

PROTOKOLL

Fört vid årsstämma i
Swedish Match AB (publ)
org. nr. 556015-0756,
den 27 april 2010 i Stockholm

§ 1

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

§ 2

Godkändes framlagd förteckning såsom röstlängd, Bilaga 1.

§ 3

Att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Magnus Henjeby och Caroline Häggqvist.

§ 4

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

§ 5

Godkändes dagordningen enligt Bilaga 3.

§ 6

Framlades årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för tiden 1 januari - 31 december 2009. Vidare framlades styrelsens förslag till vinstutdelning och motiverade yttrande häröver, Bilaga 4 och 5, samt revisorns yttrande över huruvida de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som fastställdes av årsstämma 2009 har följts under året, Bilaga 6.

Verkställande direktören lämnade en redogörelse över bolagets verksamhet.

Styrelsens ordförande redogjorde för styrelsearbetet och ordföranden i Revisionskommittén, Meg Tivéus, redogjorde för Revisionskommitténs arbete och funktion samt redovisade konsultkostnader och övriga kostnader betalda till Swedish Matchs revisorer under 2009.

Revisor Thomas Thiel redogjorde för revisionsarbetet.

Frågor från aktieägarna besvarades av verkställande direktören, styrelsens ordförande och bolagets revisor.

§ 7

Beslöts att fastställa de i årsredovisningen intagna resultat- och balansräkningarna samt koncernresultat- och koncernbalansräkningarna, Bilaga 7.

En MH CH

§ 8

Beslöts att de till bolagsstämman förfogande stående medlen 22 840 miljoner kronor skulle disponeras på så sätt att till aktieägarna utdelas 4:75 kronor för varje aktie i Swedish Match AB, att – 59 miljoner kronor balanseras som säkringsreserv, att resterande vinstmedel balanseras,

samt att avstämningsdag för fastställande av vilka som har rätt att erhålla kontant utdelning skall vara den 30 april 2010.

§ 9

Beslöts att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören som verkat under perioden ansvarsfrihet för tiden 1 januari - 31 december 2009.

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

§ 10

a) Framställdes styrelsens förslag enligt Bilaga 8.

Sveriges Aktiesparares Riksförbund, Aktiespararna Topp Sverige, Hjördis Eklund, Günther Mårder, Påldata AB och Bertil Pålsson (nedan "Aktiespararna"), genom Per Lundin, framställde ett alternativt yrkande om att avslå styrelsens förslag.

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag

att bolagets aktiekapital minskas med 31 037 085,04 kronor genom indragning av 20 000 000 aktier,

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

Det antecknades att beslutet biträdades av aktieägare med minst 2/3 av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna och att beslutet därmed fattats med erforderlig majoritet.

b) Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 8, att bolagets aktiekapital ökas med 31 037 085,04 kronor genom överföring från fritt eget kapital till aktiekapitalet (fondemission), varvid aktiekapitalökningen skall ske utan utgivande av nya aktier.

§ 11

Framställdes styrelsens förslag enligt Bilaga 9.

Aktiespararna, genom Per Lundin, framställde ett alternativt yrkande om att bemyndiga styrelsen att besluta om återköp av egna aktier i enlighet med styrelsens förslag enligt Bilaga 9 med den begränsningen att syftet enbart skall vara att täcka tilldelningen av optioner i bolagets optionsprogram.

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag enligt Bilaga 9,

sm MH CH

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

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

Syftet med återköpet är i första hand att ge möjlighet att justera bolagets kapitalstruktur samt att täcka tilldelningen av optioner i bolagets optionsprogram.

Styrelsen skall kunna besluta att förvärv av egna aktier skall ske inom ramen för ett återköpsprogram i enlighet med Kommissionens Förordning (EG) nr 2273/2003 om syftet med bemyndigandet och förvärven endast är att minska bolagets kapital och/eller att fullgöra bolagets skyldigheter enligt bolagets optionsprogram.

Det antecknades att beslutet biträdades av aktieägare med minst 2/3 av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna och att beslutet därmed fattats med erforderlig majoritet.

§ 12

Framställdes styrelsens förslag enligt Bilaga 10.

Styrelsens ordförande redogjorde för Kompensationskommitténs arbete och funktion.

Aktiespararna, genom Per Lundin, framställde ett alternativt förslag med tillägget att verkställande direktören inte skall ha rätt till rörlig lön och i övriga delar i enlighet med styrelsens förslag.

Beslöts att, i enlighet med styrelsens förslag enligt Bilaga 10, fastställa riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till den verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning.

§ 13

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag enligt Bilaga 11,

att låta bolaget utställa 713 670 stycken köpoptioner för säkring av bolagets köpoptionsprogram för år 2009,

samt att bolaget, med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, får överlåta högst 713 670 aktier i bolaget till försäljningspriset 197,45 kronor per aktie i samband med att lösen av köpoptionerna påkallas, varvid antalet aktier jämte försäljningspriset för de aktier som omfattas av beslutet om överlåtelse enligt denna punkt kan komma att omräknas på grund av bl.a. fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission, nedsättning av aktiekapitalet eller liknande åtgärd enligt "Villkor för köpoptioner 2010/2015", Bilaga 12.

Det antecknades att beslutet fattats enhälligt.

SM MH CH

§ 14

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

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

§ 15

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

- till styrelsens ordförande skall arvode utgå med 1 575 000 kronor, till styrelsens vice ordförande skall arvode utgå med 745 000 kr och till övriga stämмоvalda styrelseledamöter 630 000 kronor vardera;
- ersättning för kommittéarbete skall utgå med maximalt 920 000 kronor sammanlagt, och att ordförandena i Kompensationskommittén och Revisionskommittén skall erhålla 230 000 kronor vardera och övriga ledamöter i dessa kommittéer skall erhålla 115 000 kronor vardera; samt att
- styrelseledamöter anställda i Swedish Match-koncernen inte skall tilldelas något styrelsearvode.

§ 16

Beslöts, i enlighet med Valberedningens förslag enligt Bilaga 13,

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

att till styrelsens ordförande välja Conny Karlsson,

samt att till styrelsens vice ordförande välja Andrew Cripps.

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

§ 17

Framställdes Valberedningens förslag enligt Bilaga 14.

Beslöts, i enlighet med Valberedningens förslag enligt Bilaga 14,

att styrelsens ordförande skall erhålla mandat att kontakta de fyra största aktieägarna i bolaget och be dem att utse en representant vardera, att jämte styrelsens ordförande utgöra Valberedning för tiden intill dess att ny Valberedning utsetts enligt mandat från nästa årsstämma. Om någon aktieägare avstår från sin rätt att utse representant, skall den aktieägare som därefter är den till röstetalet största ägaren erbjudas att utse en representant. Namnen på ledamöterna i Valberedningen skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2011. Avgörandet av vilka som är de fyra största

Se MH CH

aktieägarna skall fastställas i god tid före den dag som infaller sex månader före årsstämman.

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

§ 18

Framställdes Valberedningens förslag enligt Bilaga 15.

Torvald Arvidsson framställde ett alternativt förslag innebärande att det till Valberedningens förslag skall läggas till ett sista stycke under punkten 1 enligt följande; Valberedningen skall vid fullgörandet av sin uppgift särskilt beakta behovet av dels ökad jämställdhet mellan kvinnor och män, dels ökad jämlikhet mellan etniska svenskar och invandrare.

Beslöts, i enlighet med Valberedningens förslag, att anta Instruktion för Swedish Match AB:s Valberedning enligt Bilaga 15.


