursdifferenser	122	-9	297	201	16	-15	19	2	454	179
Utgående ackumulerade avskrivningar	-703	-787	-1 967	-2 064	-253	-225	-3	-24	-2 926	-3 100
Utgående bokfört värde	1 112	1 405	1 044	1 053	186	155	596	357	2 938	2 970

* I byggnader och mark ingår mark till ett bokfört värde av 387 MSEK (502).

Bolaget har per balansdagen åtagande om att förvärva materiella anläggningstillgångar till ett värde av 193 MSEK.

Taxeringsvärden per 31 december för fastigheter i Sverige anges nedan:

	2002	2001
Byggnader	124	65
Mark	16	11
Summa taxeringsvärden för fastigheter i Sverige	140	76

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar har fördelats på följande rubriker i resultaträkningen:

	2002	2001
Kostnad för sålda varor	-208	-220
Försäljningskostnader	-32	-19
Administrationskostnader	-84	-90
Summa	-324	-329

9 Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar består av följande delposter och har under 2002 respektive 2001 förändrats enligt nedan:

	2002	2001
Andelar i intressebolag	135	130
Andelar i andra bolag	13	14
Uppskjutna skattefordringar	206	230
Långfristiga fordringar	252	317
Summa	606	691

	2002	2001
Ingående värde	691	727
Förändring av uppskjutna skattefordringar	22	-72
Förändring av långfristiga fordringar	-22	-5
Förvärv av aktier i andra bolag	—	-9
Resultatandelar i intressebolag, netto efter skatt	16	9
Utdelningar från intressebolag	-8	-11
Kursdifferenser	-93	52
Utgående värde	606	691

forts not 9

I finansiella anläggningstillgångar ingår andelar i intressebolag och övriga aktier per den 31 december enligt nedan:

	2002		2001	
	Ägarandel %	Bokfört värde	Ägarandel %	Bokfört värde
Arnold André GmbH & Co. KG	40	84	40	77
P.T. Jamafac	40	43	40	44
Övriga intressebolag		8		9
Summa aktier i intressebolag		135		130
Övriga aktier och andelar		13		14
Summa aktier och andelar		148		144

Inom ramen för den normala verksamheten genomför Swedish Match transaktioner med intressebolag. Fordringar på dessa bolag uppgick till 54 respektive 36 MSEK per 31 december 2002 och 2001. Försäljningen till intressebolag uppgick till 133 respektive 121 MSEK för 2002 och 2001.

10 Varulager

Varulager per 31 december består av följande poster, efter avdrag för inkurans:

	2002	2001
Färdigvarulager	787	868
Produkter i arbete	141	212
Råttobak	2 086	2 523
Övrigt insats- och förbrukningsmaterial	248	293
Inkuransreserv	-108	-143
Summa varulager	3 154	3 753
Inkuransreserv		
Ingående balans	-143	
Avsättning under året	-22	
Upplösning under året	39	
Utrangering och övrigt	18	
Utgående balans	-108	

11 Reserv för osäkra kundfordringar

Reserv för osäkra fordringar per 31 december består av följande:

	2002
Ingående balans	-146
Avsättning under året	-10
Återvinning under året	12
Bortskrivning under året	15
Kursdifferens	18
Utgående balans	-111

12 Likvida medel

Likvida medel består av kortfristiga placeringar i form av räntebärande värdepapper samt kassa och bank enligt nedan:

	2002	2001
Kortfristiga placeringar		
Statsobligationer/statsskuldsväxlar	492	—
Företagsobligationer/företagscertifikat	518	—
Övrig finansiell placering	17	760
	1 027	760
Kassa och Bank		
Bankräkningar och kassa	959	772
Placeringslån i bank	30	74
	989	846
Summa	2 016	1 606

Likvida medel enligt ovan inkluderar vissa instrument där löptiden överstiger 3 månader.

13 Eget kapital

Swedish Matchs aktiekapital är uppdelat på 361 596 181 aktier med nominellt värde 2:40 SEK per aktie. Samtliga aktier har vardera en röst. Genom återköp och efter indragning innehar bolaget 19 591 000 aktier varför netto utestående aktier uppgår till 342 005 181.

	2002	2001
Aktiekapital från föregående år	892	969
Indragning av aktier	-24	-77
Summa aktiekapital	868	892
Bundna reserver från föregående år	1 625	1 291
Förskjutningar mellan fritt och bundet eget kapital	-50	334
Summa bundna reserver	1 575	1 625
Fria reserver från föregående år	1 588	2 324
Avsättning till fri reserv genom indragning av aktier	24	77
Utdelning	-508	-490
Återköp av egna aktier	-552	-1 169
Förskjutningar mellan fritt och bundet eget kapital	50	-334
Årets kursdifferens*	-467	-48
Årets resultat	1 429	1 228
Summa fritt eget kapital	1 564	1 588
Summa eget kapital	4 007	4 105
Akkumulerad kursdifferens		
Ingående balans	-278	-230
Årets kursdifferens	-467	-48
Utgående balans	-745	-278

* Årets kursdifferens har reducerats med valutasäkring av eget kapital till ett belopp om -280 MSEK (238).

14 Pensioner och liknande förpliktelser

Koncernen tillämpar olika pensionsplaner för sina anställda över hela världen. Pensionsavsättningarna beräknas enligt försäkringstekniska principer i respektive land. De flesta av koncernens pensionsplaner är förmånsbaserade pensionsåtaganden, som antingen täcks av försäkringar eller stiftelser eller tas i egen regi.

De pensionsförmåner som tillhandahålls anställda i koncernens svenska verksamhet täcks i huvudsak av två helt oberoende pensionskassor. Dessa kassor täcker även pensionsförmåner för anställda i ett tidigare dotterbolag. Marknadsvärdet av kassornas tillgångar överskred per 31 december pensionsåtagandenas försäkringstekniska värde. Överskotten av medel kan endast disponeras efter godkännande av kassornas styrelser. Under 2002 gavs inga bidrag ur dessa kassor till koncernens bolag i Sverige. Under 2001 uppgick bidraget till 53 MSEK. Företaget har initierat en översyn av pensionskassornas verksamhet.

Koncernen har även stiftelser eller stiftelse-liknande arrangemang för ett antal förmånsbaserade pensionsåtaganden, främst i USA, Sverige och Storbritannien.

Vissa av koncernens förmånsbaserade pensionsåtaganden, främst lokala och nationella allmänna planer, är tagna i egen regi. Nuvärdet av sådana framtida pensionsförmåner bokförs som skuld i koncernens balansräkning och uppgår till 88 MSEK (74).

Utöver pensionsplaner tillämpar koncernens amerikanska dotterföretag såväl ickefinansierade planer avseende hälsovård och övriga förmåner för anställda som gått i pension och som uppfyller kraven på minimiålder och tjänsteår. Planerna avser i allmänhet kostnadsbidrag, varvid pensionärernas andelar justeras regelbundet och omfattar andra komponenter som exempelvis självrisk och medförsäkring. Den beräknade framtida utgiften för pensionsförmåner avseende hälsovård skuldförs enligt amerikanska redovisningsprinciper. Skulden i koncernens balansräkning uppgår till 319 MSEK (383).

15 Övriga avsättningar

Övriga avsättningar per 31 december består av följande:

	2002			
	Totala avsättningar	Omstrukturerings-reserv	Skattereserv	Annan reserv
Ingående balans	963	165	698	100
Avsättningar	152	62	26	64
lanspråktagande	-157	-91	-10	-56
Kursdifferenser	-150	-15	-118	-17
Utgående balans	808	121	596	91

Omstruktureringsreserverna avser huvudsakligen oreglerad del av de två senaste årens omstrukturering av koncernens cigarrverksamhet avseende avgångsvederlag m.m. Merparten av dessa avsättningar kommer att betalas de närmaste tre åren.

De skatterelaterade avsättningarna hänförs i huvudsak till reserveringar för skatter i utländska dotterbolag avseende tidigare inkomstår.

16 Obligationslån/skulder till kreditinstitut

Förfallostrukturen för koncernens långfristiga räntebärande lån fördelar sig enligt följande:

År	Belopp
2004	596
2005	919
2006	2 532
2007	299
2008 och senare	172
Summa	4 518

År	2002	2001
<i>Kortfristiga räntebärande skulder:</i>		
Nästa års amortering av långfristiga lån	730	360
Utnyttjade checkräkningskrediter	35	51
Andra kortfristiga lån	225	533
Summa	990	944

17 Övriga kortfristiga skulder

Övriga kortfristiga skulder per 31 december består av följande:

	2002	2001
Tobaksskatter	798	753
Mervärdesskatteskuld	231	231
Skatteskuld	69	97
Övrigt	294	503
Summa	1 392	1 584

18 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter per 31 december består av följande:

	2002	2001
Upplupna lönerelaterade kostnader	155	216
Upplupna semesterlöner	67	55
Upplupna sociala avgifter	61	55
Övrigt	570	661
Summa	853	987

19 Ställda säkerheter

För egna långfristiga skulder

	2002	2001
Varulager	36	49
Fordringar	18	15
Likvida medel	30	73
Summa egna långfristiga skulder	84	137

Övriga ställda säkerheter

	2002	2001
Likvida medel	8	7
Summa övriga ställda säkerheter	8	7

Utvav ovanstående var 30 (73) ställda till förmån för dotterbolag.

20 Åtaganden och ansvarsförbindelser

Operationella leasingavtal

Framtida årliga minimileaseavgifter enligt icke uppsägningsbara operationella leasingavtal med initiala eller återstående löptider på ett år eller mer bestod per 31 december 2002 av följande:

2003	116
2004	106
2005	90
2006	86
2007 och därefter	187
Summa minimileaseavgifter	585

Koncernens leasingkostnader för operationella leasingavtal uppgick till 118 (108) MSEK för år 2002 respektive 2001.

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

Inom ett år	64
Senare än ett år men inom fem år	88
Senare än fem år	39
Summa minimileaseintäkter	191

Hysesintäkter egna fastigheter

I koncernen ingår fastigheter som till viss del uthyres externt. Fastigheterna som uthyres externt per den 31 december består av följande:

Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	496
Utgående ackumulerade avskrivningar	-148
Utgående bokfört värde	348

Årets avskrivningar uppgår till 14 MSEK.

forts not 20

Framtida ej uppsägningsbara minimileaseintäkter för fastigheter som uthyres externt fördelas på förfallotidpunkter enligt nedan:

Inom ett år	46
Senare än ett år men inom fem år	121
Senare än fem år	199
Summa minimileaseintäkter	366

Koncernens hyresintäkter från egna fastigheter uppgick till 37 MSEK för år 2002.

