

Bolagsstyrningsrapport

Swedish Match AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag vars aktier är noterade på Nasdaq Stockholm. Föremålet för bolagets verksamhet är, i enlighet med bolagsordningen, att direkt eller indirekt driva rörelse avseende utveckling och tillverkning av samt handel med tobaksvaror, tändstickor och tändare samt bedriva annan därmed förenlig verksamhet.

Swedish Match lyder under flera olika regelverk som berör styrningen av bolaget, till exempel bolagsordningen, aktiebolagslagen, regelverk för emittenter vid Nasdaq Stockholm, Svensk kod för bolagsstyrning samt andra tillämpliga lagar och regler.

Bland de interna regelverk och standarder som påverkar Swedish Match bolagsstyrning återfinns bland annat företagens bolagsordning, styrelsens arbetsordning, VD-instruktion, koncernens uppförandekod och andra policydokument inom koncernen. Bolagsordningen antas av bolagsstämman¹⁾. Swedish Match bolagsordning innehåller inga begränsningar i fråga om hur många röster en aktieägare kan avge vid en bolagsstämma och inte heller några särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen.

Swedish Match tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden")²⁾. Koden bygger på principen "följ eller förklara", vilket innebär att ett företag som tillämpar Koden kan avvika från enskilda regler, men ska då avge förklaringar där skäl till varje avvikelse redovisas. Bolaget redovisar inte några avvikelser från Koden för 2015, förutom vad gäller Kodens regel att bolagets halvårs- eller nio-månadersrapport översiktligt ska granskas av bolagets revisor. Orsaken till denna avvikelse är att styrelsen, med hänsyn till bolagets

stabila verksamhet, inte ansett att den extra kostnad som en sådan granskning skulle innebära har varit motiverad samt att tillräcklig kontroll uppnås genom bolagets interna rapportering och kontrollsystem. Denna bolagsstyrningsrapport är granskad av bolagets revisorer, men utgör inte en del av den formella årsredovisningen.

Aktieägare

Swedish Match aktiekapital uppgick i slutet av 2015 till 389 515 417:20 SEK fördelat på 196 500 000 aktier. Varje aktie berättigar till en röst. Ingen aktieägare har ett direkt eller indirekt aktieinnehav i bolaget som representerar minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget³⁾. Bolagets aktier är noterade på Nasdaq Stockholm. Ytterligare information avseende Swedish Match ägarstruktur, aktiens utveckling etc. presenteras på sidorna 40-41.

Årsstämma 2016

Swedish Match årsstämma 2016 äger rum den 28 april i Stockholm. Alla aktieägare som är registrerade i aktieboken och som har anmält sin avsikt att delta i årsstämman inom den tid som anges i kallelsen har rätt att personligen eller genom ombud delta på Swedish Match årsstämma och utöva sin rösträtt. Kallelse till årsstämma kungörs i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat av bolagsstämman måste inge en skriftlig begäran härom till styrelsen i god tid före bolagsstämman⁴⁾.

Aktieägare som önskar lämna synpunkter eller framlägga förslag till bolagets valberedning kan göra detta när som helst.

För att valberedningen ska kunna behandla inkomna förslag med tillräcklig omsorg inför årsstämman bör emellertid förslag inlämnas senast två månader före stämman.

Valberedningen inför årsstämman 2016

Valberedningens sammansättning inför årsstämman 2016 offentliggjordes på bolagets webbplats den 22 oktober 2015. I valberedningen ingår förutom Swedish Match styrelseordförande Conny Karlsson; Karim Ladha (Independent Franchise Partners), Mark Husson (Cedar Rock Capital), Johan Strandberg (SEB Investment Management) och John Hemander (Nordea Asset Management). Johan Strandberg är valberedningens ordförande.

Förslag till valberedningen kan lämnas till:

Swedish Match AB
Valberedningen
c/o chefsjurist Marie-Louise Heiman
118 85 Stockholm
E-post:
nominating.committee@swedishmatch.com

¹⁾ Bolagsordningen finns tillgänglig på bolagets webbplats, www.swedishmatch.com/bolagsstyrning.

²⁾ Koden finns tillgänglig på Kollegiet för Svensk Bolagsstyrnings webbplats, www.bolagsstyrning.se.