Det antecknades att Torvald Arvidsson reserverade sig mot beslutet.

Justeras

Vid protokollet


Sven Unger
Ordförande


Fredrik Peyron


Magnus Henjeby


Caroline Häggqvist

Årsstämma i Swedish Match AB (publ)

Aktieägarna i Swedish Match AB kallas till årsstämma tisdagen den 27 april 2010, kl. 16.30 på Hotell Rival, Mariatorget 3, Stockholm.

Ärenden

1. Stämmans öppnande och val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för år 2009, revisorns yttrande över huruvida riktlinjerna för bestämmande av ersättning till ledande befattningshavare har följts samt styrelsens förslag till vinstutdelning och motiverade yttrande häröver. I anslutning därtill anförande av verkställande direktören samt redogörelse för styrelsearbetet och Revisionskommitténs arbete och funktion.
7. Fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen och avstämningsdag för utdelning.
9. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören.
10. a) Beslut om att aktiekapitalet skall minskas genom indragning av återköpta aktier samt att minskningsbeloppet skall avsättas till fond att användas för återköp av egna aktier; samt b) beslut om fondemission.
11. Beslut om att styrelsen bemyndigas att fatta beslut om förvärv av aktier i bolaget.
12. Fastställande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. I anslutning därtill redogörelse för Kompensationskommitténs arbete och funktion.
13. Beslut att bolaget dels skall utställa köpoptioner på återköpta aktier i bolaget för 2009 års optionsprogram, dels skall äga överlåta aktier i bolaget i samband med att lösen av köpoptionerna eventuellt påkallas.
14. Fastställande av det antal styrelseledamöter som skall väljas av stämman.
15. Fastställande av arvode till styrelsen.
16. Val av styrelseledamöter, styrelsens ordförande samt vice ordförande.
17. Beslut om procedur för att utse ledamöter i valberedningen jämte fråga om eventuell ersättning till valberedningen.
18. Antagande av Instruktion för Swedish Match AB:s valberedning.

Den efter årsstämman 2009 utsedda valberedningens förslag

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

Punkt 14: Styrelsen skall bestå av sju bolagsstämموvalda ledamöter och inga suppleanter.

Punkt 15: Arvode till styrelsen föreslås utgå, för tiden intill dess nästa årsstämma hållits, enligt följande: Ordföranden skall erhålla ett arvode om 1 575 000 SEK, vice ordföranden skall erhålla ett arvode om 745 000 SEK och övriga bolagsstämموالدا ledamöter ett arvode om 630 000 SEK vardera. Ersättning för kommittéarbete skall utgå med 230 000 SEK vardera till ordförandena i Kompensationskommittén och Revisionskommittén och 115 000 SEK vardera till övriga ledamöter i dessa kommittéer, dock sammanlagt högst 920 000 SEK. Styrelseledamöter anställda i Swedish Match-koncernen föreslås inte tilldelas något styrelsearvode.

Punkt 16: Följande styrelseledamöter föreslås: omval av Charles A. Blixt, Andrew Cripps, Karen Guerra, Arne Jurbrant, Conny Karlsson, Kersti Strandqvist och Meg Tivéus. Till styrelsens ordförande föreslås omval av Conny Karlsson och till styrelsens vice ordförande föreslås omval av Andrew Cripps.

Punkt 17: Valberedningen föreslår att styrelsens ordförande skall erhålla mandat att kontakta de fyra största aktieägarna i bolaget och be dem att utse en representant vardera, att jämte styrelsens ordförande utgöra valberedning för tiden intill dess att ny valberedning utsetts enligt mandat från nästa årsstämma. Om någon aktieägare avstår från sin rätt att utse representant, skall den aktieägare som därefter är den till röstetalet största ägaren erbjudas att utse en representant. Namnen på ledamöterna i valberedningen skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2011. Avgörandet av vilka som är de fyra största aktieägarna baseras på de kända röstetalen i god tid före den dag som infaller sex månader före årsstämman. Ersättning till ledamöterna i valberedningen skall ej utgå. Eventuella omkostnader för valberedningens arbete skall bäras av bolaget.

Punkt 18: Valberedningen föreslår att årsstämman antar Instruktion för Swedish Match AB:s valberedning, vilken är oförändrad jämfört med den instruktion som antogs av årsstämman 2009.

Styrelsens förslag

Punkt 8: Styrelsen föreslår att till aktieägarna utdelas 4,75 SEK per aktie. Styrelsen föreslår att resterande vinstmedel balanseras i ny räkning med avräkning för de medel som kan komma att tas i anspråk för fondemission under förutsättning att årsstämman 2010 fattar beslut i enlighet med styrelsens förslag om minskning av aktiekapitalet enligt punkt 10 a) nedan samt fattar beslut om fondemission i enlighet med styrelsens förslag enligt punkt 10 b) nedan. Som avstämningsdag för rätt att erhålla kontant utdelning föreslås den 30 april 2010. Utbetalning av utdelningen beräknas ske genom Euroclear Sweden AB den 5 maj 2010.

Punkt 10 a): Styrelsen föreslår att bolagets aktiekapital minskas med 31 037 085,04 SEK genom indragning av 20 000 000 aktier. De aktier som föreslås dras in har återköpts av bolaget i enlighet med bemyndigande av bolagsstämma. Styrelsen föreslår vidare att minskningsbeloppet skall avsättas till fond att användas för återköp av egna aktier.

Punkt 10 b): Styrelsen föreslår, under förutsättning att bolagsstämman beslutat i enlighet med styrelsens förslag under punkten 10 a), att bolagets aktiekapital ökas med 31 037 085,04 SEK genom överföring från fritt eget kapital till aktiekapitalet (fondemission). Aktiekapitalökningen skall ske utan utgivande av nya aktier. Skälet till fondemissionen är att om bolaget överför ett belopp motsvarande det belopp med vilket aktiekapitalet minskas enligt styrelsens förslag under punkten 10 a) kan beslutet om minskning av aktiekapitalet ske utan inhämtande av Bolagsverkets eller, i tvistiga fall, rättens tillstånd.

Effekten av styrelsens förslag under punkten 10 a) är att bolagets aktiekapital minskar med 31 037 085,04 SEK. Effekten av styrelsens förslag under punkten 10 b) är att aktiekapitalet ökas med motsvarande belopp genom fondemission och därigenom återställs till det belopp som det uppgick till innan minskningen.

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

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

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

Punkt 12: Styrelsen föreslår att årsstämman 2010 fastställer riktlinjer för lön och annan ersättning till den verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning innebärande att löner och övriga anställningsvillkor för den verkställande direktören och övriga koncernledningsmedlemmar skall vara marknadsmässiga. Utöver fast årslön kan ledningen även erhålla rörlig ersättning. Den rörliga ersättningen kan inkludera såväl ett ettårigt program med utbetalning påföljande år beroende på utfallet av programmet samt ett långsiktigt program med en prestationsperiod som inte skall understiga tre år. De rörliga ersättningarna skall ha ett förutbestämt tak och vara baserade huvudsakligen på klara, specifika, förutbestämda och mätbara finansiella eller operationella mål och kan villkoras av krav på återinvestering i bolagets aktier samt av en skyldighet att behålla dessa aktier. Styrelsens fullständiga förslag till riktlinjer för lön och annan ersättning till ledande befattningshavare samt riktlinjernas tillämpning för år 2010 finns tillgängliga på bolagets webbplats www.swedishmatch.com.