Ansvarsförbindelser

	2002	2001
Borgensförbindelser för dotterbolag	194	176
Borgensförbindelser för externa bolag	6	6
Övriga borgens- och ansvarsförbindelser	229	348
Summa	429	530

Borgensförbindelser för dotterbolag avser åtagande till förmån för bolagen utöver i dotterbolagen nyttjade och skuldförda belopp. Övriga borgens- och ansvarsförbindelser avser bl a garantier ställda gentemot statliga myndigheter för koncernbolags rätta fullgörande av åtagande i samband med import och betalning av tobaksskatter.

Swapavtal för vissa obligationslån i Euro

Bland övriga borgens- och ansvarsförbindelser ingår ett belopp om 130 MSEK (206) som utgör skillnaden mellan vissa obligationslån i Euro värderade i bokslutet till den tillswappade valutan och samma lån värderade till balansdagskurs i Euro i enlighet med FARs rekommendation om valuta och ränteswappar. Motparter i swapavtalen är banker.

Prestationsbaserad justering av förvärv

För några av Swedish Match förvärv finns överenskommelser med säljaren om tilläggsköpeskilling om resultatnivån i det köpta bolaget när vissa i förväg fastställda nivåer. Beloppet kan maximalt uppgå till 49 MSEK.

Med minoritetsaktieägarna i General Cigar finns en överenskommelse om sälj- och köpoptioner avseende minoritetens innehav. Optionerna kan utnyttjas under perioden 2004 till 2006. Värderingen av aktierna i samband med säljoptionernas utnyttjande är fastställt baserat på intjänningen i bolaget med vissa miniminivåer. Dessa kan för minoritetens totala innehav inte understiga 97 MUSD.

Rå tobaksinköp

Inom vissa av koncernens dotterföretag finns åtaganden gentemot tobaksodlare angående 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 Cubatobacco gör gällande att General Cigar inte äger rätt att använda varumärket Cohiba. Dotterbolag

till Swedish Match i Brasilien och Frankrike är föremål för krav avseende påstådd felaktig uppsägning av anställda. I Brasilien pågår det sex sådana fall och i Frankrike har 120 tidigare anställda gjort gällande krav med anledning av stängningen av fabriken i Lyon. Även om utgången av dessa processer inte med säkerhet kan förutses och följaktligen inga garantier heller kan lämnas är det företagsledningens uppfattning att skyldigheter hänförliga till dessa tvister inte påtagligt kommer att inverka negativt på Swedish Match finansiella ställning eller resultat.

Krav på ersättning mot dotterbolag till Swedish Match för skador som påstås orsakats av Swedish Match tändarprodukter har framställts i Brasilien och i USA. Vidare är dotterbolag till Swedish Match i USA svarande i mål där det påstås att bruk av tobaksprodukter orsakat hälsoproblem. Pinkerton Tobacco Company (dotterbolag till Swedish Match North America, Inc.) är en av flera svaranden i ett mål i Minnesota där kårande påstått att bruk av tuggtobak orsakat hennes makes död. Domstolen avförde dock målet från vidare handläggning den tredje mars 2003. Pinkerton har också 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 avskilts från den sammanslagna processen i dessa mål och det är inte känt om någon av kåranden avser att driva sina krav separat mot Pinkerton. Slutligen är Pinkerton Tobacco Company och Swedish Match North America, Inc. angivna som svaranden i en grupptalan anhängiggjord i Florida i november 2002 mot flera olika bolag verksamma på den amerikanska marknaden för rökfri tobak och deras gemensamma intresseorganisation. Det är ännu oklart om delstatlig eller federal domstol kommer att handlägga målet och någon tidsplan är inte fastställd ännu. 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 skall försvaras med kraft. Avseende krav hänförliga till tändarprodukter har Swedish Match försäkringsskydd som täcker de framställda kraven.

Securities and Exchange Board of India (SEBI) har förelagt Swedish Match AB och vissa av dess dotterbolag att lämna ett offentligt erbjudande om köp av samtliga utestående aktier (13 517 719 st) i Wimco Ltd. Pris per aktie skall enligt föreläggandet inte understiga 35 rupies jämte 15 procent årlig ränta från den 27 januari 2001. Beslutet har överklagats till Securities Appellate Tribunal som dock beslutat att inte ändra föreläggandet. Swedish Match har överklagat beslutet till Högsta domstolen i Indien.

Swedish Match North America, Inc. har stämt U.S. Smokeless Tobacco Company (USST) och andra bolag inom UST-koncernen i federal domstol i Kentucky. Swedish Match North America, Inc. yrkar dels ett permanent förbud för USST att fortsätta att använda olagliga metoder i syfte att hindra konkurrensen på den amerikanska snusmarknaden, dels ett substantiellt skadestånd. USST har bestridit yrkandena. Huvudförhandling är utsatt till september 2004.

Förvaltningsdomstolen i Minden, Westfalen, Tyskland, har beslutat att hänskjuta frågan om lagligheten av EUs snusförbud till Europadomstolen i Luxemburg. I sitt utslag har den tyska dom-

stolen beslutat vilandeförklara en påbörjad process i avvaktan på Europadomstolens avgörande av följande fråga: Är EUs snusförbud i överensstämmelse med EU-rätten? Swedish Match återförsäljare i Tyskland, Arnold André GmbH har bland annat yrkat att förbudet mot försäljning av snus är diskriminerande och oproportionellt och att EU överskridit sin lagstiftningskompetens när förbudet infördes. Swedish Match AB har gjort liknande invändningar i ett mål inför High Court of Justice i Storbritannien och förväntar sig att även det målet kommer att hänskjutas för förhandsbesked till Europadomstolen i Luxemburg. Processen i Luxemburg förväntas ta cirka två år.

21 Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

Förvärv av dotterföretag 2002

Under 2002 förvärvades bolag för sammanlagt 53 MSEK. För samtliga förvärvade dotterföretag var det totala värdet av förvärvade tillgångar och skulder, köpeskilling och påverkan på koncernens likvida medel enligt följande:

Materiella anläggningstillgångar	-15
Immateriella anläggningstillgångar	-46
Övriga tillgångar/skulder, netto	8
Utbetald köpeskilling	-53
Kassa och Bank i förvärvade bolag	0
Påverkan på koncernens likvida medel	-53

Betalda räntor och utdelningar

Under perioden utbetalda räntor uppgick till 330 MSEK (399). Utdelningar från intressebolag har under året uppgått till 8 MSEK (11).

22 Derivatinstrument

Koncernen är verksam internationellt, vilket ger upphov till riskexponering för förändringar i valutakurser. Koncernen använder sig av valutaterminskontrakt för att minska effekterna av ändrade valutakurser.

Per 31 december hade koncernen utestående valutaterminskontrakt till följande nominella värde, netto:

	2002	2001
Valutaterminer	96	68

Bokförda värden samt marknadsvärden för koncernens samtliga derivatinstrument uppgick per 31 december till följande belopp:

	2002		2001	
	Bokfört värde	Beräknat marknadsvärde	Bokfört värde	Beräknat marknadsvärde
Valutaterminer	35	35	-1	0
Valutaswapar	86	94	-8	-7
Ränteswapar	253	386	303	319
Summa	374	515	294	312

23 Geografisk information

I nedanstående tabeller sammanfattas vissa uppgifter per geografiskt område:

	2002	2001
<i>Koncernextern försäljning</i>		
Sverige	4 814	4 405
Europa exklusive Sverige	2 472	2 426
Nordamerika	4 671	4 935
Latinamerika	461	452
Övriga områden	1 225	1 417
Summa koncernextern försäljning	13 643	13 635
<i>Tillgångar</i>		
Sverige	4 755	4 180
Europa exklusive Sverige	2 308	2 381
Nordamerika	5 671	7 129
Latinamerika	371	558
Övriga områden	2 342	2 375
Summa tillgångar	15 447	16 623

24 Resultat och eget kapital enligt amerikanska redovisningsprinciper

Räkenskaperna i Swedish Match har upprättats enligt svenska redovisningsprinciper ("Swedish GAAP"). I samband med Swedish Match notering på NASDAQ-börsen i USA lämnar bolaget viss ekonomisk information avfattad enligt amerikanska redovisningsprinciper ("US GAAP"). Swedish Match avger även en årlig rapport (Form 20-F) till Securities and Exchange Commission (SEC), i USA, vilken innehåller ytterligare information om Swedish Match verksamhet enligt fastställda regler.

En sammanfattning av effekterna på koncernens resultat och egna kapital vid tillämpning av amerikanska redovisningsprinciper lämnas i nedanstående tabeller:

	Not	2002	2001
<i>Avstämning av årets resultat</i>			
Årets resultat redovisat enligt svenska redovisningsprinciper		1 429	1 228
<i>Poster som ökar resp. minskar resultatet</i>			
Återföring av ändrad redovisningsprincip		—	-51
Redovisning av goodwill m m	a	191	-146
Omstruktureringskostnader	b	-29	-47
Sale- and leaseback fastigheter	c	-24	4
Derivatinstrument	d	126	-29
Pensioner	e	-9	17
Övrigt	f	21	3
Skatteeffekter av ovanstående US GAAP- justeringar		-38	2
Resultat enligt amerikanska redovisningsprinciper före kumulativ effekt av ändrad redovisningsprincip		1 667	981

forts not 24

	Not	2002	2001
Kumulativ effekt av ändrad redovisningsprincip	a	-206	—
Resultat enligt amerikanska redovisningsprinciper		1 461	981
<i>Vinst per aktie, enligt US GAAP, före kumulativ effekt av ändrad redovisningsprincip</i>			
– före utspädningsseffekt		4:79	2:71
– efter utspädningsseffekt		4:75	2:70
<i>Kumulativ effekt per aktie av ändrad redovisningsprincip</i>			
– före utspädningsseffekt		0:60	—
– efter utspädningsseffekt		0:59	—
Vinst per aktie enligt US GAAP, före utspädning		4:19	2:71
Vinst per aktie enligt US GAAP, efter utspädning		4:16	2:70
<i>Avstämning av eget kapital</i>			
Eget kapital redovisat enligt svenska redovisningsprinciper		4 007	4 105
<i>Poster som ökar resp. minskar det egna kapitalet</i>			
Redovisning av goodwill m m	a	1 587	1 608
Omstruktureringskostnader	b	-41	-20
Sale- and leaseback fastigheter	c	-290	-266
Derivatinstrument	d	126	—
Pensioner	e	-81	123
Övrigt	f	43	19
Skatteeffekter av ovanstående US GAAP- justeringar		40	18
Eget kapital enligt amerikanska redovisningsprinciper		5 391	5 587