³⁾ Euroclear Sweden AB

⁴⁾ Ytterligare information finns på bolagets webbplats, www.swedishmatch.com/stamman.

SWEDISH MATCH-KONCERNENS STYRNING

Revisorer

De externa revisorerna utses årligen av bolagsstämman. Enligt bolagsordningen ska antalet auktoriserade revisorer vara en eller två med högst samma antal revisorssuppleanter eller ett eller två revisionsbolag.

De externa revisorernas uppdrag innefattar granskning av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt bolagets årsredovisning och räkenskaper. De rapporterar löpande till styrelsens revisionskommitté och i samband med årsbokslutet rapporterar de sina iakttagelser från revisionen till bolagets styrelse.

Årsstämma

Bolagsstämman är det högsta beslutande organet i ett aktiebolag och aktieägares rätt att besluta i bolagets angelägenheter utövas vid bolagsstämma. På bolagets webbplats, www.swedishmatch.com/stamman, informeras bolagets aktieägare om sin lagenliga rätt att få ett ärende behandlat vid bolagsstämma. Bolaget tillämpar inte några särskilda arrangemang i fråga om bolagsstämmans funktion, varken på grund av bestämmelser i bolagsordningen eller, såvitt är känt för bolaget, aktieägaravtal. Beslut vid bolagsstämma fattas normalt med enkel majoritet, men vissa beslut ska dock i enlighet med aktiebolagslagens regler fattas med kvalificerad majoritet.

Revisionskommitté

Revisionskommittén utses årligen av styrelsen och är ett utskott inom styrelsen. Även om kommitténs arbete i huvudsak är av beredande och rådgivande karaktär har styrelsen delegerat beslutsbefogenheter till kommittén i särskilda fall. Kommittén ska övervaka bolagets och dess dotterbolags processer för redovisning och finansiell rapportering samt, med avseende på den finansiella rapporteringen, effektiviteten i bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering.

Kommittén ska även granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och biträda valberedningen vid upprättande av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval och revisorsarvode. Kommittén ska vidare fastställa riktlinjer för vilka andra tjänster än revision som bolaget får upphandla av bolagets revisorer. I samband med revisionskommitténs granskning av den finansiella rapporteringen diskuterar kommitténs medlemmar de olika redovisningsfrågor som kan ha aktualiserats med anledning av rapporteringen. Kommittén ska även hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisionskommittén diskuterar även andra väsentliga frågor som har samband med bolagets finansiella rapportering samt redovisar sina slutsatser till styrelsen.

Kommitténs ordförande ska i samråd med kommitténs ledamöter, besluta om när och hur ofta kommittén ska sammanträda.*

Styrelse

Styrelsen är bolagets högsta förvaltningsorgan under bolagsstämman. Styrelsen ansvarar för att koncernens organisation är ändamålsenlig och utvärderar fortlöpande bolagets finansiella ställning, handlägningsrutiner samt riktlinjer för förvaltning och placering av bolagets medel. Styrelsen säkerställer även bolagets redovisning, interna kontroll och kvaliteten på den finansiella rapporteringen genom det system för intern kontroll som närmare beskrivs under rubriken Riskhantering och internkontroll avseende den finansiella rapporteringen. Styrelsen ansvarar i huvudsak för Swedish Match strategiska inriktning och fastställer koncernens långsiktiga finansiella plan, övervakar fortlöpande verksamheten, fattar vidare beslut i frågor rörande investeringar och avyttringar samt granskar och godkänner bokslut. Styrelsen utser verkställande direktör, fastställer instruktioner för den verkställande direktören och övervakar dennes arbete.

Rapporteringskommitté

Verkställande direktören har tillsatt en rapporteringskommitté med uppgift att i första hand säkerställa att all extern rapportering, inklusive delårsrapporter och årsredovisning, samt pressmeddelanden med innehåll som kan vara kurspåverkande eller som innehåller finansiell information, framtagits enligt koncernens gällande rutiner.

Verkställande direktör

Verkställande direktör utses av styrelsen. Denne leder verksamheten inom de ramar som styrelsen lagt fast.

