

PROTOKOLL

Fört vid extra
bolagsstämma i Swedish
Match AB (publ) org. nr
556015-0756,
den 16 december 2016 i Stockholm

§ 1

Öppnades stämman av styrelsens ordförande Conny Karlsson.

Till ordförande vid stämman utsågs advokat Sara Mindus.

Det antecknades att styrelsens sekreterare Marie-Louise Heiman uppdragits att föra protokollet vid stämman.

Stämman beslutade att ljud- och bildupptagning, utöver bolagets egna, inte skulle tillåtas.

§ 2

Godkändes framlagd förteckning såsom röstlängd, Bilaga 1.

§ 3

Att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Jan Särllvik, ombud för Nordea Fonder och Anneli Lönnborg, ombud för SEB:s utländska kunder.

§ 4

Anmälde sekreteraren att kallelsen till extra bolagsstämman varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 18 november 2016, att kallelsen sedan den 17 november 2016 hållits tillgänglig på bolagets webbplats samt att annons om att kallelse skett varit införd i Svenska Dagbladet den 18 november 2016.

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

§ 5

Godkändes dagordningen enligt Bilaga 3.

§ 6

Framlades styrelsens förslag till beslut om extra utdelning och motiverade yttrande häröver samt revisorns yttrande, Bilaga 4-6.

Bereddes aktieägarna tillfälle att ställa frågor.

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag om utdelning av 9,50 kronor per aktie samt att avstämningsdag för rätt att erhålla utdelning ska vara den 20 december 2016.

§ 7

Stämman avslutades.



Justeras



Sara Mindus
Ordförande

Vid protokollet



Marie-Louise Heiman



Jan Särllvik



Anneli Lönnborg

Kallelse till extra bolagsstämma i Swedish Match AB (publ)

Aktieägarna i Swedish Match AB (publ), org.nr 556015-0756, kallas till extra bolagsstämma fredagen den 16 december 2016, kl. 09.00, Sveavägen 44, Stockholm.

Ärenden

1. Stämmans öppnande och val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justerare.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Beslut om styrelsens förslag om extra utdelning.
7. Stämmans avslutande.

Styrelsens förslag

Punkt 1: Till ordförande vid stämman föreslås advokat Björn Kristiansson.

Punkt 6: Styrelsen föreslår att till aktieägarna som extra utdelning utdela 9:50 SEK per aktie. Som avstämningsdag för rätt att erhålla kontant utdelning föreslås tisdagen den 20 december 2016. Utbetalning genom Euroclear Sweden AB beräknas ske fredagen den 23 december 2016.

I september sålde Swedish Match 13 000 000 aktier i Scandinavian Tobacco Group för totalt 1 752 MSEK. Som en följd av denna transaktion och i överensstämmelse med Swedish Match finansiella strategi om att återföra medel som inte behövs inom verksamheten till aktieägarna föreslås en extra utdelning.

Handlingar

Styrelsens fullständiga förslag till beslut om extra utdelning, motiverade yttrande och redogörelse för händelser av väsentlig betydelse för bolagets ställning samt revisorns yttrande hålls tillgängliga på Swedish Match huvudkontor (Juridik), Sveavägen 44 i Stockholm senast från och med fredagen den 25 november 2016. Handlingarna sänds till aktieägare som begär det och uppger sin postadress. Samtliga ovan nämnda handlingar kommer finns tillgängliga på bolagets webbplats www.swedishmatch.com och läggs fram vid stämman.

Antal aktier och röster i bolaget

Det totala antalet aktier och röster i Swedish Match AB (publ) per den dag då kallelsen utfärdas uppgår till 188 750 000 varav för närvarande 3 222 565 aktier utgör bolagets återköpta egna aktier som inte kan företrädas på stämman.

Rätt att delta i stämman

Rätt att delta i stämman har den som dels är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken fredagen den 9 december 2016 (avstämningsdagen är

lördagen den 10 december 2016), dels har anmält sin avsikt att delta i stämman till Swedish Match senast måndagen den 12 december 2016, då anmälan ska vara Swedish Match tillhanda. Vill aktieägare medföra ett eller två biträden vid stämman ska även detta anmälas inom den utsatta tiden.