a. Redovisning av goodwill med mera

Per den 31 december 1995 ägdes Swedish Match av Volvo-koncernen, som förvärvade koncernens moderbolag i två steg i november 1993 och i juni 1994, varvid förvärvsmetoden tillämpades vid redovisningen av transaktionerna. US GAAP kräver att man tillämpar "push down"-redovisning för helägda dotterbolags oberoende årsredovisningar om ägarandelen uppgår till 95 procent eller mer, vilket blev fallet i samband med Volvos förvärv 1994. Följaktligen har de justeringar, som enligt förvärvsmetoden gjorts av Volvo avseende Swedish Match, redovisats för US GAAP-ändamål i Swedish Match från och med juni 1994. Den goodwill som på detta sätt beräknats har därefter ytterligare justerats då US GAAP kräver att anskaffningspriset ska sättas med utgångspunkt från marknadspriset av vederlaget per det datum då transaktionen genomfördes och inte som i Swedish GAAP den dag förvärvet offentliggörs. Totalt bruttovärde av goodwill som enligt ovanstående påfördes Swedish Match 1994 uppgick till 6 158 MSEK. Justeringar för fastigheter, maskiner och inventarier uppgick till 119 MSEK. Swedish Match har under 1999 avyttrat cigarettverksamheten. Detta har medfört att det goodwillvärde som påfördes från Volvo har reducerats i den utsträckning som det avsåg cigarettverksamheten. Det bruttovärde som

forts not 24

ursprungligen hänförde sig till cigarettverksamheten uppgick till 3 605 MSEK. Det planenliga restvärdet av detta goodwillbelopp har sålunda avräknats mot den realisationsvinst som uppstod vid försäljningen av cigarettverksamheten. Kvarstående anskaffningsvärde för goodwill som avser resterande verksamheter inom Swedish Match uppgår till 2 553 MSEK. Motsvarande belopp för fastigheter, maskiner och inventarier utgör 49 MSEK. Avskrivning på ovanstående goodwill uppgick till 128 MSEK under 2001.

Enligt svenska redovisningsprinciper skall goodwill skrivas av på ett systematiskt sätt över nyttjandeperioden. Nyttjandeperioden för goodwill är alltid begränsad. Enligt den amerikanska redovisningsrekommendation FAS 142 "Goodwill and Other Intangible Assets", som gäller från och med den 1 januari 2002, skall goodwill och immateriella tillgångar med obestämd livslängd inte längre vara föremål för avskrivning. Istället skall en prövning av nedskrivningsbehov ske vid övergången till FAS 142 och därefter årligen. Varumärken och övriga immateriella tillgångar i bolaget har därvid bedömts ha en bestämd livslängd. Följaktligen har de goodwillavskrivningar som gjorts under 2002 enligt svenska redovisningsprinciper, 208 MSEK, återförts för US GAAP-ändamål. Enligt FAS 142 föreligger ett nedskrivningsbehov om det bokförda värdet i en "reporting unit" överstiger dess uppskattade verkliga värde. Vid övergången till FAS 142, har en prövning av nedskrivningsbehov av goodwill genomförts per 1 januari 2002. Denna resulterade i en nedskrivning av goodwill enligt US GAAP på 206 MSEK i pipobaksverksamheten i Nordeuropa. Det verkliga värdet av denna verksamhet har beräknats såsom nuvärdet av de uppskattade framtida betalningar som verksamheten väntas ge upphov till. Denna nedskrivning har i enlighet med US GAAP redovisats som en kumulativ effekt av ändrad redovisningsprincip, och belastar sålunda årets resultat. Redovisat resultat enligt US GAAP för 2001 påverkas ej av reglerna i FAS 142. Skulle företaget ha tillämpat FAS 142 från och med 1 januari 2001 skulle redovisat resultat och vinst per aktie enligt US GAAP ha sett ut på följande sätt:

	2001
Redovisat resultat enligt US GAAP	981
Återläggning av goodwillavskrivningar	330
Justerat resultat enligt US GAAP	1 311
<i>Vinst per aktie före utspädning:</i>	2001
Redovisat resultat enligt US GAAP	2:71
Goodwillavskrivningar	0:92
Justerat resultat enligt US GAAP	3:63
<i>Vinst per aktie efter utspädning:</i>	2001
Redovisat resultat enligt US GAAP	2:70
Goodwillavskrivningar	0:91
Justerat resultat enligt US GAAP	3:61

Ett prestationsbaserat tillägg till köpeskillingen för ett företag har i enlighet med svenska redovisningsprinciper ökat det redovisade värdet på goodwill. Enligt US GAAP skall villkorad köpeskillning i vissa fall redovisas som kostnad för utförda tjänster. Villkorad köpeskillning om 16 MSEK (17 MSEK) har kostnadsförts under perioden.

b. Omstruktureringskostnader

Före ingången av år 2002 var redovisningspraxis i Sverige mindre restriktiv, och tillät i vissa fall en tidigare redovisning än vad som tilläts enligt US GAAP. Enligt US GAAP redovisas kostnader för omstruktureringsåtgärder endast under förutsättning att en tillräckligt detaljerad plan för åtgärdernas genomförande föreligger vid redovisningsperiodens utgång, samt att dessa är offentliggjorda och villkoren kända för de anställda som berörs före bokslutsdagen. Från och med 2002 överensstämmer svenska redovisningsprinciper i allt väsentligt med amerikanska redovisningsprinciper.

Vissa kostnader för omorganisationsreserver, relaterade till förvärv före ingången av 2002, som berör det förvärvande bolaget ingår i goodwillbeloppet i koncernens balansräkning enligt svenska redovisningsprinciper. Enligt US GAAP har dessa kostnader belastat resultatet eftersom de inte var förknippade med det förvärvade bolaget.

Koncernens balansräkning, punkt g	Redovisat enligt svensk redovisningspraxis		Beräknade värden enligt US GAAP	
	2002	2001	2002	2001
Anläggningstillgångar	7 689	8 430	9 989	10 585
Omsättningstillgångar	7 758	8 193	6 132	6 071
Summa tillgångar	15 447	16 623	16 121	16 656
Eget kapital	4 007	4 105	5 391	5 587
Minoritetsintressen	686	767	41	37
Avsättningar	2 201	2 311	1 733	1 475
Långfristiga skulder	4 603	5 150	5 153	5 692
Kortfristiga skulder	3 950	4 290	3 803	3 865
Summa skulder och eget kapital	15 447	16 623	16 121	16 656

forts not 24

c. Sale-and leaseback av fastigheter

Koncernen sålde 1998 och 2002 fastigheter och hyr tillbaka dessa enligt leasingavtal som enligt svensk redovisning klassificeras som operationell leasing. Då Swedish Match innehar en option att återköpa dessa fastigheter, ses försäljningarna enligt US GAAP som finansieringsarrangemang. Detta innebär att resultatavräkning uppskjuts och att försäljningsintäkter skuld-förs. Den realisationsvinst som uppstod 2002 uppgick till 27 MSEK, och motsvarande reavinst 1998 uppgick till 266 MSEK. Sålunda har fastighetens bokförda värde återlagts och avskrivningar sker enligt ordinarie avskrivningsplan.

d. Derivatinstrument

Bolaget har i samband med värdering av derivat tillämpat säkringsredovisning. Från och med 1 januari 2001 gäller FAS 133 "Accounting for derivative instruments and hedging instruments". Då bolaget ej uppfyller de krav som ställs i FAS 133 för att kunna tillämpa säkringsredovisning skall förändringar i derivatens verkliga värde redovisas i resultaträkningen. I enlighet med övergångsreglerna redovisades en positiv effekt av ändrade redovisningsprinciper om 19 MSEK efter skatt i resultaträkningen.

e. Pensioner

Enligt svenska redovisningsprinciper, redovisas pensioner i respektive enhet i Swedish Match-koncernen, om tillämpligt, baserat på de principer som gäller i respektive land förutsatt att dessa innebär att intjänad pensionsrätt redovisas som kostnad. Enligt US GAAP redovisas pensioner i enlighet med FAS 87 "Employers' Accounting for Pensions". Koncernen har uppskattat effekten på nettoresultatet och eget kapital under antagande att man tillämpar FAS 87.

Försäkringsbolaget Alecta har i april 2000 beslutat om återbäring till dess försäkringstagare, inklusive Swedish Match. I enlighet med god redovisningssed i Sverige intäktsförs såväl kontantdelen som det diskonterade nuvärdet av de framtida premierreduktionerna. I enlighet med US GAAP intäktsredovisas framtida premierreduktioner först när de erhålls.

f. Övrigt

Lånekostnader som är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av en tillgång som tar betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning skall enligt US GAAP inräknas i tillgångens anskaffningsvärde. Enligt svenska redovisningsprinciper kostnadsförs dessa lånekostnader löpande. Under 2002 har ett belopp om 16 MSEK inräknats i anskaffningsvärdet för byggnader och mark.

Styrelsen beslutade under 1999 att införa ett optionsprogram för ledande befattningshavare. I enlighet med Swedish GAAP reserverar bolaget för sociala kostnader och källskatt på optioner. Enligt US GAAP redovisas inte sådana kostnader förrän den dag som skattskyldighet inträder vilket normalt inträffar då optionerna tilldelas de anställda.

Kortfristiga placeringar redovisas enligt Swedish GAAP till lägsta värdets princip. Enligt US GAAP kan Swedish Match kortfristiga placeringar klassificeras som "tillgängliga för försäljning". Sådan

kortfristig placering skall enligt US GAAP värderas till marknadsvärde i balansräkningen. Upplupen ränta redovisas därvid i resultaträkningen, medan skillnaden mellan marknadsvärde och upplupet anskaffningsvärde, efter beaktande av skatt, förs direkt till eget kapital. Omföring från eget kapital till resultaträkning sker då vinsten eller förlusten realiserar.

g. Dekonsolidering av General Cigar

Swedish Match förvärvade 64 procent av det amerikanska bolaget General Cigar i maj 2000. Familjen Cullman innehar resterande 36 procent. Enligt aktieägaravtalet mellan Swedish Match och familjen Cullman har minoritetsaktieägaren möjlighet att aktivt delta i väsentliga frågor rörande den löpande verksamheten i General Cigar, s k "substantive participating rights". Följaktligen skall General Cigar ej konsolideras av Swedish Match. Investeringen i General Cigar redovisas därför med tillämpning av kapitalandelsmetoden enligt US GAAP. Detta föranleder ej någon effekt på avstämningarna av årets resultat respektive eget kapital redovisat enligt svenska redovisningsprinciper och amerikanska redovisningsprinciper. Däremot påverkas balansräkningen av denna skillnad. Nedanstående tabell visar i sammandrag koncernens balansräkning enligt svensk redovisningspraxis och enligt US GAAP, varvid alla US GAAP-justeringar som beskrivs i detta avsnitt beaktats.

h. Kassaflödesanalys

Enligt SFAS 95 omfattar "cash and cash equivalents" endast medel med löptid som är tre månader eller kortare. En del av Swedish Match likvida medel (se not 12) uppfyller inte detta krav. Följaktligen skulle förändringar i denna del av likvida medel redovisas som investeringar enligt SFAS 95.