Verkställande direktören ska bland annat se till att styrelsen inför styrelsesammanträden får ett så sakligt, utförligt och relevant informationsunderlag som erfordras för att styrelsen ska kunna fatta väl underbyggda beslut. Verkställande

SCANDINAVIA
DIVISION

US DIVISION

LIGHTS
LATIN AMERICA

Årsstämma ska hållas årligen inom sex månader efter räkenskapsårets slut. Vid årsstämman beslutas i frågor avseende bland annat utdelning, fastställande av årsredovisning, ansvarsfrihet för styrelse och verkställande direktör, val av och ersättning till styrelseordförande och övriga styrelseledamöter och revisorer, riktlinjer för bestämmande av ersättning till ledande befattningshavare samt andra för bolaget viktiga angelägenheter.

Valberedning

Valberedningen utses enligt principer som beslutas årligen av årsstämman. Bolagsstämman fastställer även den instruktion som ska gälla för valberedningen. Enligt denna instruktion är det valberedningens uppgift att bereda och till bolagsstämman avge förslag avseende ändringar i instruktionen. Valberedningens uppgift är att lägga fram förslag avseende val av ordförande på årsstämma, val av ordförande och övriga ledamöter i styrelsen, styrelsearvode uppdelat mellan ordförande, övriga ledamöter och eventuell ersättning för kommittéarbete, samt val och arvodering av revisor i förekommande fall.

Varje höst uppdrar styrelsen åt en extern konsult att genomföra en utvärdering av styrelsens arbete med avseende på dess ledning och funktion. Styrelsens ordförande informerar valberedningen om resultatet av utvärderingen. Denna utvärdering ligger till grund för valberedningens bedömning av styrelsens sammansättning främst med avseende på kompetens, erfarenhet och framtida behov. Valberedningen sammanträder så ofta som erfordras för att kunna fullgöra sina uppgifter, dock minst en gång per år.

Styrelsens arbetsordning fastställs årligen vid det konstituerande sammanträdet. Arbetsordningen innehåller bland annat föreskrifter om styrelseordförandens roll, instruktioner avseende arbetsfördelning mellan styrelse och verkställande direktören samt instruktioner för ekonomisk rapportering till styrelsen.

Styrelsens ordförande ansvarar för att organisera och leda styrelsens arbete och för att bevaka att styrelsen fullgör sina förpliktelser. Ordföranden ansvarar också bland annat för att vidarebefordra ägarnas åsikter till styrelsen.

Kompensationskommitté

Kompensationskommittén utses årligen av styrelsen och är ett utskott inom styrelsen. Kommitténs uppgift är att bereda och framlägga beslutsförslag för styrelsen avseende ersättning samt övriga anställningsvillkor för bolagets verkställande direktör, riktlinjer för bestämmande av ersättning och övriga anställningsvillkor för andra personer i koncernledningen och som styrelsen ska förelägga bolagsstämman, samt övriga ersättnings- eller anställningsvillkor som enligt lag eller andra bestämmelser, Svensk kod för bolagsstyrning eller etablerad praxis ska beslutas av bolagsstämman eller styrelsen.

Styrelsen har delegerat beslutanderätten i vissa frågor till kommittén, såsom exempelvis beräkning och utbetalning av rörlig lön till bolagets verkställande direktör, lön och annan ersättning som, inom ramen för av bolagsstämman beslutade riktlinjer, ska betalas till andra personer i koncernledningen än verkställande direktören, inklusive prestationskriterier och mål avseende långsiktiga incitamentsprogram samt godkännande av väsentliga uppdrag utanför bolaget såvitt avser andra medlemmar av koncernledningen än verkställande direktören.

Kommittén ska sammanträda så ofta som erfordras, dock minst två gånger årligen.*

direktören är även föredragande i styrelsen och avger motiverade förslag till beslut. Verkställande direktören tillstår styrelsen månatligen den information som krävs för att följa bolagets och koncernens ställning, likviditet och utveckling samt håller styrelsens ordförande löpande informerad om bolagets och koncernens verksamhet.

www.swedishmatch.com 

* Ytterligare information om exempelvis kommittéernas uppgifter och bemyndiganden, bolagets system för rörliga ersättningar till ledande befattningshavare samt protokoll från Swedish Match bolagsstämmor finns redovisat på bolagets webbplats.

LIGHTS
INTERNATIONAL

SMD LOGISTICS AB

BOLAGSSTYRNING I SWEDISH MATCH 2015

BOLAGSSTÄMMA 2015

Under 2015 hölls årsstämma den 23 april. Protokoll från årsstämman finns tillgängligt på bolagets webbplats, www.swedishmatch.com/stamman.