Anmälan

Anmälan kan ske skriftligen till adress Swedish Match AB (publ), "Extrastämman", Box 7842, 103 98 Stockholm, per telefon 08- 402 90 42 (kl. 09.00–16.00), eller via internet på www.swedishmatch.com/stamman. Vid anmälan uppges namn/firma, personnummer/ organisationsnummer, adress, telefonnummer (dagtid), samt namn på eventuella biträden. Swedish Match bekräftar mottagandet av anmälan genom att i nära anslutning till stämman skicka ut ett deltagarkort som ska visas upp vid entrén till stämmolokalen.

Fullmaktsformulär

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

Ombud

Aktieägare som företräds genom ombud ska utfärda fullmakt för ombudet. Om fullmakten utfärdas av en juridisk person ska kopia av registreringsbevis (eller om sådan handling inte finns, motsvarande behörighetshandling) för den juridiska personen bifogas. Fullmakten är giltig högst ett år från utfärdandedatumet, eller under den längre giltighetstid som anges i fullmakten, dock längst fem år från datumet för utfärdande. För att underlätta inpasseringen vid stämman bör fullmakt i original samt registreringsbevis och ev. andra behörighetshandlingar vara bolaget tillhanda under ovanstående adress senast måndagen den 12 december 2016.

Rösträttsregistrering

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade och som önskar delta i stämman, måste tillfälligt omregistrera aktierna i eget namn (s.k. rösträttsregistrering). Begäran om omregistrering måste ske i så god tid hos förvaltaren att omregistrering är verkställd hos Euroclear Sweden AB senast fredagen den 9 december 2016 (avstämningsdagen är lördagen den 10 december 2016).

Upplysningar på stämman

Styrelsen och verkställande direktören ska, om någon aktieägare begär det och styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för bolaget, lämna upplysningar om förhållanden som kan inverka på bedömningen av ett ärende på dagordningen.

Entrén till stämmolokalen öppnas kl. 08.30

Stockholm i november 2016

SWEDISH MATCH AB (publ)
Styrelsen



DAGORDNING
VID EXTRA BOLAGSSTÄMMA I SWEDISH MATCH AB (PUBL)
FREDAGEN DEN 16 DECEMBER 2016, KL. 09.00

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justerare.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad samt fråga om närvaro vid stämman.
5. Godkännande av dagordning.
6. Beslut om styrelsens förslag om extra utdelning.
7. Stämmans avslutande

K. S. J.

Styrelsens förslag till beslut under punkt 6 på dagordningen vid extra bolagsstämma i Swedish Match AB (publ) den 16 december 2016

Styrelsen föreslår att till aktieägarna som extra utdelning utdela 9:50 SEK per aktie.

I september sålde Swedish Match 13 000 000 aktier i Scandinavian Tobacco Group för totalt 1 752 MSEK. Som en följd av denna transaktion och i överensstämmelse med Swedish Match finansiella strategi om att återföra medel som inte behövs inom verksamheten till aktieägarna föreslås en extra utdelning.

Efter det senast fattade beslutet om värdeöverföring finns det 16 014 820 826,12 kr kvar av det disponibla beloppet enligt 17 kap 3 § 1 stycket aktiebolagslagen.

Som avstämningsdag för rätt att erhålla kontant utdelning föreslås den 20 december 2016. Utbetalning genom Euroclear Sweden AB beräknas ske den 23 december 2016.

Följande dokument bifogas detta förslag:

- (i) Årsredovisningen 2015 för Swedish Match (inklusive den fastställda resultat- och balansräkningen och revisionsberättelsen), (utelämnad i protokollet)
- (ii) Styrelsens motiverade yttrande enligt 18 kap 4 § aktiebolagslagen angående försvarligheten av den föreslagna vinstutdelningen, Bilaga 5
- (iii) Styrelsens redogörelse för händelser av väsentlig betydelse för bolagets finansiella ställning som inträffat efter det att årsredovisningen lämnades ((utelämnad i protokollet); samt
- (iv) Revisorns yttrande avseende styrelsens redogörelse enligt 18 kap 6, Bilaga 6

PS
CH

Styrelsens yttrande enligt 18 kap 4 § samt 17 kap 3 § avseende föreslagen extra vinstutdelning till extra bolagsstämman 2016.