Dessutom nettoredovisas enligt svenska redovisningsprinciper omsättning av kortfristig upplåning där löptiden är tolv månader eller kortare. Enligt SFAS 95 föreligger en tremånadersgräns för sådan nettoredovisning.

25 Personal

Medelantalet anställda under 2002 uppgick i moderbolaget till 40 och i koncernen till 14 795. För 2001 var motsvarande uppgifter 42 respektive 14 343.

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader sammanfattas nedan:

	2002		2001	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)
Moderbolaget	42	23 (8)	38	16 (4)
Dotterbolag	1 774	592 (124)	1 744	600 (85)
Koncernen	1 816	615 (132)	1 782	616 (89)

forts not 25

Löner och andra ersättningar fördelade per land och mellan styrelseledamöter m fl och övriga anställda sammanfattas nedan:

	2002		2001		
	Styrelse och VD (varav tantiem o dyl)	Övriga anställda	Styrelse och VD (varav tantiem o dyl)	Övriga anställda	
Moderbolaget					
Sverige	14 (3)	28	11 (2)		27
<i>Dotterföretag</i>					
Australien	2 (0)	16	1		13
Belgien	2	103	1		112
Brasilien	4 (1)	38	4 (0)		42
Bulgarien	(0)	2	(0) (1)		2
Dominikanska Republiken	—	146	—		133
Filippinerna	1 (0)	11	1 (0)		11
Frankrike	—	24	—		20
Honduras	—	37	—		21
Hong Kong	1	2	1		2
Indien	1 (0)	65	2		74
Indonesien	—	1	—		1
Irland	1 (0)	13	1 (0)		14
Kina	(0)	13	(0)		10
Nederländerna	4 (1)	151	11 (2)		130
Portugal	—	4	—		4
Schweiz	(0)	10	(0)		11
Sydafrika	1	42	1 (0)		52
Spanien	4	44	—		44
Storbritannien	4 (1)	52	6 (1)		52
Sverige	4 (0)	303	4 (0)		288
Turkiet	2	21	2 (0)		19
Tyskland	1	22	2 (0)		17
Ungern	(0)	15	(0)		15
USA	13 (2)	582	14 (5)		599
Övriga länder	2 (0)	10	1 (0)		6
Totalt i dotterföretag	47 (5)	1 727	52 (9)		1 692
Koncernen totalt	61 (8)	1 755	63 (11)		1 719

Under 2002 har 13,7 (7,5) MSEK inbetalats till vinstandelstiftelse avseende koncernens personal i Sverige.

forts not 25

Koncernens anställda samt fördelade på länder sammanfattas nedan:

	Medelantal anställda därav män, %		
	2002	2001	
Moderbolaget			
Sverige	40	45	42
<i>Övriga</i>			
Australien	54	59	50
Belgien	475	30	511
Brasilien	802	72	776
Bulgarien	120	43	121
Dominikanska Republiken	2 886	39	2 869
Filippinerna	175	55	196
Frankrike	73	55	67
Honduras	1 018	45	852
Hong Kong	11	64	13
Indien	3 632	99	3 778
Indonesien	1 166	10	730
Irland	46	74	48
Kina	285	67	226
Nederländerna	445	82	440
Portugal	24	71	24
Schweiz	8	50	15
Spanien	173	83	161
Storbritannien	87	62	90
Sverige	929	53	924
Sydafrika	553	93	551
Turkiet	236	83	232
Tyskland	58	45	55
Ungern	209	39	231
USA	1 250	59	1 323
Övriga länder	40	60	18
Koncernen totalt	14 795	62	14 343

Ersättningar till ledande befattningshavare

Ersättning till styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Något särskilt arvode utgår ej för kommittéarbete.

Styrelsens ordförande, erhöll under 2002 550 TSEK i styrelse-arvode. Övriga bolagsstämvalda ledamöter erhöll 225 TSEK vardera.

Principer

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning (bonus), aktierelaterade instrument (optioner) samt övriga förmåner. Med andra ledande befattningshavare avses de nio personer som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen. För koncernledningens sammansättning, se sid 62–63.

forts not 25

Fördelningen mellan grundlön, bonus och optioner är avvägd med hänsyn till befattningshavarens ansvar och befogenhet. För verkställande direktören och vice verkställande direktören är bonusen maximerad till 35 procent av grundlönen och för övriga ledande befattningshavare till 30–35 procent av grundlönen.

Ersättningar och övriga förmåner under året (TSEK)

	Grundlön	Bonus	Optioner	Övr. er-sättning	Övr. förmåner	Pens. kostnad	Summa
Verkställande direktören	4 600	1 400	1 300	183	188	398	8 069
Övrig koncernledning	20 730	6 842	5 850	0	1 564	5 844	40 830
Summa	25 330	8 242	7 150	183	1 752	6 242	48 899

Kommentarer till tabellen

- Bonus avser under året utbetald bonus baserat på resultatet år 2001. Den kostnadsförda bonusen för verksamhetsåret 2002, vilken utbetalas under 2003, uppgår till 1 610 TSEK för verkställande direktören och sammanlagt TSEK 6 454 för övriga koncernledningen.
- Övriga förmåner avser bilförmån, bostadsförmån och andra skattepliktiga förmåner.
- Koncernen har både förmåns- och avgiftsbestämda pensionsplaner. Pensionskostnad avser den kostnad som påverkar årets resultat. Viss del av verkställande direktörens och koncernledningens svenska medlemmars pensioner är tryggade i pensionsstiftelse. Skuldökningen i stiftelsen år 2002 för dessa åtaganden var för verkställande direktören TSEK 4 085 och för övriga TSEK 5 436. Någon avsättning till stiftelsen har ej gjorts. För vidare upplysning kring pension, se nedan.
- Optioner. Här redovisas det bruttobelopp, exklusive sociala avgifter, som disponeras för tilldelning av optioner. Om inte den anställde själv erlägger inkomstskatt för erhållna optioner, minskas beloppet med den beräknade inkomstskatten och tilldelningen baseras på nettobeloppet. För upplysning om optionerna, se vidare sid 9.
- Övrig ersättning till verkställande direktören avser tantiem i intressebolag.

Bonus

För VD och stabschefer baseras bonusen på utvecklingen av vinst per aktie och för Divisionscheferna på utvecklingen av rörelseresultat inom Divisionen samt vinst per aktie.

Optioner

Antal aktier motsvarande erhållna eller förvärvade optioner

	Program från tidigare år		2001 års program	
	Erhållna optioner	Eget förvärv	Erhållna optioner	Eget förvärv
Verkställande direktören	216 432	140 256	55 347	24 752
Övrig koncernledning	1 461 501	63 658	429 360	—
Summa	1 677 933	203 914	484 707	24 752

Kommentarer till tabellen

- Program från tidigare år avser optionsprogram 1998, 1999 och 2000.
- Regler för tilldelning och beräkning av marknadsvärde, se sid 9.
- Eget förvärv avser sådana optioner som förvärvats av den anställde i samband med tilldelningen av optioner respektive år. Förvärven har skett till marknadsvärde.
- Tilldelningen i årets program baseras på resultatet för år 2001. Löptiden för optionerna är 2002–2007.

Pensioner

Verkställande direktören har rätt till pension från 60 års ålder. Mellan 60 och 65 års ålder utgår pension med 70 procent av den pensionsmedförande lönen och från 65 års ålder med 45 procent av den pensionsmedförande lönen. För övriga i koncernledningen varierar den normala pensionsåldern mellan 60 och 65.

Mellan 60–65 års ålder utgår i förekommande fall pension med 50–70 procent av den pensionsmedförande lönen och från 65 års ålder med 32,5–70 procent. Med pensionsmedförande lön avses i de flesta fall (variationer kan förekomma beroende på tjänstgöringsland) den fasta kontanta lönen plus genomsnittet av de tre föregående årens bonus. Den årliga bonusen kan i inget fall uppgå till mer än 35 procent av den fasta kontanta lönen.

Samtliga pensionsförmåner är oantastbara.

Avgångsvederlag m m

För verkställande direktören gäller sex månaders uppsägnings-tid vid egen uppsägning och tolv månaders uppsägnings-tid från bolagets sida. Avgångsvederlag utgår med maximalt två årslöner om bolaget säger upp anställningsavtalet. Avgångsvederlaget reduceras med andra tjänsteinkomster, dock med maximalt 50 procent av dessa och högst ner till halva avgångsvederlaget.

För övriga i koncernledningen gäller en ömsesidig uppsägnings-tid om sex månader. Avgångsvederlag utgår om bolaget säger upp den anställde med ett belopp motsvarande 18 månaders kontantlön.

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Not	2002	2001
Nettoomsättning		18	18
Kostnad för sålda varor		-10	-11
Bruttoresultat		8	7
Försäljningskostnader	1	-12	-7
Administrationskostnader	1	-194	-218
Övriga rörelseintäkter	1	67	89
Övriga rörelsekostnader		-3	-3
Rörelseresultat		-134	-132
Resultat från andelar i koncernföretag	2	1 007	810
Ränteintäkter, koncernbolag		336	410
Övriga ränteintäkter		64	67
Räntekostnader, koncernbolag		-86	-101
Övriga räntekostnader		-243	-289
Kursdifferenser och övriga finansiella poster	3	-389	286
Resultat efter finansiella poster		555	1 051
Bokslutsdispositioner			
Avskrivning utöver plan, varumärken		-12	-30
Avsättning till periodiseringsfond		-110	-240
Resultat före skatt		433	781
Skatter	4	-116	-224
Årets resultat		317	557

Moderbolagets balansräkning

MSEK	Not	2002-12-31		2001-12-31	
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	5	98		110	
Materiella anläggningstillgångar	6	1		2	
Finansiella anläggningstillgångar	7				
Aktier och andelar i koncernföretag		6 821		6 842	
Andra långfristiga värdepappersinnehav		10		10	
Andra långfristiga fordringar på koncernföretag		3 478		4 357	
Andra långfristiga fordringar		2	10 311	—	11 209
Summa anläggningstillgångar		10 410		11 321	
Omsättningstillgångar					
Varulager		—		1	
Kundfordringar		3		3	
Fordringar på koncernföretag		2 197		1 878	
Övriga fordringar		18		150	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		164	2 382	32	2 063
Likvida medel					
Kortfristiga placeringar	8	1 010		743	
Kassa och Bank	8	492	1 502	395	1 138
Summa omsättningstillgångar		3 884		3 202	
Summa tillgångar		14 294		14 523	
Eget kapital och skulder					
Eget kapital					
	9				
Bundet eget kapital					
Aktiekapital		868		892	
Reservfond		194		194	
Fritt eget kapital					
Balanserade vinstmedel		2 830		3 367	
Årets resultat		317	4 209	557	5 010
Obeskattade reserver	10	1 352		1 230	
Långfristiga skulder					
Obligationslån		4 485		4 984	
Skulder till koncernföretag		65	4 550	10	4 994
Kortfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut		872		698	
Skulder till koncernföretag		3 242		2 518	
Leverantörsskulder		12		24	
Leverantörsskulder till koncernföretag		24		16	
Övriga kortfristiga skulder		15		14	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		18	4 183	19	3 289
Summa eget kapital och skulder		14 294		14 523	
Ställda säkerheter	11	38		80	
Ansvarsförbindelser	11	555		480	