- Årsstämman 2015 fattade bland annat följande beslut:
- Utdelning om 7:50 SEK per aktie för räkenskapsåret 2014.
- Omval av Andrew Cripps, Conny Karlsson, Wenche Rolfsen, Meg Tivéus och Joakim Westh till ledamöter av styrelsen. Till nya styrelseledamöter valdes Charles A. Blixt och Jacqueline Hoogerbrugge. Conny Karlsson omvaldes till styrelseordförande och Andrew Cripps omvaldes till styrelsens vice ordförande.

- Arvode till styrelsens ordförande om 1 750 000, till styrelsens vice ordförande ett arvode om 830 000 SEK och till övriga bolagsstämموvalda styrelseledamöter ett arvode om 700 000 SEK vardera. Därutöver beslutades att, som ersättning för utfört kommittéarbete, tilldela 250 000 SEK vardera till ordförandena i kompensationskommittén och revisionskommittén samt 125 000 SEK vardera till övriga ledamöter i dessa kommittéer.
- Indragning av 4 000 000 återköpta aktier i bolaget.
- Mandat för styrelsen 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.

- Riktlinjer för bestämmande av ersättning och andra anställningsvillkor för den verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning.
- Fastställande av resultaträkningen och balansräkningen för 2014 samt ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören.

För information vad gäller utnyttjandet av årsstämmans mandat att bemyndiga styrelsen att förvärva egna aktier, se Förvaltningsberättelsen sidan 48.

Valberedning

Enligt beslut av årsstämman 2011 ska valberedningen, intill dess annat beslutats, bestå av styrelsens ordförande samt fyra representanter utsedda av var och en av de fyra största kända aktieägarna i bolaget som önskar utse en representant i valberedningen. De fyra största aktieägarna ska fastställas på grundval av det kända antalet röster per den 31 augusti året före kommande årsstämma.

Valberedningen inför årsstämman 2015

Valberedningen inför årsstämman 2015 bestod av följande fem personer: Mark Husson (Cedar Rock Capital), Karim Ladha (Independent Franchise Partners), Adam Nyström (Didner & Gerge Fonder), William von Mueffling (Cantillon Capital Management) och Swedish Match styrelseordförande Conny Karlsson. Adam Nyström var valberedningens ordförande. Valberedningen höll tre möten under perioden mellan årsstämman 2014 och årsstämman 2015 och ledamöterna hade därutöver informella kontakter och diskussioner. På årsstämman 2015 lämnades en redogörelse för valberedningens arbete.

Styrelse

Sammansättning

Enligt bolagsordningen ska bolagets styrelse, förutom av personer som på grund av lag kan komma att utses i annan ordning, bestå av lägst fem och högst tio ledamöter. Swedish Match styrelse bestod vid utgången av 2015 av sju ledamöter valda av bolags-

stämman samt, i enlighet med lag om styrelserepresentation för de privatanställda, tre arbetstagarrepresentanter jämte tre suppleanter för dessa.

Sedan årsstämman 2015 har styrelsen bestått av följande ledamöter valda av bolagsstämman: Conny Karlsson, Charles A. Blixt, Andrew Cripps, Jacqueline Hoogerbrugge, Wenche Rolfsen, Meg Tivéus och Joakim Westh. Conny Karlsson har varit styrelsens ordförande. Under året har arbetstagarrepresentanter i styrelsen varit Kenneth Ek, Eva Larsson och Patrik Englebretksson med suppleanterna Eva Norlén-Moritz, Gert-Inge Rang samt Joakim Andersson. Ytterligare information om de enskilda styrelseledamöterna och suppleanterna finns på sidorna 106–107.

Styrelsens oberoende

Enligt valberedningen är samtliga styrelseledamöter, enligt de bestämmelser som finns i Svensk kod för bolagsstyrning, att anse som oberoende i förhållande till såväl bolagets större aktieägare som till bolaget och bolagsledningen.

Sammanträden

Styrelsen kallas till sex ordinarie sammanträden per år samt ett konstituerande sammanträde. Utöver de ordinarie sammanträdena kallas styrelsen till ytterligare sammanträden när styrelseledamot eller verkställande direktören så påkallar. Vid det styrelsesammanträde där årsboksutlet presenteras deltar revisorerna för att meddela iakttagelser från revisionen. Revisorerna sammanträffar även med styrelsen utan

närvaro av verkställande direktören eller övriga representanter från bolagets ledning.