Punkt 13: Enligt 2009 års köptionsprogram, som beslutades av årsstämman i april 2009, skall vissa ledande befattningshavare tilldelas lägst 2 701 köptioner och högst

69 134 köpoptioner per person. Optionerna kan utnyttjas till aktieköp under perioden från och med 1 mars 2013 till och med 27 februari 2015 till en lösenkurs om 197,45 SEK. Optionsvillkoren fastställdes på basis av genomsnittlig kurs för Swedish Match-aktien vid NASDAQ OMX Stockholm under perioden 25 februari till och med 10 mars 2010, vilken var 164,55 SEK. Marknadsvärdet av optionerna, utifrån förhållandena vid tidpunkten för fastställandet av optionsvillkoren, bedöms av oberoende värderingsinstitut uppgå till 26,04 SEK per option, motsvarande totalt högst 18 584 759 SEK. Styrelsen föreslår att stämman beslutar om att låta bolaget utställa 713 670 köpoptioner för verkställande av köpoptionsprogrammet för 2009. Styrelsen föreslår vidare att bolaget, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, får överlåta 713 670 aktier i bolaget till försäljningspriset 197,45 SEK per aktie i samband med att lösen av köpoptionerna eventuellt påkallas. Antalet aktier jämte försäljningspriset för de aktier som omfattas av beslutet om överlåtelse enligt denna punkt kan komma att omräknas på grund av bl.a. fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission, minskning av aktiekapitalet eller liknande åtgärd.

Bolagsstämmans beslut enligt styrelsens förslag under punkt 13 är giltigt endast om det biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Handlingar

Årsredovisning, revisionsberättelse, fullständiga förslag till beslut under punkterna 8, 10 a), 10 b), 11, 12 och 13 samt yttranden från styrelsen enligt 18 kap 4 § och 19 kap 22 § aktiebolagslagen jämte revisorsyttrande enligt 8 kap 54 § och 20 kap 14 § aktiebolagslagen hålls tillgängliga på Swedish Match AB:s huvudkontor (Juridik), Rosenlundsgatan 36 i Stockholm senast från och med den 13 april 2010. De finns då också tillgängliga på bolagets hemsida www.swedishmatch.com. De kan också beställas från bolaget. Handlingarna kommer även att finnas tillgängliga på årsstämman.

Antal aktier och röster i bolaget

Det totala antalet aktier och röster i Swedish Match AB per den dag då kallelsen utfärdades uppgick till 251 000 000. Per den 17 mars 2010 innehar bolaget 21 715 000 återköpta egna aktier och dessa kan således inte företrädas på stämman.

Rätt att delta i årsstämman

Rätt att delta i stämman har den som dels är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken den 21 april 2010, dels har anmält sin avsikt att delta i årsstämman till Swedish Match senast den 21 april 2010 då anmälan måste vara Swedish Match tillhanda. Vill aktieägare medföra ett eller två biträden vid stämman skall även detta anmälas inom den utsatta tiden.

Fullmaktsformulär

Fullmaktsformulär finns tillgängligt på begäran samt på bolagets hemsida www.swedishmatch.com.

Anmälan

Anmälan kan ske skriftligen under adress Swedish Match AB, Juridik, 118 85 Stockholm, per telefon 08-658 02 50 (kl. 13.00–16.00), per telefax 08-720 76 56 eller via internet www.swedishmatch.com/stamman. Vid anmälan uppges namn, adress, telefonnummer (dagtid), personnummer (organisationsnummer) samt namn på eventuella biträden. Swedish Match bekräftar mottagandet av anmälan genom att i nära anslutning till årsstämman skicka ut ett deltagarkort som skall visas upp vid entrén till stämmolokalen.

Ombud

Aktieägare som företräds genom ombud skall utfärda fullmakt för ombudet. Om fullmakten utfärdas av juridisk person skall kopia av registreringsbevis (eller om sådan handling inte finns, motsvarande behörighetshandling) för den juridiska personen bifogas. Dokumenten får inte vara äldre än ett år. För att underlätta inpasseringen vid stämman bör fullmakt i original samt registreringsbevis och andra behörighetshandlingar vara bolaget tillhanda under ovanstående adress senast torsdagen den 22 april 2010.

Registrering i aktieboken

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade och som önskar delta i stämman, måste registrera om aktierna i eget namn. Sådan registrering kan vara tillfällig, s.k. rösträttsregistrering. Begäran om omregistrering bör ske hos den bank eller fondhandlare som förvaltar aktierna i god tid så att omregistrering kan vara verkställd onsdagen den 21 april 2010.

Entrén till stämmolokalen öppnas kl. 15.30. Kaffe serveras före stämman.

Stockholm i mars 2010

Styrelsen

DAGORDNING
VID ÅRSSTÄMMA MED AKTIEÄGARNA I SWEDISH MATCH AB
TISDAGEN DEN 27 APRIL 2010, KL. 16.30

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

Kallelse till stämman har varit införd i Post- och Inrikes Tidningar och Svenska Dagbladet den 23 mars 2010 samt på bolagets hemsida.

5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för år 2009, revisorns yttrande över huruvida riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare har följts samt styrelsens förslag till vinstutdelning samt motiverade yttrande häröver. I anslutning därtill anförande av verkställande direktören samt redogörelse för styrelsearbetet och Revisionskommitténs arbete och funktion.
7. Fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
8. Disposition beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen.
9. Fråga om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören.
10. a) Beslut om att aktiekapitalet skall minskas genom indragning av återköpta aktier samt att minskningsbeloppet skall avsättas till fond att användas för återköp av egna aktier; samt
b) Beslut om fondemission.
11. Beslut om att styrelsen bemyndigas att fatta beslut om förvärv av aktier i bolaget.
12. Fastställande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. I anslutning därtill redogörelse för Kompensationskommitténs arbete och funktion.
13. Beslut att bolaget dels skall utställa köpoptioner på återköpta aktier i bolaget för 2009 års optionsprogram, dels skall äga överlåta aktier i bolaget i samband med att lösen av köpoptionerna eventuellt påkallas.
14. Fastställande av det antal styrelseledamöter som skall väljas av stämman.

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

Styrelsens förslag till beslut under punkt 8 på dagordningen vid årsstämma i Swedish Match AB den 27 april 2010

Styrelsen föreslår att till aktieägarna utdelas 4:75 SEK per aktie. Styrelsen föreslår vidare att resterande vinstmedel balanseras i ny räkning med avräkning för de medel som kan komma att tas i anspråk för fondemission under förutsättning att årsstämman 2010 fattar beslut i enlighet med styrelsens förslag om minskning av aktiekapitalet enligt punkt 10 a) samt fattar beslut om fondemission i enlighet med styrelsens förslag enligt punkt 10 b).

Som avstämningsdag för rätt att erhålla kontant utdelning föreslås den 30 april 2010. Utbetalning av utdelningen beräknas ske genom Euroclear Sweden AB den 5 maj 2010.

Styrelsens yttrande enligt 18 kap 4 § aktiebolagslagen angående försvarligheten av den föreslagna vinstutdelningen bifogas i Bilaga 5.

Styrelsens yttrande enligt 18 kap 4 § samt 19 kap 22 § aktiebolagslagen avseende till årsstämman 2010 förslagen vinstutdelning avseende räkenskapsåret 2009 samt styrelsens förslag till mandat avseende återköp av egna aktier.