Moderbolagets kassaflödesanalys

MSEK	not	2002	2001
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		555	1 051
Planenliga avskrivningar		12	5
Övriga, ej kassapåverkande poster		459	-330
		1 026	726
Betald skatt		38	-374
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		1 064	352
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital			
Kundfordringar		—	-2
Varulager		1	—
Övriga tillgångar		-4	-2
Leverantörsskulder		-12	12
Upplupna kostnader och övriga kortfristiga skulder		4	—
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1 053	360
Investeringsverksamheten			
Investeringar i maskiner och inventarier		—	-1
Förvärv av dotter- och intressebolag		—	-114
Förändring av finansiella fordringar		-15	17
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-15	-98
Finansieringsverksamheten			
Förändring av kortfristiga lån		-250	58
Upptagna långfristiga lån		250	1 407
Amortering av långfristiga lån		-360	-827
Förändringar av koncernmellanhavanden		693	-451
Utbetald utdelning		-508	-490
Återköp av egna aktier		-499	-1 169
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-674	-1 472
Årets kassaflöde		364	-1 210
Likvida medel vid årets början		1 138	2 348
Likvida medel vid årets slut	8	1 502	1 138

Tilläggsupplysningar se not 12.

Noter moderbolaget

(Samtliga belopp i MSEK om inte annat anges.)

Moderbolagets redovisningsprinciper överensstämmer i tillämpliga delar med koncernens.

1 Försäljning, administrationskostnader och övriga rörelseintäkter

Moderbolagets verksamhet omfattar förutom ledningsfunktioner försäljning av luktsnus i Tyskland, Schweiz och Frankrike. Under 2002 har försäljning skett till koncernbolag för 18 (10) MSEK. Inköp från koncernbolag 0 (3) MSEK. Övriga rörelseintäkter avser i huvudsak på koncernbolag utdebiterad andel av gemensamma administrationskostnader.

Administrationskostnaderna inkluderar kostnader för revisionsarvoden enligt nedanstående tabell:

	2002	2001
Revisionsuppdrag	3	1
Andra uppdrag	2	4
PricewaterhouseCoopers	5	5

2 Resultat från andelar i koncernföretag

	2002	2001
Utdelningar	—	2
Koncernbidrag	1 020	808
Likvidation av koncernbolag	6	—
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-19	—
Summa	1 007	810

3 Kursdifferenser och övriga finansiella poster

Kursdifferenser netto, uppgår till ett belopp av -383 MSEK för räkenskapsåret 2002 och för räkenskapsåret 2001, 301 MSEK.

4 Skatter

Skillnad mellan skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats:

	2002	2001
Redovisat resultat före skatt	433	781
Skatt enligt gällande skattesats 28%	-121	-219
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-7	-8
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	2	3
Skatt avseende tidigare beskattningsår	10	—
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	-116	-224

5 Immateriella anläggningstillgångar

	2002	2001
Varumärken		
Ingående anskaffningsvärde	114	—
Investeringar	—	114
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	114	114
Ingående avskrivningar	-4	—
Årets avskrivningar	-12	-4
Utgående ackumulerade avskrivningar	-16	-4
Utgående bokfört värde	98	110

6 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar per den 31 december omfattar inventarier enligt följande:

	2002	2001
Ingående anskaffningsvärde	9	8
Investeringar	—	1
Försäljningar/utrangeringar	-2	—
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	7	9
Ingående avskrivningar	-7	-6
Årets avskrivningar	-1	-1
Försäljningar/utrangeringar	2	—
Utgående ackumulerade avskrivningar	-6	-7
Utgående bokfört värde	1	2

7 Finansiella anläggningstillgångar

Förändring av finansiella anläggningstillgångar:

	2002	2001
Ingående värde från föregående år	11 209	10 716
Likvidation av koncernföretag	-2	—
Nedskrivning av koncernföretag	-19	—
Förändring av andra långfristiga fordringar på koncernföretag	-879	493
Förändring av andra långfristiga fordringar	2	—
Summa	10 311	11 209

forts not 7

Aktier och andelar i dotterbolag per 31 december 2002:

	Antal aktier eller andelar	Valuta	Nominellt värde*	Bokfört värde MSEK	Moderbolagets innehav i %	Organisations- nummer	Säte
Swedish Match Arenco AB	305 500	SEK	30 550	31	100	556040-2157	Kalmar
Swedish Match Industries AB	30 853	SEK	30 853	195	100	556005-0253	Tidaholm
Swedish Match United Brands AB	200 000	SEK	20 000	122	100	556345-7737	Stockholm
Intermatch Sweden AB	710 000	SEK	71 000	85	100	556018-0423	Stockholm
Svenska Tändsticks AB	1 000	SEK	100	0	100	556105-2506	Stockholm
Treab Plus AB	96 000	SEK	4 800	13	100	556013-4412	Stockholm
Svenska Tobaks AB	8 000	SEK	800	1	100	556337-4833	Stockholm
Tobak Fastighetsaktiebolaget	2 000	SEK	2 000	146	100	556367-1253	Stockholm
Svenskt Snus AB	1 000	SEK	1 000	47	100	556367-1261	Stockholm
Svenska Tändsticks Philippine Company	20 000	PHP	20 000	0	100		
Swedish Match North America Inc	100	USD	100	849	100		
Swedish Match Group BV	20 900 000	NLG	2 090	5 331	100		
Nitedals Taendstiker A/S	500	NOK	500	1	100		
SA Allumettiére Caussemille ¹⁾	10 000	FRF	1 000	0	100		
The Burma Match Co. Ltd ²⁾	300 000	BUK	3 000	0	100		
Vulcan Trading Co. Ltd ³⁾	4 000	BUK	400	0	100		
Summa aktier				6 821			

*) Lokal valuta (tusental) ¹⁾ Nationaliserat i november 1963 ²⁾ Nationaliserat i december 1968 ³⁾ Nationaliserat i januari 1969

Härutöver ägs aktier i:

- Union Allumettiére Marocaine S.A.

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

Övriga aktier per 31 december 2002

Moderbolaget innehar aktier i ett rörelseanknutet bolag.

Namn	Valuta	Nominellt värde	Bokfört värde	Moderbolagets innehav i %
Yaka Feodor SA	JPY	100 000	0	15,4

8 Likvida medel

Likvida medel består av kortfristiga placeringar i form av räntebärande värdepapper samt kassa och bank enligt följande:

Kortfristiga placeringar	2002	2001
Statsobligationer/statsskuldsväxlar	492	—
Företagsobligationer/företagscertifikat	518	—
Övriga finansiella placeringar	—	743
	1 010	743
Kassa och Bank		
Bankräkningar och kassa	462	321
Placeringslån i bank	30	74
	492	395
Summa likvida medel	1 502	1 138

9 Eget kapital

Moderbolagets aktiekapital per 31 december 2002 är uppdelat på 361 596 181 aktier med nominellt värde 2:40 SEK per aktie. Samtliga aktier har vardera en röst. Genom återköp och efter indragning innehar bolaget 19 591 000 aktier varför netto utestående aktier uppgår till 342 005 181.

	2002	2001
Aktiekapital från föregående år	892	969
Indragning av aktier	-24	-77
Summa aktiekapital	868	892
Reservfond från föregående år	194	169
Avsättning till reservfond	—	25
Summa reservfond	194	194
Fritt eget kapital från föregående år	3 924	5 040
Utdelning	-508	-490
Avsättning till reservfond	—	-25
Återköp egna aktier	-552	-1 169
Avsättning till fri fond genom indragning av aktier	24	77
Lämnade koncernbidrag	-81	-92
Skatteeffekt av koncernbidrag	23	26
Årets resultat	317	557
Summa fritt eget kapital	3 147	3 924
Summa eget kapital	4 209	5 010

10 Obeskattade reserver

	2002	2001
Akkumulerad skillnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan	42	30
Periodiseringsfond	1 310	1 200
Summa	1 352	1 230

11 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Ställda säkerheter

	2002	2001
Likvida medel	38	80
Summa	38	80

Utav ovanstående var 30 (73) ställd till förmån för dotterbolag.

Ansvarsförbindelser

	2002	2001
Borgensförbindelser för dotterbolag	425	274
Övriga borgens- och ansvarsförbindelser	130	206
Summa	555	480

Som övrig borgens- och ansvarsförbindelse redovisas ett belopp om 130 MSEK (206) som utgör skillnaden mellan vissa obligationslån i Euro värderade i bokslutet till den tillswappade valutan och samma lån värderade till balansdagskurs i Euro i enlighet med FARs rekommendation om valuta och ränteswappar. Motparter i swapavtalen är banker.

12 Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalysen

Betalda skatter, räntor m m

Netto erhållna skatter uppgår till 38 MSEK (betalda skatter 374).
Betalda räntor uppgår till 236 MSEK (282). Erhållna utdelningar under året uppgår till 0 MSEK (2).

Styrelsens förslag till vinstdisposition

Koncernens fria egna kapital enligt koncernbalansräkningen uppgår till 1 564 MSEK, varav räkenskapsårets vinst är 1 429 MSEK. Avsättning till bundna fonder föreslås ej.

Till bolagsstämmans förfogande står enligt moderbolagets balansräkning 3 147 MSEK, varav fria fonder efter nedsättning av aktiekapitalet utgör 24 MSEK och årets vinst är 317 MSEK.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att de till bolagsstämmans förfogande stående vinstmedlen,

3 147 MSEK, disponeras så att till aktieägarna utdelas 1:60 SEK per aktie, vilket uppgår till 547 MSEK, beräknat på antalet utestående aktier vid årets slut samt att resterande vinstmedel balanseras. Årets utdelning föreslås först avräknas från fria fonder efter nedsättning av aktiekapitalet och resterande från balanserade vinstmedel.

Styrelsen föreslår vidare att avstämning av i VPC registrerade aktieägare sker den 30 april 2003.

Stockholm den 11 februari 2003

Bernt Magnusson
Styrelsens ordförande

Jan Blomberg

Kenneth Ek

Tuve Johannesson

Arne Jurbrant

Eva Larsson

Joakim Lindström

Meg Tivéus

Klaus Unger

Lennart Sundén
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 3 mars 2003

Åke Danielsson
Auktoriserad revisor

Göran Tidström
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Swedish Match AB (publ.)