Utvärdering av styrelsens arbete

Under hösten 2015 genomförde styrelsen en utvärdering av sitt arbete med hjälp av ett oberoende konsultbolag. Valberedningen har informerats om resultatet av utvärderingen.

Ersättning till styrelsen

Ersättning till styrelsen under perioden från årsstämman 2015 till och med årsstämman 2016 har utgått i enlighet med beslut av årsstämman 2015. Styrelsearvode har inte utgått till styrelseledamöter anställda i Swedish Match-koncernen.

För mer information om styrelsens arvode under 2015, se *Not 5 Personal*, sidan 65.

Styrelsens arbete under 2015

Under perioden från 1 januari 2015 till den 31 december 2015, har styrelsen haft sju ordinarie styrelsesammanträden samt ett konstituerande styrelsesammanträde. Hittills under 2016 har två styrelsesammanträden ägt rum.

Vid samtliga styrelsesammanträden, utom vid det konstituerande styrelsesammanträdet, fick styrelsen en övergripande presentation av VD samt diskuterade styrelsen bolagets, dotterbolagens och joint venture bolagens verksamhet och resultat samt andra projekt och frågor.

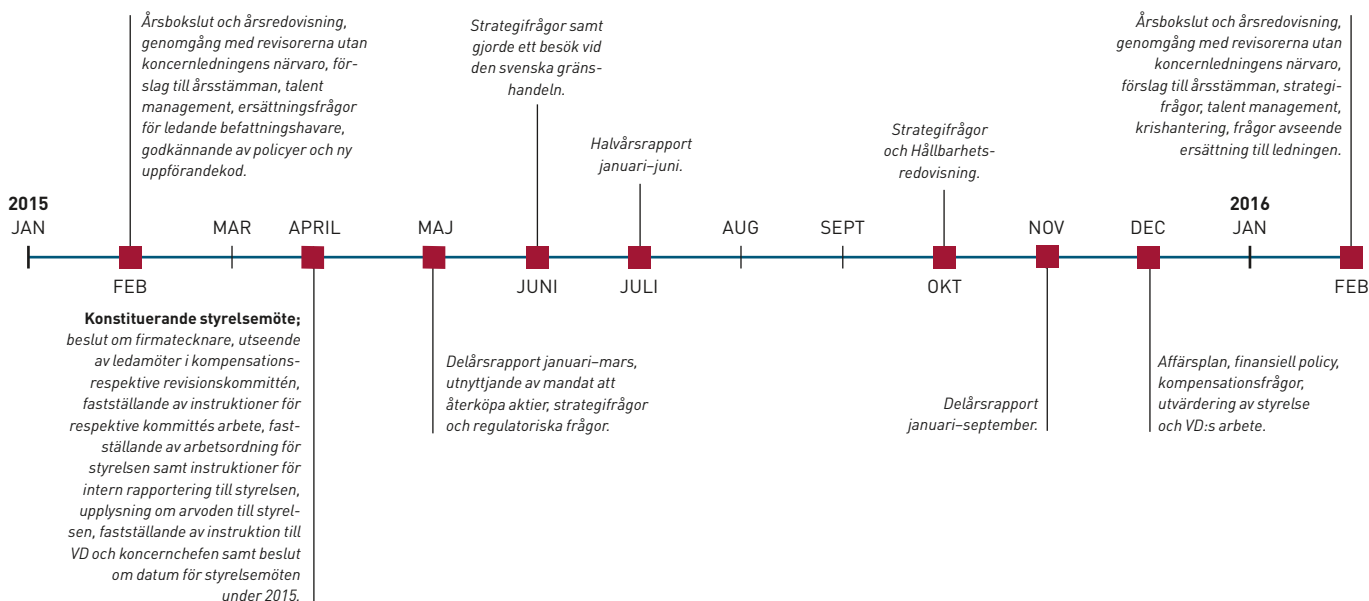
Samtliga sammanträden under året har följt en godkänd agenda. Inför varje sammanträde har förslag till agenda, inklusive eventuell dokumentation för varje punkt på

agendan, skickats till styrelsen. Bolagets revisorer deltog vid styrelsens sammanträde i februari 2015 för att presentera revisionsrapporten och iakttagelser från revisionen. Vid styrelsemötet i juni, som hölls i Strömstad, i Sverige fokuserade styrelsen på koncernens strategi och man besökte även den svenska gränshandeln.