Bakgrund

Styrelsen har analyserat och utvärderat föreslagen vinstutdelning avseende räkenskapsåret 2009 samt det föreslagna mandatet avseende återköp av egna aktier. Till grund för analysen har bland annat legat en genomgång av koncernens finansiella strategi samt en finansiell långsiktplan inkluderande en riskanalys. Föreslagen vinstutdelning och återköp av aktier i enlighet med det föreslagna mandatet att återköpa aktier har analyserats mot bakgrund av koncernens finanspolicy samt koncernens utdelningspolicy. För en beskrivning av koncernens finanspolicy samt utdelningspolicy hänvisas till förvaltningsberättelsen.

Verksamhetens art, omfattning och risker

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

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning

Bolagets och koncernens ekonomiska situation per 2009-12-31 framgår av den senast avgivna årsredovisningen. Koncernens egna kapital har beräknats i enlighet med de av EU antagna International Financial Reporting Standards(IFRS) samt i enlighet med svensk lag genom tillämpning av RFR 1.2 Kompletterande redovisningsregler för koncerner utfärdad av Rådet för finansiell rapportering. Per 2009-12-31 uppgick koncernens egna kapital till 899 MSEK, varav – 59 MSEK är hänförligt till en hedge reserv. Moderbolagets egna kapital har beräknats enligt samma principer som för koncernen och med tillämpning av RFR 2.2 Redovisning i juridisk person. Per 2009-12-31 uppgick det till 23 229 MSEK. Beloppet inkluderar marknadsvärdering av vissa dotterbolag om 18 100 MSEK.

Koncernens verkliga ekonomiska ställning skiljer sig från den i den senaste avgivna årsredovisningen redovisade finansiella ställningen då i koncernen ingående bolag äger en rad tillgångar för vilka marknadsvärdet överstiger det redovisade värdet. Baserat på Swedish Match-aktiens slutkurs 2009-12-31 uppgick marknadsvärdet på koncernens egna kapital till 36 291 MSEK.

Det framgår av förslaget till vinstdisposition att styrelsen föreslår att utdelning lämnas med 4:75 kronor per aktie. Räknat på antalet utestående aktier per 2009-12-31 uppgår därmed utdelningen till 1 099 miljoner kronor motsvarande 4,7 procent av moderbolagets egna kapital och överstiger med 200 MSEK koncernens redovisade egna kapital. Utdelningen i relation till marknadsvärdet på eget kapital per 2009-12-31 uppgår till 3 procent.

Styrelsen föreslår dessutom att bolagsstämman ger styrelsen förnyat mandat att återköpa aktier i bolaget så att bolaget vid varje tillfälle innehar högst 10 procent av bolagets aktier. Under antagande om att 21,1 miljoner aktier återköps till ett pris av 160 kronor per aktie skulle detta innebära ett belopp på 3,376 MSEK. Beloppet motsvarar 15,3 procent av moderbolagets egna kapital efter utdelning och överstiger koncernens egna kapital med 3,6

miljarder. Om utnyttjat fullt ut skulle återköpsprogrammet därmed motsvara lite över 9 procent av marknadsvärdet av koncernens egna kapital den 31 december 2009.

Styrelsen anser att det föreslagna mandatet ska vara flexibelt. Styrelsen kommer att i samband med kommande styrelsemöten besluta om och utvärdera det verkliga utnyttjandet av mandatet.

Koncernens räntetäckningsgrad, baserat på EBITA, (resultat, justerat för större engångsposter, före ränta, skatt och avskrivning på immateriella tillgångar dividerat med räntenetto) var 8,4 per 2009-12-31 och nettolåneskulden i relation till EBITA var 2,0.

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

Den föreslagna värdeöverföringen påverkar inte bolagets förmåga att i rätt tid infria föreliggande och förutsedda betalningsförpliktelser. Bolagets likviditetsprognos innefattar beredskap för att klara variationer i de löpande betalningsförpliktelserna. För en mer utförlig beskrivning av koncernens likviditet hänvisas till koncernens räkenskaper avseende finansiella instrument i senast avgivna årsredovisning

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

Värdeöverföringarnas försvarlighet

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

Stockholm den 24 februari 2010

Conny Karlsson
Styrelsens ordförande

Andrew Cripps
Vice ordförande

Charles A. Blixt
Styrelsemedlem

Kenneth Ek
Styrelsemedlem

Karen Guerra
Styrelsemedlem

Arne Jurbrant
Styrelsemedlem

Eva Larsson
Styrelsemedlem

Joakim Lindström
Styrelsemedlem

Kersti Strandqvist
Styrelsemedlem

Meg Tiveus
Styrelsemedlem

Revisors yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen (2005:551)

Till årsstämman i Swedish Match AB (publ.)

Org nr 556015-0756

Inledning

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för Swedish Match AB (publ.) under år 2009 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 22 april 2008 respektive årsstämman 28 april 2009. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att riktlinjerna följs. Vårt ansvar är att lämna ett yttrande, grundat på vår granskning, till årsstämman om huruvida de riktlinjer som årsstämman beslutat har följts.

Granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

Vi anser att styrelsen och den verkställande direktören för Swedish Match AB (publ.) under år 2009 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 22 april 2008 respektive årsstämman den 28 april 2009.

Stockholm den 16 mars 2010

KPMG AB



Thomas Thiel
Auktoriserad revisor

Styrelsens förslag till beslut under punkterna 10 a) och 10 b) på dagordningen vid årsstämma i Swedish Match AB den 27 april 2010

Punkt 10 a)

Styrelsen föreslår att bolagets aktiekapital minskas med 31 037 085 SEK och 4 öre genom indragning av 20 000 000 aktier i bolaget. De aktier som föreslås dras in har återköpts av bolaget i enlighet med bemyndigande av bolagsstämma. Styrelsen föreslår vidare att minskningsbeloppet skall avsättas till fond att användas för återköp av egna aktier.

Punkt 10 b)

Styrelsen föreslår, under förutsättning att bolagsstämman beslutat i enlighet med styrelsens förslag under punkten 10 a) ovan, att bolagets aktiekapital ökas med 31 037 085 SEK och 4 öre genom överföring från fritt eget kapital till aktiekapitalet (fondemission). Aktiekapitalökningen skall ske utan utgivande av nya aktier. Skälet till fondemissionen är att om bolaget överför ett belopp motsvarande det belopp med vilket aktiekapitalet minskas enligt styrelsens förslag under punkten 10 a) ovan, kan beslutet om minskning av aktiekapitalet ske utan inhämtande av Bolagsverkets, eller i tvistiga fall, rättens tillstånd.

Effekten av styrelsens förslag under punkten 10 a) är att bolagets aktiekapital minskar med 31 037 085 SEK och 4 öre. Effekten av styrelsens förslag under punkten 10 b) är att aktiekapitalet ökas med motsvarande belopp genom fondemission och därigenom återställs till det belopp som det uppgick till innan minskningen.

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

Styrelsens förslag till beslut under punkt 11 på dagordningen vid årsstämma i Swedish Match AB den 27 april 2010

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

Styrelsen skall kunna besluta att förvärv av egna aktier skall ske inom ramen för ett återköpsprogram i enlighet med Kommissionens Förordning (EG) nr 2273/2003, om syftet med bemyndigandet och förvärven endast är att minska bolagets kapital och/eller att fullgöra bolagets skyldigheter enligt bolagets optionsprogram.

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

Tidigare återköp*

År	2005	2006	2007	2008	2009
Återköpt antal aktier	15 615 612	31 533 300	18 493 181	6 714 800	17 860 000
Innehav vid årets utgång	18 694 900	5 632 019	11 125 200	5 840 000	19 700 000
Innehav vid årets utgång i procent av totalt aktiekapital	5,8 %	2,0 %	4,2 %	2,3 %	7,8 %

* netto efter aktier sålda i samband med optionsprogram

Styrelsens förslag till beslut under punkt 12 på dagordningen vid årsstämma i Swedish Match AB den 27 april 2010

Styrelsen föreslår att nedanstående riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till den verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning (nedan "Koncernledningen") skall antas av årsstämman 2010.