Organisationsnummer: 556015-0756

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Swedish Match AB (publ.) för år 2002. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga fel. 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 den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsent-

liga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig 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 och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger därmed en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisnings-
sed i Sverige.

Vi tillstyrker att bolagsstämman 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 3 mars 2003

Åke Danielsson
Auktoriserad revisor

Göran Tidström
Auktoriserad revisor

Femårsöversikt

Koncernens resultaträkningar i sammandrag (MSEK)	1998	1999	2000	2001	2002
Nettoomsättning	8 194	9 420	11 533	13 635	13 643
Bruttoresultat	4 098	4 282	4 886	6 008	6 192
Jämförelsestörande poster	-108	3 707	—	-80	-68
Rörelseresultat	1 381	5 396	1 886	2 113	2 371
Jämförelsestörande post	-60	—	—	—	—
Finansiella poster, netto	-183	-116	-176	-273	-245
Resultat efter finansiella poster	1 198	5 280	1 710	1 840	2 126
Årets resultat	726	4 656	1 144	1 228	1 429
Rörelseresultat före avskrivningar	1 713	5 777	2 429	2 863	3 090

Koncernens balansräkningar i sammandrag (MSEK)	1998	1999	2000	2001	2002
Tillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	895	3 268	4 288	4 769	4 145
Materiella anläggningstillgångar	2 239	1 866	2 576	2 970	2 938
Finansiella anläggningstillgångar	549	543	727	691	606
Varulager	1 902	1 732	3 270	3 753	3 154
Kortfristiga fordringar	2 101	1 965	2 460	2 834	2 588
Likvida medel	2 876	7 296	2 960	1 606	2 016
Summa tillgångar	10 562	16 670	16 281	16 623	15 447
Eget kapital och skulder					
Eget kapital	2 160	5 940	4 584	4 105	4 007
Minoritetsintressen	148	162	620	767	686
Avsättningar	1 165	1 195	1 918	2 311	2 201
Långfristiga skulder	2 124	5 303	4 845	5 150	4 603
Kortfristiga skulder	4 965	4 070	4 314	4 290	3 950
Summa eget kapital och skulder	10 562	16 670	16 281	16 623	15 447

Kassaflöde (MSEK)	1998	1999	2000	2001	2002
Kassaflöde från den löpande verksamheten	794	1 329	945	1 609	2 585
Kassaflöde från investeringsverksamheten	82	2 005	-1 967	-1 520	-717
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 427	1 181	-3 273	-1 453	-1 366
Årets kassaflöde	2 303	4 515	-4 295	-1 364	502
Likvida medel vid årets början	563	2 876	7 296	2 960	1 606
Kursdifferens i likvida medel	10	-95	-41	10	-92
Likvida medel vid årets slut	2 876	7 296	2 960	1 606	2 016

Nyckeltal	1998	1999	2000	2001	2002
Operativt kapital vid årets slut, MSEK	4 700	6 352	9 821	11 227	10 036
Nettolåneskuld, MSEK	1 455	-1 267	2 739	4 410	3 492
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, MSEK	393	452	331	633	751
Rörelsemarginal, %	18,2	17,9	16,4	16,1	17,9
Avkastning på operativt kapital, %	33,2	30,6	23,3	20,8	22,9
Avkastning på eget kapital, %	28,3	115,0	21,8	28,3	35,2
Nettoskultsättningsgrad, %	63,0	pos	52,6	90,5	74,4
Soliditet, %	21,9	36,6	32,0	29,3	30,4
Aktiekapital, MSEK	949	949	969	892	868
Utdelning per aktie, SEK	1:08	1:22	1:35	1:45	1:60*
Vinst per aktie före utspädning, SEK					
Exklusive jämförelsestörande poster	1:92	2:26	2:76	3:54	4:23
Inklusive jämförelsestörande poster	1:56	10:56	2:76	3:40	4:10

* Styrelsens förslag

Redovisning per produktområde (MSEK)	1998	1999	2000	2001	2002
Nettoomsättning					
Snus	1 337	1 688	2 071	2 457	2 788
Tuggtobak	1 068	1 068	1 227	1 377	1 333
Cigarrer	902	1 438	2 690	3 481	3 318
Piptobak och Tillbehör	218	420	762	933	843
Tändstickor	1 573	1 673	1 712	1 690	1 648
Tändare	735	662	720	809	700
Övrig verksamhet	893	1 742	2 351	2 888	3 013
Subtotal	6 726	8 691	11 533	13 635	13 643
Avyttrad verksamhet	1 468	729	—	—	—
Summa	8 194	9 420	11 533	13 635	13 643
Rörelseresultat					
Snus	641	828	954	950	1 233
Tuggtobak	331	297	331	372	406
Cigarrer	117	206	347	500	522
Piptobak och Tillbehör	38	109	213	236	164
Tändstickor	134	107	90	183	221
Tändare	18	14	74	101	74
Övrig verksamhet	-228	-127	-123	-149	-181
Subtotal	1 051	1 434	1 886	2 193	2 439
Avyttrad verksamhet	438	255	—	—	—
Jämförelsestörande poster	-108	3 707	—	-80	-68
Summa	1 381	5 396	1 886	2 113	2 371
Rörelsemarginal, %					
Snus	47,9	49,1	46,1	38,7	44,2
Tuggtobak	31,0	27,8	27,0	27,0	30,5
Cigarrer	13,0	14,3	12,9	14,4	15,7
Piptobak och Tillbehör	17,4	26,0	28,0	25,3	19,5
Tändstickor	8,5	6,4	5,3	10,8	13,4
Tändare	2,4	2,1	10,3	12,5	10,6

Kvartalsdata

Resultaträkningar i sammandrag	2001				2002			
MSEK	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Nettoomsättning	3 069	3 495	3 541	3 530	3 317	3 533	3 467	3 326
Bruttoresultat	1 331	1 554	1 584	1 539	1 552	1 612	1 528	1 500
Jämförelsestörande poster	—	—	- 80	—	—	—	-68	—
Rörelseresultat	491	555	482	585	605	640	552	574
Finansiella poster, netto	-46	-70	-81	-76	-71	-71	-60	-43
Resultat efter finansiella poster	445	485	401	509	534	569	492	531
Periodens resultat	297	324	265	342	361	369	320	379
Rörelseresultat före avskrivningar	647	710	658	768	776	814	712	720
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster och avskrivningar	647	710	738	768	776	814	780	720

Nyckeltal	2001				2002			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Rörelsemarginal, %	16,0	15,9	15,9	16,6	18,2	18,1	17,9	17,3
Nettoskuldsättningsgrad, %	72,4	88,5	82,6	90,5	80,4	100,0	78,0	74,4
Soliditet, %	31,8	30,3	29,8	29,3	30,6	27,9	29,4	30,4
Investeringar i materiella anläggningstillgångar MSEK	132	127	163	211	167	231	178	175
Vinst per aktie före utspädning, SEK								
Exklusive jämförelsestörande poster	0,80	0,89	0,88	0,97	1,03	1,06	1,05	1,09
Inklusive jämförelsestörande poster	0,80	0,89	0,74	0,97	1,03	1,06	0,92	1,09

Nettoomsättning per produktområde		2001				2002			
MSEK	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
Snus	528	642	629	658	672	711	707	698	
Tuggtobak	314	365	349	349	344	367	312	310	
Cigarrer	750	892	944	895	778	871	864	805	
Piptobak och Tillbehör	205	245	247	236	190	211	217	225	
Tändstickor	425	408	421	436	460	421	387	380	
Tändare	220	203	190	196	186	184	165	165	
Övrig verksamhet	627	740	761	760	687	768	815	743	
Summa	3 069	3 495	3 541	3 530	3 317	3 533	3 467	3 326	

Rörelseresultat per produktområde		2001				2002			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
Snus	214	235	242	259	290	313	320	310	
Tuggtobak	89	99	90	94	106	105	100	95	
Cigarrer	101	124	137	138	122	149	140	111	
Piptobak och Tillbehör	59	64	62	51	42	36	41	45	
Tändstickor	44	44	46	49	65	59	53	44	
Tändare	25	26	23	27	20	23	17	14	
Övrig verksamhet	-41	-37	-38	-33	-40	-45	-51	-45	
Subtotal	491	555	562	585	605	640	620	574	
Jämförelsestörande poster	—	—	-80	—	—	—	-68	—	
Summa	491	555	482	585	605	640	552	574	

Rörelsemarginal per produktområde		2001				2002			
Procent	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
Snus	40,5	36,6	38,5	39,4	43,2	44,0	45,3	44,4	
Tuggtobak	28,3	27,1	25,8	26,9	30,8	28,6	32,1	30,6	
Cigarrer	13,5	13,9	14,5	15,4	15,7	17,1	16,2	13,8	
Piptobak och Tillbehör	28,8	26,1	25,1	21,6	22,1	17,1	18,9	20,0	
Tändstickor	10,4	10,8	10,9	11,2	14,1	14,0	13,7	11,6	
Tändare	11,4	12,8	12,1	13,8	10,8	12,5	10,3	8,5	
Koncernen	16,0	15,9	15,9	16,6	18,2	18,1	17,9	17,3	

Koncernledning



Lennart Sundén

Verkställande direktör och koncernchef
Anställd i bolaget 1998.

Född 1952, civ ing, civ ek.

Tidigare verksam i AB Electrolux
1977–1998. Chef för Electrolux
industriverksamhet för vitvaror i Europa
1991–1993.

Chef för Electrolux globala dammsugar-
och småapparatverksamhet
1993–1998.

Styrelseuppdrag: Ledamot i Förenings-
Sparbanken AB, JM AB och Arnold
André GmbH & Co KG.

Aktieinnehav i Swedish Match: 60 000
Köptioner: 436 787



Sven Hindrikes

Vice Verkställande direktör, chef för
Group Finance.

Anställd och medlem i koncern-
ledningen sedan 1998.

Född 1950, civ ek. Tidigare verksam
inom ABB i Mexico och vice VD i ABB
Canada, Vice VD i Linjebuss AB
Styrelseuppdrag: Ordförande i P.T.
Jamafac, Indonesien, ledamot i
Wimco Ltd, Indien.

Aktieinnehav i Swedish Match: 5 000
Köptioner: 128 388

René den Admirant

Chef för Continental Europe Division.
Anställd och medlem i koncernledningen
sedan 1 januari 2003. Född 1956, MBA.
René den Admirant har tidigare varit
verksam inom Reynolds International
och Sara Lee. Närmast kommer han
från Japan Tobacco International.
Aktieinnehav i Swedish Match: 0
Köptioner: 0



Bo Aulin

Chef för koncernstab Corporate Affairs.
Anställd i Swedish Match 1990.

Medlem i koncernledningen sedan 1996.
Född 1948, jur kand. Tidigare verksam
som bolagsjurist på Domänverket samt
Grossistförbundet Svensk Handel.