Revisionskommitté

Ledamöter under 2015 har varit: Meg Tivéus (ordförande), Andrew Cripps, Wenche Rolfsen och Joakim Westh. Kommitténs ordförande har fortlöpande hållit styrelsen informerad om kommitténs arbete och beslut under året. Antalet sammanträden under 2015 uppgick till fem.

Bolagets revisor och chefen för internrevision har deltagit i samtliga sammanträden med revisionskommittén under 2015 och i samband med två av dessa sammanträden även sammanträffat med kommittén utan närvaro av representanter från bolaget.



Styrelsens sammansättning och närvaro 2015	Styrelse	Revisionskommitté	Kompensationskommitté	Oberoende ¹⁾	Ledamot sedan	Arvode, TSEK
Totalt antal möten	8	5	3			
Ledamöter valda av årsstämman						
Conny Karlsson (ordförande)	8		3	Ja	2006	2 000
Charles A. Blixt (från april 2015)	6		2	Ja	2015	825
Andrew Cripps (vice ordförande)	8	5		Ja	2006	955
Karen Guerra (till april 2015)	1		1	Ja	2008	-
Jacqueline Hoogerbrugge (från april 2015)	7		2	Ja	2015	825
Wenche Rolfsen	8	5		Ja	2013	825
Robert Sharpe (till april 2015)	1		1	Ja	2011	-
Meg Tivéus	8	5		Ja	1999	950
Joakim Westh	8	5		Ja	2011	825
Arbetstagarrepresentanter						
Kenneth Ek	8					
Eva Larsson	7					
Patrik Engelbrektsson	7					
Arbetstagarrepresentanter (suppleanter)						
Joakim Andersson	8					
Eva Norlén-Moritz	8					
Gert-Inge Rang	8					

¹⁾ Enligt definition i Svensk kod för bolagsstyrning.

Kompensationskommitté

Efter årsstämman och det konstituerande styrelsemötet i april 2015 har kompensationskommitténs ledamöter utgjorts av Conny Karlsson (ordförande), Charles A. Blixt and Jacqueline Hoogerbrugge. Bolagets verkställande direktör har varit föredragande i vissa frågor, men är inte ledamot av kommittén och är inte närvarande när kommittén bereder beslut om ersättning till den verkställande direktören.

Kommitténs ordförande har löpande hållit styrelsen informerad om kommitténs arbete och beslut under året. Kommittén sammanträder så ofta som det är nödvändigt, dock minst två gånger per år. Antalet sammanträden under 2015 uppgick till tre.

Kommittén har under 2015 ägnat särskild uppmärksamhet åt fastställande av 2014 års rörliga ersättningar för utbetalning under 2015 och åt fastställande av relevanta mål för rörlig ersättning, förslag till styrelsen på löneförändring och rörlig ersättning för verkställande direktören avseende 2016 samt fastställande av löner och rörliga ersättningar för 2016 för övriga medlemmar av koncernledningen. Vidare förelade kommittén styrelsen förslag avseende riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till den verkställande direktören och övriga medlemmar av bolagets ledning.

Koncernledning

Swedish Match koncernledning har under 2015 utgjorts av Lars Dahlgren, verkställande direktör och koncernchef, Richard Flaherty, chef för US Division, Marlene Forsell, finanschef, Fredrik Lagercrantz, chef för koncernstab Business Control, Lars Olof Löfman, Chief Innovation Officer, Scandinavia Division, Marie-Louise Heiman, chef för koncernstab Legal Affairs och Joakim Tilly, chef för Scandinavia Division.

Ytterligare information om bolagets verkställande direktör och koncernchef Lars Dahlgren finns på sidan 108. Lars Dahlgren saknar väsentliga aktieinnehav och delägarskap i företag som har betydande affärsförbindelser med Swedish Match.

Ersättning till koncernledningen

Årsstämman 2015 fastställde vissa riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till den verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning. För information om de av årsstämman fastställda riktlinjerna, se *Not 5 Personal*, sidan 65. För information om ersättning och övriga förmåner till koncernledningen, se *Not 5 Personal*, sidan 65.