Bakgrund

Styrelsen har analyserat och utvärderat föreslagen extra vinstutdelning. Till grund för analysen har bland annat legat en genomgång av koncernens finansiella strategi samt en finansiell långsiktplan inkluderande en riskanalys. Utdelningen som redan har fördelats under 2016 och mandatet att återköpa bolagets egna aktier har också beaktats. För en beskrivning av koncernens finanspolicy samt utdelningspolicyn 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 konjunktur cykeln. Beträffande väsentliga händelser hänvisas till årsredovisningen (i synnerlighet förvaltningsberättelsen) samt de senaste kvartalsrapporterna (de första tre, sex och nio månader 2016).

Mellan 31 dec 2015 och tidpunkten för detta yttrande av styrelsen, har ett dotterbolag till moderbolaget avyttrat en del av sitt innehav i intressebolaget (Scandinavian Tobacco Group, "STG"). Försäljningen förväntas inte väsentligt påverka bolagets förmåga att i rätt tid infria föreliggande och förutsedda betalningsförpliktelser.

Styrelsens bedömning av verksamhetens art, omfattning och risker i verksamheten ger inte upphov till att den föreslagna utdelningen inte ska vara försvarliga.

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning

Bolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2015 framgår av den senaste publicerade årsredovisningen och delårsrapporten publicerad per den 30 september 2016. 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. Moderbolagets egna kapital har beräknats enligt samma principer som för koncernen och med tillämpning av RFR 2.1, Redovisning för juridiska personer.

Per 2015-12-31 uppgick koncernens egna kapital till 251 MSEK, varav -59 MSEK är hänförligt till en hedge reserv. Per samma datum, 2015-12-31 uppgick moderbolaget egna kapital till 21 215 MSEK och inkluderade marknadsvärdering av vissa dotterbolag och hedge reserv om 19,5 miljarder SEK.

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 2015-12-30 uppgick marknadsvärdet på koncernens egna kapital till 56 713 MSEK.

Mellan 31 dec 2015 och tidpunkten för detta yttrande av styrelsen, har koncernens egna kapital påverkats av periodens nettoresultat och övrigt totalresultat samt moderbolagets utdelning och återköp av aktier. Moderbolaget har fördelat 3 764 miljoner kronor och återköpt aktier till ett sammanlagt belopp om 999 miljoner kronor.

Per 2016-09-30 uppgick koncernens egna kapital till -576 MSEK, varav -106 MSEK är hänförligt till hedge reserv. Moderbolagets egna kapital uppgick till 17 659 MSEK och inkluderade marknadsvärdering av vissa dotterbolag om 19,5 miljarder SEK. Per 2016-09-30 uppgick marknadsvärdet på koncernens egna kapital till 58 404 MSEK.

Koncernens räntetäckningsgrad, baserat på EBITA (resultat före finansiella poster, justerat för större engångsposter, skatt och avskrivningar på immateriella tillgångar dividerat med räntenetto) var 8.9x den 31 december 2015 och nettolåneskulden i relation till EBITA var 2.1x. Samma finansiella nyckeltal var 9.6x respektive 1.7x den 30 september 2016.

Den föreslagna utdelningen i relation till den finansiella ställningen

Styrelsen föreslår till extra bolagsstämman en extra aktieutdelning med 9,5 kronor per aktie. Räknet på antalet utestående aktier per 2016-09-30 uppgår därmed den extra utdelningen till 1 763 miljoner kronor. Eftersom bolaget återköper aktier, kan det totala beloppet vid tidpunkten för extra bolagsstämman vara lägre.

Den redan utbetalda utdelningen som godkänts av årsstämman 2016 uppgick till 3 764 miljoner SEK. Den totala utdelningen som ska betalas ut under 2016 är därför beräknad till att högst uppgå till 5 526 miljoner SEK, vilket motsvarar 26,1 procent av moderbolagets egna kapital per 31 december 2015 och 10 procent av moderbolagets egna kapital per 30 september 2016. Den beräknade totala utdelningen överstiger koncernens redovisade egna kapital per 31 december 2015 med 5 276 miljoner SEK och sänker koncernens redovisade egna kapital per 30 september 2016 från -576 miljoner SEK till -2 338 miljoner SEK.