Aktieinnehav i Swedish Match: 4 700
Köptioner: 148 388



Lennart Freeman

Chef för North America Division.
Anställd i bolaget 1975.

Medlem i koncernledningen sedan
1999.

Född 1951, civ ek. Tidigare verksam
inom SAAB Personbilar och Exxon.

Aktieinnehav i Swedish Match: 300
Köptioner: 156 105



Peter Nilsson

Chef för Continental Europe Division
t o m 31 december 2002.

Fr o m 1 januari 2003 Direktör för
Affärsutveckling.

Anställd i bolaget sedan 1987.

Medlem i koncernledningen sedan 1999
Född 1962, civ ek.

Aktieinnehav i Swedish Match: 6 086
Köptioner: 305 467



Innehav av aktier och optioner avser situationen den 31 december 2002.



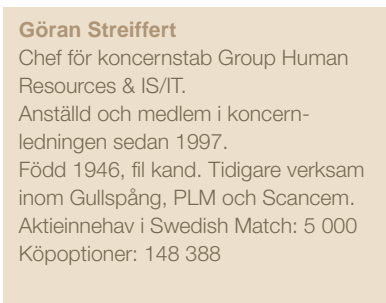
Stefan Gelkner

Chef för North Europe Division
Anställdes i bolaget 1977.
Medlem i koncernledningen sedan 1999.
Född 1944, civ ing. Tidigare verksam inom Ericsson.
Aktieinnehav i Swedish Match: 1 000
Köptioner: 138 388



Massimo Rossi

Senior Advisor.
Anställd i bolaget sedan 1975.
Medlem i koncernledningen sedan 1992.
Född 1942, fil kand. Styrelseuppdrag: Ordförande, International Health Insurance, Denmark.
Board member EQT Scandinavia B.V. EQT Northern Europe, Duni AB, Stenqvist AB and Stiftelsen Solstickan.
Aktieinnehav i Swedish Match: 101 400
Köptioner: 318 579



Göran Streiffert

Chef för koncernstab Group Human Resources & IS/IT.
Anställd och medlem i koncernledningen sedan 1997.
Född 1946, fil kand. Tidigare verksam inom Gullspång, PLM och Scancem.
Aktieinnehav i Swedish Match: 5 000
Köptioner: 148 388



Ingemar Olsson

Chef for Overseas Division.
Anställdes i Swedish Match 1983.
Medlem i koncernledningen sedan 1999.
Född 1953, civ ing. Tidigare verksam inom Sandvik Coromant.
Aktieinnehav i Swedish Match: 19 500
Köptioner: 298 579



Graham Jones

Chef för Match Division.
Anställdes i Swedish Match 1987.
Medlem i koncernledningen sedan 1999.
Född 1949, MBA.
Tidigare verksam på DeBeers Prospecting Ltd, Arthur Andersson & Co, Mars Ltd Scot Bowyers Ltd och Bryant & May Ltd.
Aktieinnehav i Swedish Match: 6 000
Köptioner: 308 579



Innehav av aktier och optioner avser situationen den 31 december 2002.

Styrelse



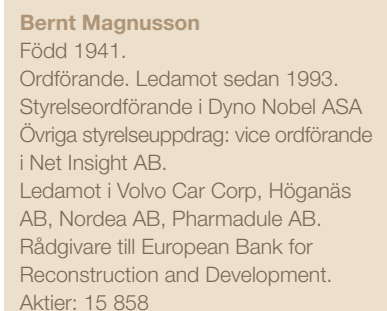
Arne Jurbrant

Född 1942.
Ledamot sedan 2002.
Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i EAN Sweden AB. Ledamot i IFL/MTC AB.
Aktier: 1 500



Lennart Sundén

Född 1952.
Ledamot sedan 1999.
Verkställande direktör och koncernchef
Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i FöreningsSparbanken AB, JM AB och Arnold André GmbH & Co KG.
Aktier: 60 000
Köptioner: 436 787



Bernt Magnusson

Född 1941.
Ordförande. Ledamot sedan 1993.
Styrelseordförande i Dyno Nobel ASA
Övriga styrelseuppdrag: vice ordförande i Net Insight AB.
Ledamot i Volvo Car Corp, Höganäs AB, Nordea AB, Pharmadule AB.
Rådgivare till European Bank for Reconstruction and Development.
Aktier: 15 858



Tuve Johannesson

Född 1943.
Ledamot sedan 2002.
Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i EcoLean AB och Gorthon Lines AB. Ledamot i SEB, IFS och Cardo.
Aktier: 6 000



Klaus Unger

Född 1934.
Ledamot sedan 1984.
Övriga styrelseuppdrag: ledamot i Arnold André GmbH & Co KG.
Aktier: 6 614



Jan Blomberg

Född 1939.
Ledamot sedan 1996.
Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Handelsbanken Regionbank City, Stockholm. Vice ordförande i Drott AB. Ledamot i Skandia Investment och Skandia Liv, Haldex AB, Capio AB och Svenska Spel AB.
Aktier: 3 638



Meg Tivéus

Född 1943.
Ledamot sedan 1999.
Verkställande direktör i Svenska Spel AB. Ledamot i Operan AB, ARK Resebyrå AB, Billerud AB samt Danderyds Sjukhus AB.
Aktier: 500



Innehav av aktier och optioner avser situationen den 31 december 2002.

Arbetsstagarrepresentanter (ordinarie)



Kenneth Ek

Född 1953.
Ledamot sedan 1999.
Utsedd av PTK-klubbarna inom Swedish Match. Styrelseledamot för Ledarna vid snusfabriken i Göteborg.
Aktier: 0

Eva Larsson

Född 1958.
Ledamot sedan 1999.
Utsedd av LO-klubbarna inom Swedish Match Industries AB. Klubbordförande vid tändsticksfabriken i Tidaholm.
Aktier: 0



Joakim Lindström

Född 1965.
Suppleant sedan 1999.
Utsedd av LO-klubbarna inom Swedish Match AB. Vice ordförande för livs-klubben i Solna.
Aktier: 0

Innehav av aktier och optioner avser situationen den 31 december 2002.

Arbetsstagarrepresentanter (suppleanter)



Lennart Johansson

Född 1951.
Suppleant sedan 1999.
Utsedd av PTK-klubbarna inom Swedish Match. Klubbordförande för Civilingenjörsvärdet vid Swedish Match.
Aktier: 0



Christer Hylén

Född 1965.
Suppleant 2001.
Utsedd av LO-klubbarna inom Swedish Match.
Aktier: 0



Stig Karlsson

Född 1941.
Suppleant sedan 1999.
Utsedd av PTK-klubbarna inom Swedish Match Industries AB. Klubbordförande för SIF vid Swedish Match Arencos AB i Kalmar.
Aktier: 249



Ordinarie revisorer

Åke Danielsson
Auktoriserad revisor
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB.
Född 1947
Revisor i Swedish Match sedan 1998

Göran Tidström
Auktoriserad revisor
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB.
Född 1946
Revisor i Swedish Match sedan 1986

Revisorsuppleant

Claes Dahlén
Auktoriserad revisor
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB.
Född 1950
Revisorsuppleant i Swedish Match sedan 1998

Aktien

Swedish Match-aktien noteras på Stockholmsbörsen och på NASDAQ i USA. Aktiekapitalet uppgår till 867,8 MSEK, fördelat på 361,6 miljoner aktier om nominellt 2:40 SEK. Varje aktie har en röst. Börsposten är 500 aktier.

Omsättning

Under 2002 omsattes totalt cirka 307 (268) miljoner Swedish Match-aktier på Stockholmsbörsen. Den genomsnittliga dagsomsättningen var cirka 1,2 (1,1) miljoner aktier. Omsättningshastigheten, det vill säga aktiens likviditet på Stockholmsbörsen, uppgick till 84 procent under året att jämföra med hela börssnittet på 122 procent. Omsättningen på NASDAQ minskade under året. Antalet utestående ADR (depåbevis som motsvaras av 10 aktier) minskade till 262 510 (509 049). Depåbank är Bank of New York (symbol SWMAY).

Kursutveckling

Bolagets börsvärde uppgick vid årets utgång till 23,4 miljarder SEK. Kursen på aktierna ökade med 23,4 procent. Affärsvärldens generalindex gick ned med 37 procent.

Under året noterades den lägsta slutkursen, 55 SEK, den 8 januari och den högsta slutkursen, 85 SEK, den 24 april.

Ägarstruktur

Det utländska ägandet motsvarade 63,8 procent av aktiekapitalet, vilket är en minskning med 4,7 procentenheter jämfört med 2001. Det svenska ägandet fördelades mellan: institutioner 20,3 procent av utestående aktier, aktiefonder 5,9 procent och privatpersoner 10,0 procent. De tio största ägarna står för 42,3 procent av kapitalet.

Utdelning

Swedish Match policy är att utdelningen i huvudsak ska följa utvecklingen av koncernens nettovinst. Vid fastställande av utdelning beaktas även storleken på planerade återköp. Utdelningsandelen bedöms ligga i intervallet 30–50 procent.

Styrelsen har beslutat föreslå bolagsstämman att till aktieägarna utdela 1:60 SEK per aktie (1:45) eller sammanlagt 547 MSEK (508) beräknat på antalet utestående aktier vid årets slut. Utdelningen motsvarar 38 procent av årets nettoresultat.

Återköp

Återköp av aktier är i princip en omvänd nyemission och ger möjlighet att kontinuerligt arbeta med optimering av kapitalstrukturen i balansräkningen. Mot bakgrund av Swedish Match stabila och goda kassaflöde har styrelsen en positiv syn på återköp av aktier.

Storleken på och omfattningen av aktieåterköpen är precis som utdelningen beroende av Swedish Match finansiella ställning, nettoresultat, förväntad framtida lönsamhet, kassaflöde, investeringar och expansionsplaner. Andra faktorer som påverkar återköpen är priset på aktien och koncernens ränte- och skattekostnader.

De största aktieägarna den 31 december 2002*

Ägare	Antal aktier	Andel av röster och kapital, %
Fidelity Funds	52 480 819	15,3
Alecta	16 102 876	4,7
Robur fonder	14 536 961	4,3
Harbor Funds Inc	12 436 474	3,6
Govt of Singapore Inv Corp	9 602 685	2,8
Fjärde AP-fonden	9 290 400	2,7
Capital Group	9 189 349	2,7
SEB	6 054 492	1,8
Första AP-fonden	5 195 777	1,5
Tredje AP-fonden	4 700 600	1,4
Övriga	202 414 748	59,2
Totalt	342 005 181	100,0

* Registrerade direktägande enligt VPC. Därtill kommer 19 591 000 aktier som innehas av bolaget efter återköp.