Riktlinjernas syfte är att åstadkomma att bolaget kan rekrytera och behålla medarbetare med, för respektive arbetsuppgift, adekvat kompetens och kvalifikationer. Ersättningsformerna skall motivera medarbetare att göra sitt yttersta för att säkerställa aktieägarnas intressen. Swedish Match tar hänsyn till såväl internationell ersättningspraxis som den praxis som gäller i det land där den enskilde koncernledningsmedlemmen är bosatt. Riktlinjerna tillämpas med avseende på medlem i Koncernledningen som utses efter riktlinjernas antagande och för övriga medlemmar i Koncernledningen i den mån ingångna avtal så medger. Detaljer avseende ersättning och förmåner till Koncernledningen under 2009 framgår av Swedish Match årsredovisning för 2009.

Den totala ersättningen till Koncernledningen utgörs av fast lön, rörlig lön i form av ett ettårigt incitamentsprogram och ett långsiktigt incitamentsprogram, pension, övriga förmåner samt villkor vid uppsägning.

1. Fast lön

Den fasta lönen för Koncernledningen skall vara marknadsanpassad och baserad på varje individs kompetens, hemvist, ansvar och prestation.

2. Rörlig lön

Koncernledningen kan, utöver den fasta lönen, ha rätt till rörlig lön. Den rörliga lönen kan omfatta både ett ettårigt incitamentsprogram med utbetalning påföljande år beroende på programmets utfall och ett långsiktigt program med en prestationsperiod som inte skall understiga tre år. Den rörliga lönen skall i huvudsak baseras på specifika, tydliga, förutbestämda och mätbara finansiella eller operationella kriterier fastställda av styrelsen i förhållande till verkställande direktören samt av Kompensationskommittén avseende övriga medlemmar i Koncernledningen. Maximalt 25 procent av den rörliga lönen enligt det ettåriga incitamentsprogrammet får baseras på individuella mål fastställda av styrelsen i förhållande till verkställande direktören och av Kompensationskommittén avseende övriga medlemmar i Koncernledningen. Den rörliga lönen skall vara maximerad i förhållande till den fasta lönen och skall reflektera den praxis som gäller i det land där den enskilde koncernledningsmedlemmen är bosatt.

Bolaget skall ha rätt att återkräva sådan rörlig lön som utbetalats på grundval av uppgifter som senare visat sig vara uppenbart felaktiga.

3. Vinstandelssystem

Samtliga anställda i Sverige deltar i Swedish Match vinstandelssystem. För 2010 beräknas den totala kostnaden för avsättningen till Koncernledningen uppgå till 0,4 MSEK.

4. Pensioner och försäkringar

Ålderspension, invaliditets- och sjukersättning, förmåner avseende sjukvård och livförsäk-

ring skall överensstämma med den praxis som gäller i det land där den enskilde koncernledningsmedlemmen är bosatt.

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

5. Avgångsvederlag m.m.

För medlem i Koncernledningen skall sex månaders ömsesidig uppsägningstid gälla. Fast lön under uppsägningstid och avgångsvederlag ska sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta lönen för två år. Koncernledningsmedlem bosatt utanför Sverige kan emellertid erhålla uppsägningstid och avgångsvederlag som är konkurrenskraftiga i det land koncernledningsmedlemmen har sin hemvist.

6. Övriga förmåner

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

7. Styrelsens rätt att frångå riktlinjerna

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

8. Beredning och beslut

Det skall inom Swedish Match styrelse finnas en kompensationskommitté. Kommittén är behörig att godkänna lön och annan ersättning och övriga anställningsvillkor för Koncernledningen utom såvitt avser den verkställande direktören. Kommittén skall även bereda och framlägga beslutsförslag för styrelsen i frågor rörande lön och annan ersättning och övriga anställningsvillkor för den verkställande direktören. Därutöver är kommittén behörig att besluta (och i förhållande till den verkställande direktören behörig att föreslå beslut till styrelsen) om kriterier och mål avseende den rörliga lönen till Koncernledningen. Kommittén är även behörig att, i förhållande till såväl verkställande direktören som till övriga medlemmar av Koncernledningen, besluta om i vilken utsträckning sådana kriterier och mål har uppnåtts.

9. Tidigare icke förfallna åtaganden

Bolaget har inga tidigare icke förfallna åtaganden utöver de som framgår av årsredovisningen för 2009.

Styrelsens förslag till beslut under punkt 13 på dagordningen vid årsstämma i Swedish Match AB den 27 april 2010

Swedish Match har under åren 1999 till 2009 tillämpat ett rullande optionsprogram enligt vilket ett antal nyckelpersoner i bolaget årligen kunnat tilldelas köpoptioner på aktier i bolaget om vissa villkor uppfylls. Styrelsen har därvid beslutat om tilldelningen av köpoptionerna och bolagets aktieägare har, vid respektive bolagsstämma, beslutat att ställa ut köpoptioner avseende bolagets egna aktier för att säkra bolagets åtaganden. Beslutet under denna punkt 13 på dagordningen avser frågan om bolaget, för att kunna fullfölja det redan existerande optionsprogrammet för år 2009, skall äga rätt att självt utställa de aktuella köpoptionerna samt att överlåta aktier i samband med att lösen av dessa köpoptioner påkallas. Alternativet till detta förfarande är att upphandla optionerna på marknaden.

För ordnings skull skall här understrykas att stämman under denna punkt inte har att ta ställning till själva optionsprogrammet som sådant då bolaget är bundet av bolagsstämmans tidigare beslut om optionsprogram för år 2009.

Enligt optionsprogrammet för år 2009, som beslutades årsstämma i april 2009, skall vissa ledande befattningshavare tilldelas lägst 2 701 köpoptioner och högst 69 134 köpoptioner per person. Optionerna kan utnyttjas till aktieköp under perioden från och med 1 mars 2013 till och med 27 februari 2015 till en lösenkurs om 197,45 SEK. Optionsvillkoren fastställdes på basis av genomsnittlig kurs för Swedish Matchaktien vid NASDAQ OMX Stockholm under perioden 25 februari till och med 10 mars 2010, vilken var 164,55 SEK. Marknadsvärdet av optionerna, utifrån förhållandena vid tidpunkten för fastställandet av optionsvillkoren, bedöms av oberoende värderingsinstitut uppgå till 26,04 SEK per option, motsvarande totalt högst 18 584 759 SEK.

Optionsprogrammet för 2009 omfattar 63 ledande befattningshavare. Tilldelningen av optioner fastställdes av Kompensationskommittén i februari 2010.

Styrelsen föreslår

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om att låta bolaget utställa 713 670 köpoptioner för verkställande av köptionsprogrammet för 2009. Styrelsen föreslår vidare att bolaget, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, får överlåta 713 670 aktier i bolaget till försäljningspriset 197,45 SEK per aktie i samband med att lösen av köpoptionerna eventuellt påkallas. Antalet aktier jämte försäljningspriset för de aktier som omfattas av beslutet om överlåtelse enligt denna punkt kan komma att omräknas på grund av bl.a. fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission, minskning av aktiekapitalet eller liknande åtgärd, enligt ”Villkor för köpoptioner 2010/2015”, Bilaga 12.