Den totala utdelningen i relation till marknadsvärdet på eget kapital per 2015-12-31 uppgår till 9,7 procent och den nya föreslagna utdelningen till 3 procent baserat på marknadsvärdet per den 30 september 2016.

Årsstämman 2016 gav styrelsen mandat att återköpa aktier i bolaget så att bolaget vid varje tillfälle innehar högst 10 procent av bolagets aktier. Under antagande om att 18 870 miljoner aktier återköps till ett pris av 300 kronor per aktie skulle detta innebära ett belopp på 5 661 MSEK. Beloppet motsvarar 36,1 procent av moderbolagets egna kapital per den 31 december 2015 efter den redan fördelade och nu föreslagna utdelning och sänker koncernens redovisade egna kapital per 31 december 2015 efter avdrag för den redan fördelade och nu föreslagna utdelning till -10,0 miljarder kronor. Om utnyttjat fullt ut skulle återköpsprogrammet därmed motsvara 10,0 procent av marknadsvärdet av koncernens egna kapital den 31 december 2015. Utnyttjandet av mandat att köpa tillbaka andel i bolaget beslutas och utvärderas av styrelsen regelbundet.

Den föreslagna utdelningen i relation till likviditet

Baserat på en genomgång av koncernens finansiella strategi samt den finansiella och strategiska långsiktiga planen, inklusive riskanalys, anser styrelsen att den föreslagna

utdelningen i kombination med den redan utbetalda utdelningen och mandat för återköp av aktier inte påverkar 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

Baserad på samma genomgång, är styrelsens bedömning att den föreslagna extra utdelningen inte äventyrar fullföljandet av de investeringar som bedöms erforderliga.

Sammanfattning

Styrelsens bedömning är att bolagets ekonomiska ställning inte ger 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 anser styrelsen, vid en bedömning av bolagets och koncernens ekonomiska ställning, 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 27 oktober 2016



Conny Karlsson
Styrelsens ordförande



Andrew Cripps
Vice ordförande




Charles A Blixt
Styrelsemedlem

Eva Norlén
Moritz
Styrelsemedlem



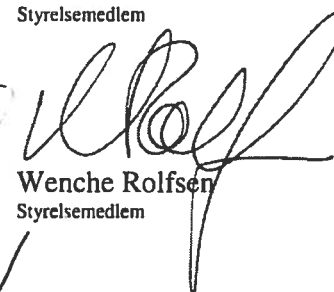
Patrik Englebretsson
Styrelsemedlem



Jacqueline Hoggerbrugge
Styrelsemedlem



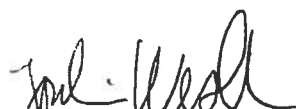
Eva Larsson
Styrelsemedlem




Wenche Rolfsen
Styrelsemedlem



Meg Tivéus
Styrelsemedlem



Joakim Westh
Styrelsemedlem



Joakim Andersson
Suppleant

8 styrelsemedlemmar



Revisorns yttrande enligt 18 kap. 6 § aktiebolagslagen (2005:551) över styrelsens redogörelse och förslag vid efterutdelning

Till bolagsstämman i Swedish Match AB (publ), org. nr 556015-0756

Vi har granskat styrelsens redogörelse och förslag daterade 2016-10-27.

Styrelsens ansvar för redogörelsen och förslaget

Det är styrelsen som har ansvaret för att ta fram redogörelsen och förslaget enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen bedömer nödvändig för att kunna ta fram redogörelsen och förslaget utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss om efterutdelningen på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 9 *Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen*. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att styrelsens redogörelse inte innehåller väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om finansiell och annan information i styrelsens redogörelse och förslag. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i redogörelsen och förslaget, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen upprättar redogörelsen och förslaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens antaganden. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Vi anser att redogörelsen är rättvisande och vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten i enlighet med styrelsens förslag.

Övriga upplysningar

Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 18 kap. 6 § aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

Stockholm den 27 oktober 2016

KPMG AB



Cronie Wallquist
Auktoriserad revisor