Överföring av kapital till Swedish Matches aktieägare (från 1998–2002)						
	1998	1999	2000	2001	2002	Totalt
Utdelning	510	474	490	508	547	2 529
Inlösen, netto	1 147	—	996	—	—	2 143
Återköp	—	—	905	1 169	552	2 626
Total	1 657	474	2 391	1 677	1 099	7 298

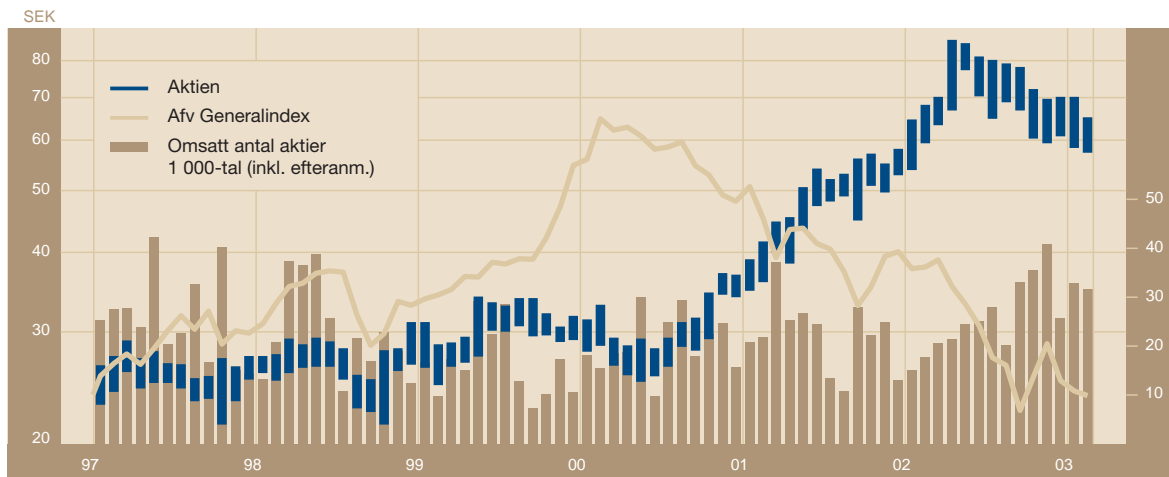
Aktiefördelning den 31 december 2002

Storleksklass	Antal ägare	%	Antal aktier	Kapital- och röstandel, %
1 – 1 000	92 660	92,4	16 863 931	4,9
1 001 – 5 000	6 319	6,3	12 956 795	3,8
5 001 – 20 000	812	0,8	7 756 447	2,3
20 001 – 50 000	156	0,2	4 879 782	1,4
50 001 –	313	0,3	299 548 226	87,6
Summa	100 260	100,0	342 005 181	100,0

Data per aktie*	1998	1999	2000	2001	2002
Vinst per aktie före utspädning, SEK					
Exklusive jämförelsestörande poster	1:92	2:26	2:76	3:54	4:23
Inklusive jämförelsestörande poster	1:56	10:56	2:76	3:40	4:10
Vinst per aktie efter utspädning, SEK					
Exklusive jämförelsestörande poster	1:92	2:26	2:76	3:52	4:20
Inklusive jämförelsestörande poster	1:56	10:56	2:76	3:38	4:07
Utdelning, SEK	1:08	1:22	1:35	1:45	1:60**
Börskurs vid årets slut, SEK	28:86	29:06	36:50	55:50	68:50
Eget kapital, SEK	4:89	13:47	12:22	11:73	11:72
P/E-tal efter skatt	18,7	2,8	13,2	16,4	16,8
EBIT-multipel	10,4	6,9	9,0	11,2	11,3
Börskurs/Eget kapital	5,9	2,2	3,0	4,7	5,8
Direktavkastning, %	3,7	4,2	3,7	2,6	2,3
Totalavkastning, %	18,6	4,3	32,0	55,6	25,5
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	450 133 840	431 339 663	410 177 322	361 506 184	348 295 163
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	450 133 840	431 339 663	410 196 494	363 016 335	350 894 438
Antal aktieägare	127 710	115 019	105 950	101 200	100 260

*Värdena har i förekommande fall justerats för fondemissionselement vid lösöfen. Från och med 2001 tillämpar Swedish Match Redovisningsrådets nya rekommendation RFR9 inkomstskatter. Jämförelsetalen för 2000 har räknats om enligt de nya principerna.

** Styrelsens förslag.



(c) SIX

Information till aktieägarna

Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma hålls fredagen den 25 april 2003, kl. 16.30 på Stockholmsmässan i Älvsjö, sal K1. Rätt att delta i Swedish Match bolagsstämma har den aktieägare som dels är registrerad i den utskrift av aktieboken som görs den 15 april 2003, dels anmäler sin avsikt att delta i bolagsstämman till Swedish Match.

Registrering i aktieboken

Swedish Match aktiebok förs av VPC AB. Endast aktieägarregistrerade innehav återfinns under aktieägarens eget namn i aktieboken. För att aktieägare med förvaltarregistrerade aktier ska ha rätt att delta i bolagsstämman fordras att sådana aktieägare låter registrera sitt innehav under eget namn så att aktierna är ägarregistrerade senast tisdagen den 15 april 2003.

Anmälan till bolagsstämman

Anmälan om deltagande till bolagsstämman tas emot från och med fredagen den 21 mars 2003.

Anmälan kan ske per:

- Telefon 020-61 00 10 (kl. 13.00-16.00)
- Fax 08-720 76 56
- www.swedishmatch.se/stamman
- post:
Swedish Match AB
Juridik
118 85 Stockholm

Vid anmälan anges:

Namn
Personnummer (registreringsnummer)
Adress och telefonnummer (dagtid)

Aktieägare som önskar delta i bolagsstämman måste ha anmält detta senast onsdagen den 16 april 2003 kl. 16.00, då anmälningstiden går ut och anmälan måste vara Swedish Match tillhanda. Som avstämningsdag för rätt att erhålla utdelning föreslås den 30 april 2003. Utbetalning av utdelning beräknas ske genom VPC den 6 maj 2003.

Nomineringskommitté

Nomineringskommittén bereder och avger förslag till bolagsstämman till val av styrelse och revisorer, jämte arvode till styrelsens ledamöter och revisorer.

Kommittén utses av bolagsstämman. I kommittén ingår till ordinarie bolagsstämma 2003 Anders Ek, Björn Franzon, Bernt Magnusson och Lars Otterbeck.

Adress: Swedish Match AB
Nomineringskommittén
118 85 Stockholm

Rapporter kan beställas via internet

www.swedishmatch.se

Eller från:

Swedish Match AB
Investor Relations
118 85 Stockholm
Telefon: 08-658 01 45
Fax: 08-658 02 62
E-mail: investorrelations@swedishmatch.com

Produktion

Koncernstaberna Corporate Affairs och Group Finance Swedish Match AB i samarbete med Hallvarsson & Halvarsson och Solberg (design och produktion).
Foto: Peter Bartholdsson, Victor Brott, Richard Lee och Stig-Göran Nilsson. Tryck: Falkenbergs Tryckeri.

Definitioner

Avkastning på eget kapital (%)	100 x	$\frac{\text{Årets nettoresultat}}{\text{Genomsnittligt eget kapital}}$
Avkastning på operativt kapital (%)	100 x	$\frac{\text{Rörelseresultat före jämförelsestörande poster}}{\text{Genomsnittligt operativt kapital}}$
Direktavkastning (%)	100 x	$\frac{\text{Föreslagen utdelning}}{\text{Börskurs vid årets slut}}$
EBIT multipel		$\frac{\text{Börsvärde} + \text{nettolåneskuld} + \text{minoritetsintresse}}{\text{Rörelseresultat före jämförelsestörande poster}}$
Eget kapital per aktie		$\frac{\text{Eget kapital}}{\text{Antal utestående aktier vid årets slut}}$
Genomsnittligt eget kapital		$\frac{\text{Ingående} + \text{utgående eget kapital}}{2}$
Genomsnittligt operativt kapital		$\frac{\text{Ingående} + \text{utgående operativt kapital}}{2}$
Nettolåneskuld		Räntebärande skulder – likvida medel
Nettoskuldsättningsgrad	100 x	$\frac{\text{Nettolåneskuld}}{\text{Eget kapital} + \text{minoritetsintresse}}$
Operativt kapital		Kortfristiga operativa tillgångar + immateriella tillgångar, fastigheter, maskiner och inventarier + övriga långfristiga operativa tillgångar – kortfristiga operativa skulder
P/E-tal efter skatt		$\frac{\text{Börskurs vid årets slut}}{\text{Vinst per aktie efter jämförelsestörande poster}}$
Rörelsemarginal (%)	100 x	$\frac{\text{Rörelseresultat före jämförelsestörande poster}}{\text{Nettoomsättning}}$
Soliditet (%)	100 x	$\frac{\text{Eget kapital} + \text{minoritetsintressen}}{\text{Totala tillgångar}}$
Totalavkastning (%)	100 x	$\frac{(\text{Börskurs vid årets slut} - \text{börskurs vid föregående års slut}) + (\text{betald utdelning} + \text{avkastning på återinvesterad utdelning})}{\text{Börskurs vid föregående års slut}}$
Vinst per aktie efter skatt		$\frac{\text{Årets resultat (i förekommande fall justerat för jämförelsestörande poster, netto efter skatt)}}{\text{Genomsnittligt antal utestående aktier efter återköp}}$

Swedish Match AB

118 85 Stockholm, Sverige

Besöksadress:

Rosenlundsgatan 36
Tel. 08-658 02 00
Fax 08-658 62 63
www.swedishmatch.se

North Europe Division

118 85 Stockholm, Sverige

Besöksadress:

Rosenlundsgatan 36
Tel. 08-658 02 00
Fax 08-84 06 07

Continental Europe Division

P O Box 1, NL-5550 AA
Valkenswaard, Holland

Besöksadress:

John F. Kennedylaan 3
NL-5555 XC Valkenswaard
Tel. +31 40 208 5555
Fax +31 40 208 5501

North America Division

P.O. Box 13297, Richmond,
Virginia 23225, USA

Besöksadress:

Beaufont Springs Drive,
Suite 400
Tel. +1 804 302 1700
Fax +1 804 302 1760

Overseas Division

P.O. Box 70052,
22422-900 Rio de Janeiro,
Brasilien

Besöksadress:

Rua Visconde de Pirajá, 250
5th fl
Ipanema
BR-22422-900 Rio de Janeiro,
RJ, Brasilien
Tel. +55 21 2227 9600
Fax +55 21 2522 1904
RJ Fax +55 21 2522 1980

Match Division

Sword House, Totteridge Road,
High Wycombe
GB-Bucks HP13 6EJ, England
Tel. +44 1494 89 5900
Fax +44 1494 89 5911