Revision och revisorer

Bolagsstämman utsåg revisionsfirman KPMG AB till bolagets revisor för perioden från 2015 fram till och med årsstämman 2016. Under 2015 har KPMG AB, utöver revision, haft konsultuppdrag för koncernen främst avseende skatterådgivning samt med testning av IT-kontroller.

Auktoriserade revisorn Cronie Wallquist är huvudansvarig revisor. För information om ersättning till Swedish Match revisorer under 2015, se *Not 6 Arvode och kostnadsersättning till revisorer*, sidan 69.

Rapporteringskommitté

Under 2015 utgjordes rapporteringskommitténs ledamöter av cheferna för Business Control, Investor Relations and Corporate Sustainability, Corporate Control samt Legal Affairs.



Swedish Match årsstämma 2015.

RISKHANTERING OCH INTERNKONTROLL AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

Styrelsen ansvarar enligt den svenska aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning för den interna kontrollen. Revisionskommittén har ett särskilt ansvar för att övervaka effektiviteten i riskhantering och internkontroll avseende den finansiella rapporteringen. Denna rapport beskriver koncernens system för internkontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen.

Kontrollmiljö

Basen för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen utgörs av den kontrollmiljö som har dokumenterats och kommunicerats i styrande dokument. Dessa dokument inkluderar interna policys om affärsetik, delegering av befogenheter, transaktioner med närstående och bedrägerihantering. Därutöver finns policys och instruktioner för redovisning och rapportering samt för intern kontroll och IT-säkerhet. Alla policys uppdateras regelbundet och distribueras till nyckelpersoner som bekräftar att dessa har implementerats inom deras ansvarsområde. För att skapa en effektiv kontrollmiljö måste det finnas tydliga strukturer för beslutsfattande och övervakning. Swedish Match har etablerat ett system för regelbundna möten som hålls mellan ledningen för koncernen, operativa enheter och lokala bolag där koncernens värderingar betonas.

Riskbedömning

Koncernen tillämpar en metod för riskbedömning och riskhantering för att säkerställa att de risker som koncernen är utsatt för hanteras inom det fastställda ramverket. Utifrån riskbedömningen definierar koncernen ett standardiserat kontrollsystem som syftar till att säkerställa ett effek-

tivt åtgärdande av väsentliga risker avseende den finansiella rapporteringen. Dessa standardiserade kontroller ses över och uppdateras varje år. Varje operativ enhet ansvarar dessutom för att bedöma bolagsspecifika risker och identifiera viktiga internkontroller som inte ingår i det standardiserade kontrollsystemet.

Kontrollaktiviteter

Cheferna för de operativa enheterna ansvarar för att etablera den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen utifrån koncernens policys och riktlinjer. Kontrollaktiviteter är implementerade i alla affärsprocesser och system som levererar information till den finansiella rapporteringen för att säkerställa att informationen är tillförlitlig.

Information och kommunikation

Information och kommunikationskomponenten innefattar system och processer som bidrar till att information identifieras, dokumenteras och kommuniceras i ett format som möjliggör att anställda kan utföra sina uppgifter och att finansiell rapportering kan presenteras fullständig, korrekt och i rätt tid. Företagsledningen har inrättat kommunikationskanaler och forum för att skapa ett effektivt flöde av information om affärsvillkor och förändringar som påverkar den finansiella rapporteringen.

Övervakning

Koncernen följer upp efterlevnaden av styrande dokument i form av interna policys och riktlinjer samt utvärderar effektiviteten i kontrollstrukturen. Koncernens internrevision är etablerad med huvudsakligt syfte att utifrån ett oberoende perspektiv utvärdera internkontrollens effektivitet. Internrevisionens arbete baseras på

årligen etablerade riskdrivna planer som uppdateras under året baserat på specifika förändringar och händelser som påverkar risken relaterat till systemet för internkontroll. Dessa planer granskas och godkänns av revisionskommittén och internrevision rapporterar regelbundet utfallet till revisionskommittén och ledningen. Revisionskommittén följer upp att åtgärder vidtas gällande rekommendationer att stärka internkontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Chefen för internrevision rapporterar direkt till ordföranden i revisionskommittén och till finanschefen. Revisionskommittén får även regelbundna rapporter från den externa revisorn.