Bolagsstämmans beslut enligt styrelsens förslag under punkt 13 är giltigt endast om det biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Utspädning mm

Swedish Matchs aktiekapital är uppdelat på 251 000 000 aktier med kvotvärde 1:5519 SEK per aktie. Samtliga aktier har vardera en röst. Genom återköp innehar bolaget den 17 mars 2010 totalt 21 715 000 egna aktier varför netto utestående aktier uppgår till 229 285 000 aktier. Utställda optioner avses ianspråkta återköpta aktier vid eventuellt utnyttjande. Bolaget har fr.o.m. år 2000 och fram till idag i enlighet med beslut av bolagsstämmor i bolaget återköpt aktier i bolaget, bl.a. i syfte att täcka tilldelningen av optioner i bolagets rullande optionsprogram. Styrelsen föreslår i punkt 11 att 2010 års årsstämma i motsvarande syfte bemyndigar styrelsen besluta om förvärv av egna aktier.

Utnyttjas de optioner som föreslås ställas ut under denna punkt 13 efter beslut på 2010 års årsstämma ökar antalet aktier, netto efter återköp, med 713 670 eller med 0,3 % beräknat på netto utestående aktier.

Utslällda optioner är potentiellt utspädande. Beräknat enligt International Accounting Standards Board redovisningsstandard angående resultat per aktie hade av Bolaget utställda ej inlösta optioner den 31 december 2009 sammantaget en utspädningseffekt på vinst per aktie om 1 öre per aktie (från 9:67 till 9:66 SEK), vilket motsvarar 0,1 %.

**VILLKOR FÖR KÖPTIONER 2010/2015
AVSEENDE KÖP AV AKTIER I
SWEDISH MATCH AB**

§ 1

DEFINITIONER

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

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

§ 2

KONTOFÖRANDE INSTITUT; REGISTRERING MM

Antalet Köptioner uppgår till högst 713 670 stycken.

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

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

§ 3

RÄTT ATT KÖPA AKTIER

Innehavare skall äga rätt, men ej skyldighet, att för varje Köption köpa en aktie i Bolaget av Bolaget till ett lösenpris av 197,45 kronor per aktie. Omräkning av lösenpriset liksom av det antal aktier som varje Köption berättigar till köp av, kan äga rum i de fall som framgår av § 7 nedan. Köp kan endast ske av det hela antal aktier som en och samma Innehavare samtidigt önskar köpa. Vid sådant köp skall således bortses från överskjutande del av Köption som ej kan utnyttjas.

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

§ 4

KÖP AV AKTIER

Önskar Innehavare utnyttja Köption skall anmälan om köp ske under tiden från och med den 1 mars 2013 till och med den 27 februari 2015 eller den senare respektive tidigare slutdag för anmälan om köp som kan komma att fastställas i de fall som framgår av § 7 mom C, D, E, L och M nedan. Vid sådan anmälan skall för registreringsåtgärder, ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär inges till Banken. Snarast efter mottagandet upprättar Banken avräkningsnota mellan Bolaget och Innehavaren avseende köp av de aktier anmälan avser. Anmälan om köp kan dock inte ske och Bolaget är inte skyldigt att överlåta aktier under sådan period då handel med aktier i Bolaget är förbjuden enligt 15 § lagen om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument (eller annan vid var tid gällande motsvarande lagstiftning).

Anmälan om köp är bindande och kan ej återkallas.

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

§ 5

BETALNING FÖR AKTIER

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

§ 6

INNEHAVARES STÄLLNING

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

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

§ 7

OMRÄKNING MM

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

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

Omräkningarna utföres av Banken enligt följande formler:

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

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

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

Omräkningarna utföres av Banken enligt följande formler:

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

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

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

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

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

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

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

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

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

Omräkningarna utföres av Banken enligt följande formler:

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

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

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

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

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

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

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

Omräkningen utföres av Banken enligt följande formel:

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

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

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

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

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

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

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

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

- F. Skulle Bolaget besluta om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider fyra och en halv (4,5) procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget tillkännager sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall tillämpas ett omräknat lösenpris liksom ett omräknat antal aktier som varje Köption berättigar till köp av. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger fyra och en halv (4,5) procent av aktiens genomsnittskurs under ovan nämnda period (extraordinär utdelning).

Omräkningen utföres av Banken enligt följande formel:

omräknat lösenpris = föregående lösenpris x aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar räknat fr o m den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs) aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie.

omräknat antal aktier = föregående antal aktier som varje Köption berättigar till köp av x (aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie) aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Stockholmsbörsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknat lösenpris och omräknat antal aktier fastställs av Banken två Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar och skall tillämpas vid köp som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

- G. Beslutas om partiell delning enligt 24 kap aktiebolagslagen genom vilken en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag utan att Bolaget upplöses skall tillämpas ett omräknat lösenpris och ett omräknat antal aktier som varje Köption berättigar till köp av. Omräkningarna utföres av Banken enligt följande formler:

omräknat lösenpris = föregående lösenpris x aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar räknat fr o m den dag då aktien noteras utan rätt till delningsvederlag (aktiens genomsnittskurs) aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie

omräknat antal aktier = föregående antal aktier som varje Köption berättigar till köp av x (aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie) aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Stockholmsbörsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen.

Värdet av det delningsvederlag som utges per aktie skall för det fall delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för notering på börs eller annan auktoriserad marknadsplats anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Stockholmsbörsen eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen.

För det fall delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för notering skall värdet av delningsvederlaget så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av delningsvederlagets utgivande.

Enligt ovan omräknat lösenpris och antal aktier fastställs av Banken två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar och skall tillämpas vid köp som verkställs därefter.

Vid köp som verkställs under tiden till dess att omräknat lösenpris fastställts, skall bestämmelserna i mom C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Innehavarna skall inte kunna göra gällande någon rätt enligt dessa villkor gentemot det eller de bolag som vid partiell delning övertar tillgångar och skulder från Bolaget.

- H. Om Bolagets aktiekapital skulle minska med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje Köption berättigar till köp av.

Omräkningarna utföres av Banken enligt följande formler:

$$\text{omräknat lösenpris} = \frac{\text{föregående lösenpris} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 börsdagar räknat från den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje Köption berättigar till köp av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje Köption berättigar till köp av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

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

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, skall istället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

beräknat återbetalningsbelopp per aktie = det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (aktiens genomsnittskurs)
det antal aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad angivits i mom C 1 ovan.

Enligt ovan omräknat lösenpris och omräknat antal aktier fastställs av Banken två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och skall tillämpas vid köp, som verkställs därefter.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk och där, enligt Bankens bedömning, sådan åtgärd med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av lösenpris och antal aktier som varje Köption berättigar till köp av ske med tillämpning av så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom H

- I. Om Bolaget skulle genomföra återköp av egna aktier genom erbjudande till samtliga aktieägare och där, enligt Bankens bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med obligatorisk minskning av aktiekapitalet, skall omräkning av lösenpriset och antal aktier som varje Köption berättigar till köp av ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges i mom H ovan.
- J. Genomför Bolaget åtgärd som avses i mom A - I ovan eller annan liknande åtgärd och skulle, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall Banken, under förutsättning att Bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkning i syfte att resultatet blir skäligt.
- K. Omräkning skall inte kunna resultera i en ökning av lösenpriset eller en minskning av antalet aktier som varje Köption berättigar till köp av i annat fall än vad i mom B sägs. Vid omräkning enligt ovan skall lösenpriset avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre skall avrundas uppåt, och antalet aktier avrundas till två decimaler.
- L. Skulle aktier som avses med Köptionerna bli föremål för tvångsinlösenförfarande jämlikt 22 kap aktiebolagslagen, skall Banken, för det fall att slutdag för anmälan om köp skulle infalla senare än 30 dagar från det att begäran om tvångsinlösen offentliggjorts, fastställa ny slutdag infallande före utgången av nämnda tid.
- M. Vad som sagts om tvångsinlösenförfarandet i mom L skall äga motsvarande tillämpning om bolagsstämma i Bolaget beslutar att godkänna fusionsplan,

varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag eller delningsplan varigenom samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag och Bolaget därvid upplöses utan likvidation eller om beslut fattas om Bolagets trädande i likvidation eller om konkurs. Tidsperioden räknas därvid från offentliggörandet av beslut om fusion, delning, likvidation respektive konkurs.

§ 8

SÄRSKILT ÅTAGANDE FRÅN BOLAGET

Bolaget förbinder sig att samråda med Banken i god tid innan Bolaget vidtar sådana åtgärder som avses i § 7 ovan.

§ 9

ÅTERKÖP

Bolaget förbinder sig att återköpa Köpoptioner om ett offentligt uppköpserbudande avseende samtliga aktier i Bolaget skulle fullföljas.

Återköp skall ske till ett pris för varje Köpoption motsvarande det högsta av

(i) antal underliggande aktier per Köpoption multiplicerat med värdet av det vederlag som erbjuds i det offentliga uppköpserbudandet per aktie minus lösenpriset; och

(ii) Köpoptions genomsnittliga marknadsmässiga värde enligt av Bolaget utsett oberoende värderingsinstitut (beräknat enligt vedertagen värderingsmodell) under en period om fem börsdagar, som infaller närmast före offentliggörandet av uppköpserbudandet, uppräknat med samma procentuella budpremie som lämnas i det offentliga uppköpserbudandet avseende aktie beräknad utifrån dess marknadsvärde under nyss nämnda period. Återköpspriset skall avrundas till närmast helt tiotals ören, varvid fem ören avrundas uppåt.

Återköp påkallas genom att skriftlig begäran tillsammans med undertecknad anmälningssedel enligt fastställt formulär, som tillställs varje Innehavare efter offentliggörande av uppköpserbudande avseende samtliga aktier i Bolaget, inges till Bolaget före utgången av uppköpserbudandets anmälningstid (inklusive eventuell förlängning). Återköp sker per den dag då det offentliggörs att uppköpserbudandet fullföljs, dock tidigast per den första bankdagen som infaller efter anmälningstidens utgång (inklusive eventuell förlängning). Bolaget skall snarast därefter upprätta avräkningsnota och betala ut likvid för återköpta Köpoptioner.

§ 10

FÖRVALTARE

För Köpoption som är förvaltarregisterad enligt lag om kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpning av dessa villkor förvaltaren betraktas som Innehavare.

§ 11

BEGRÄNSNING AV BANKENS OCH EUROCLEAR SWEDENS ANSVAR

I fråga om de på Banken och Euroclear Sweden ankommande åtgärderna gäller - beträffande Euroclear Sweden med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument - att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av lagbud, myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Banken eller Euroclear Sweden själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Banken eller Euroclear Sweden är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Banken eller Euroclear Sweden varit normalt aktsam. Banken är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Banken eller Euroclear Sweden att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av sådan omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

§ 12

MEDDELANDEN

Meddelanden rörande Köoptionerna skall tillställas varje registrerad Innehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på VP-konto.

§ 13

SEKRETESS

Banken eller Euroclear Sweden får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om Innehavare.

Bolaget äger rätt att få följande uppgifter från Euroclear Sweden om Innehavares konto i Bolagets avstämningsregister:

1. Innehavarens namn, personnummer eller annat identifieringsnummer samt postadress,
2. Antal Köoptioner.

§ 14

ÄNDRING AV VILLKOR

Bolaget äger ändra dessa villkor i syfte att klargöra oklarhet, revidera eller komplettera bestämmelse i dessa villkor på sådant sätt som Bolaget finner nödvändigt eller önskvärt om inte detta medför en ekonomisk skada för Innehavaren som är väsentlig.

Bolaget äger vidare, utan hänsyn till eventuell ekonomisk skada för Innehavaren ändra dessa villkor om ändringen skulle nödvändiggöras av lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut.

§ 15

TILLÄMPLIG LAG MM

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande villkoren skall väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid annat sådant forum, vars behörighet accepteras av Bolaget.

Valberedningens förslag till beslut under punkt 16 på dagordningen vid årsstämma i Swedish Match AB den 27 april 2010

Valberedningen föreslår val av styrelse enligt följande:

Omval av: Charles A. Blixt
Andrew Cripps
Karen Guerra
Arne Jurbrant
Conny Karlsson
Kersti Strandqvist
Meg Tivéus

Valberedningen föreslår vidare att Conny Karlsson väljs till styrelsens ordförande samt att Andrew Cripps väljs till styrelsens vice ordförande.

Samtliga föreslagna styrelseledamöter att väljas av bolagsstämman är att anse som oberoende i förhållande till såväl bolaget, bolagsledningen och större aktieägare.

Presentation av föreslagna ledamöter**Conny Karlsson**

Född 1955, civ.ek. Ordförande sedan 2007. Ledamot sedan 2006. Ordförande i kompensationskommittén.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i TeliaSonera AB och CapMan OYJ.

Arbetslivserfarenhet: Verkställande direktör Duni AB, marknadschef Procter & Gamble UK, marknadschef och regionchef Procter & Gamble Scandinavia, marknadschef Procter & Gamble E&SO.

Egna och närståendes aktier: 21 000

Charles A. Blixt

Född 1951, Jur.Dr. och B.A. Ledamot sedan 2007. Ledamot i kompensationskommittén.

Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i Targacept Inc. (NASDAQ: TRGT) och Krispy Kreme Doughnuts, Inc. (NYSE: KKD) samt Salem Academy och College Board of Trustees.

Arbetslivserfarenhet: Tillförordnad chefsjurist vid Krispy Kreme Doughnuts, vice verkställande direktör och chefsjurist RJ Reynolds Tobacco Holdings, vice verkställande direktör och chefsjurist Reynolds American Inc.

Egna och närståendes aktier: 7 090

Andrew Cripps

Född 1957, B.A., University of Cambridge. Ledamot sedan 2006. Vice styrelseordförande och ledamot i revisionskommittén.

Övriga styrelseuppdrag: Ledamot och ordförande i revisionskommittén vid Booker Group plc. Ledamot och ordförande i ersättningskommittén vid Molins Plc. Ledamot och ordförande i revisionskommittén vid Helphire Group plc.

Arbetslivserfarenhet: Direktör i Trifast Plc och Carreras Group Ltd, chef för förvärv och strategisk utveckling British American Tobacco, direktör Corporate Finance Rothmans International, verkställande direktör Rothmans Holdings BV, verkställande direktör Ed. Laurens International SA. Chartered Accountant.

Egna och närståendes aktier: 12 200

Karen Guerra

Född 1956. BSc. Ledamot sedan 2008.

Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i Samlerhuset Group BV, ett europeiskt företag inom direktmarknadsföring.

Arbetslivserfarenhet: Direktör och ledamot i Ersättningskommittén i Inchcape PLC, direktör i More Group PLC, verkställande direktör för Colgate Palmolive France SAS, ordförande och chef för Colgate Palmolive UK Ltd., marknadschef för Pepsi-Cola International i Nederländerna och Irland.

Egna och närståendes aktier: 3 100

Arne Jurbrant

Född 1942, civ.ek. Ledamot sedan 2002. Ledamot i kompensationskommittén.

Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i IFL/MTC Stiftelsen.

Arbetslivserfarenhet: Verkställande direktör Kraft Foods Nordic Region, verkställande direktör Kraft Freia Marabou Norden, verkställande direktör General Foods Sverige/Danmark, verkställande direktör General Foods Danmark, försäljningsdirektör General Foods, marknadschef General Foods Sverige, produktchef Pripps Bryggerier, verkställande direktörsassistent Pripps Bryggerier.

Egna och närståendes aktier: 15 233 (inklusive kapitalförsäkring)

Kersti Strandqvist

Född 1963, M. Sci., tekn lic, Master i marknadsföring. Ledamot sedan 2005. Ledamot i revisionskommittén. Chef för Feminine Care, SCA Personal Care.

Arbetslivserfarenhet: Affärsområdeschef Baby Care, SCA Personal Care, produktutvecklingschef Incontinence Care, SCA Hygiene Products, teknisk inköpschef SCA Hygiene Products, marknadschef Elf Atochem (Frankrike) samt olika positioner inom produktutveckling och försäljning vid Neste Chemicals (Sverige, Finland, Belgien).

Egna och närståendes aktier: 8 100

Meg Tivéus

Född 1943, civ.ek. Ledamot sedan 1999. Ordförande i revisionskommittén.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Folk tandvården Stockholm, Sprit- och vinleverantörerna och Frösunda LSS AB. Ledamot i Cloetta AB, Billerud AB, Apoteket Farmacci AB och Nordea Fonder AB.

Arbetslivserfarenhet: Verkställande direktör Svenska Spel AB, vice verkställande direktör Posten AB, divisionschef Holmen AB, divisionschef Åhléns AB, disponent AB Nordiska Kompaniet, produktchef Modo AB, projektledare McCann Gunther & Bäck.

Egna och närståendes aktier: 12 000

Vidare informeras aktieägarna om att de anställdas organisationer genom särskilda val utsett:

till ordinarie styrelseledamöter:

Kenneth Ek, PTK
Eva Larsson, LO
Joakim Lindström, LO

till styrelsesuppleanter:

Eva Norlén Moritz, PTK
Håkan Johansson, LO
Gert-Inge Rang, PTK

Valberedningens förslag till beslut under punkt 17 på dagordningen vid årsstämma i Swedish Match AB den 27 april 2010

Valberedningen föreslår att styrelsens ordförande skall erhålla mandat att kontakta de fyra största aktieägarna i bolaget och be dem att utse en representant vardera, att jämte styrelsens ordförande utgöra valberedning för tiden intill dess att ny valberedning utsetts enligt mandat från nästa årsstämma. Om någon aktieägare avstår från sin rätt att utse representant, skall den aktieägare som därefter är den till röstetalet största ägaren erbjudas att utse en representant. Namnen på ledamöterna i valberedningen skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2011. Avgörandet av vilka som är de fyra största aktieägarna skall fastställas i god tid före den dag som infaller sex månader före årsstämman.

Ersättning till ledamöterna i valberedningen skall ej utgå. Eventuella omkostnader för valberedningens arbete skall bäras av bolaget.

INSTRUKTION FÖR SWEDISH MATCH AB:S VALBEREDNING FASTSTÄLLD VID ÅRSSTÄMMA DEN 27 APRIL 2010

1. UPPGIFT

Valberedningen skall bereda och till bolagsstämman avge förslag till:

(i) val av ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt styrelsearvode uppdelat mellan ordförande, övriga ledamöter och eventuell ersättning för utskottsarbete;

(ii) val och arvodering av revisor i förekommande fall;

(iii) val av ordförande på ordinarie bolagsstämma (årsstämma); och

(iv) val av ny Valberedning eller förslag till kriterier för hur Valberedningens ordförande och ledamöter skall utses.

Valberedningen skall bereda och på bolagsstämman presentera och motivera sina förslag samt redogöra för hur dess arbete bedrivits i enlighet med vad som föreskrivs i Svensk kod för bolagsstyrning. Valberedningen skall vidare, i anslutning till att kallelse till årsstämma utfärdas, på bolagets webbplats lämna ett motiverat yttrande beträffande sitt förslag till styrelse med avseende på styrelsens sammansättning.

Valberedningen skall till bolaget lämna information avseende Valberedningen, dess arbete och förslag. Informationen skall överlämnas i sådan tid och på sådant sätt att bolaget kan fullgöra sin informationsplikt enligt bolagsordning, lagstiftning, börsregler, Svensk kod för bolagsstyrning och andra rekommendationer som kan anses utgöra god sed på den svenska aktiemarknaden.

Valberedningen skall inhämta information om hur styrelsens, och i förekommande fall revisorns, arbete utvärderats och resultatet av sådan utvärdering.

2. LEDAMÖTER OCH ORDFÖRANDE

Valberedningen skall bestå av fem ledamöter. Valberedningen utses genom att styrelsens ordförande, efter mandat från årsstämman, kontaktar de fyra största aktieägarna i bolaget och ber dem att utse en representant vardera, att jämte styrelsens ordförande utgöra valberedning, för tiden intill dess att ny valberedning utsetts enligt mandat från nästa årsstämma. Om någon aktieägare avstår från att utse representant, skall den aktieägare som därefter är den till röstetalet största ägaren erbjudas att utse en representant. Namnen på ledamöterna i Valberedningen skall offentliggöras senast sex månader före nästkommande årsstämma. Avgörandet av vilka som är de fyra största aktieägarna skall fastställas i god tid före den dag som infaller sex månader före årsstämman.

För det fall en eller flera av de aktieägare som utsett ledamöter i Valberedningen, under mandatperioden, inte längre tillhör de fyra största aktieägarna skall Valberedningen ta ställning till om det är erforderligt att den representant som utsetts av denna aktieägare

skall ersättas eller inte. För det fall så skall ske, skall styrelsens ordförande kontakta den eller de aktieägare som tillkommit bland de fyra största aktieägarna och erbjuda den/dem att utse representant i Valberedningen.

Ledamot som upphör att vara anställd hos den aktieägare av vilken han/hon utsetts skall avgå från Valberedningen om aktieägaren finner det erforderligt och ersättare skall då utses av aktieägaren.

Valberedningen skall äga rätt att adjungera ledamöter om den finner att detta är lämpligt.

Valberedningen skall inom sig utse en ordförande, som inte skall vara medlem i bolagets styrelse.

3. SAMMANTRÄDEN

Valberedningen skall sammanträda så ofta som erfordras för att Valberedningen skall kunna fullgöra sina uppgifter, dock minst en gång årligen. Kallelse till sammanträde utfärdas första gången efter det att Valberedningen utsetts av styrelsens ordförande och därefter av Valberedningens ordförande. Om ledamot begär att Valberedningen skall sammankallas, skall begäran efterkommas.

Valberedningen är beslutförm om minst tre av ledamöterna är närvarande. Som Valberedningens beslut gäller den mening för vilken mer än hälften av Valberedningens ledamöter röstar.

Vid Valberedningens sammanträden skall föras protokoll, som undertecknas eller justeras av ordföranden och den ledamot Valberedningen utser. Protokollen skall föras och förvaras i enlighet med vad som gäller för styrelseprotokoll i bolaget.

4. ÄNDRINGAR AV DESSA INSTRUKTIONER

Valberedningen skall löpande utvärdera dessa instruktioner och Valberedningens arbete och till bolagsstämman lämna förslag på sådana ändringar av denna instruktion som Valberedningen bedömt vara lämpliga.