Finansiella rapporter lämnas varje månad, kvartal och år till ledningen för operativa enheter och koncernen genom ett gemensamt rapporterings- och konsolideringssystem. Ledningen, såväl den finansiella som operativa, går igenom den finansiella informationen och kontrollerar att den är fullständig och korrekt. Styrelsen får månatliga rapporter och vid varje ordinarie styrelsesammanträde behandlas koncernens ekonomiska situation. Vid dessa styrelsesammanträden informerar ordföranden i revisionskommittén också styrelsen om revisionskommitténs arbete med att övervaka effektiviteten av internkontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Rapporteringskommittén följer upp fullständigheten avseende upplysningskyldigheten i de finansiella rapporterna.

Stockholm 18 februari 2016

Styrelsen för Swedish Match AB

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

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

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2015 på sidorna 99–105 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Stockholm den 8 mars 2016

KPMG AB
Cronie Wallquist
Auktoriserad revisor

Styrelse

Conny Karlsson



CONNY KARLSSON

Född 1955. Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm. Styrelsens ordförande sedan 2007. Styrelseledamot sedan 2006. Ordförande i kompensationskommittén.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Zeres Capital AB och North Alliance AS. Styrelseledamot i Scandinavian Tobacco Group AS, Malte Månsson AB och Yrkesakademien AB.

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

Egna och närståendes aktier: 30 000

Andrew Cripps



ANDREW CRIPPS

Född 1957. B.A. University of Cambridge. Chartered Accountant. Styrelseledamot sedan 2006. Vice styrelseordförande och ledamot i revisionskommittén.

Övriga styrelseuppdrag: Non-Executive Director i Howden Joinery Group plc, Booker Group plc, Stock Spirits Group plc och 2 Sisters Food Group.

Arbetslivserfarenhet: Director of Corporate Finance, Rothmans International; Director of Investments, British American Tobacco; President, Laurens International SA.

Egna och närståendes aktier: 19 200

Charles A. Blixt



CHARLES A. BLIXT

Född 1951, Jur. Dr. och B.A University of Illinois. Styrelseledamot sedan 2015. Ledamot i kompensationskommittén.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Krispy Kreme Doughnuts Inc.

Arbetslivserfarenhet: Interim General Counsel i Krispy Kreme Doughnuts Inc; Executive Vice President and General Counsel, Reynolds American Inc.

Egna och närståendes aktier: 2 000

Jacqueline Hoogerbrugge



JACQUELINE HOOGERBRUGGE

Född 1963, Civilingenjör i kemiteknik, Groningen universitet. Styrelseledamot sedan 2015. President Operations, Cloetta. Ledamot i kompensationskommittén.

Arbetslivserfarenhet: President Operations, Leaf International BV; Vice President Operations, Danones Medical Nutrition Division; Vice President Procurement, Numico Baby & Medical Food; olika befattningar inom teknik, tillverkning och upphandling, Unilever, samt inom teknik och försäljning, Fluor Daniel.

Egna och närståendes aktier: 1 600

Wenche Rolfsen



WENCHE ROLFSEN

Född 1952, Apotekare, disputerad i farmakologi vid Uppsala Universitet. Styrelseledamot sedan 2013. Ledamot i revisionskommittén.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande, Index Pharmaceuticals och Sarsia Seed; Vice styrelseordförande, Moberg Pharma; Styrelseledamot i Stiftelsen Industrifonden.

Arbetslivserfarenhet: Verkställande direktör, Quintiles Phase I, Europe; verkställande direktör, Quintiles Scandinavia; direktör, Quintiles Sweden; forskningschef inom farmakologi, Pharmacia Upjohn; chef för farmakologi, Pharmacia Ophthalmics; chef för farmakologi, Pharmacia Läkemedel.

Egna och närståendes aktier: 3 180



Meg Tivéus

MEG TIVÉUS

Född 1943. Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm. Styrelseledamot sedan 1999. Ordförande i revisionskommittén.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Arkitektkopia AB och Close AB. Styrelseledamot i ADDVise Group 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: 5 200



Joakim Westh

JOAKIM WESTH

Född 1961. Civilingenjör Kungliga Tekniska Högskolan och M.Sc. Aeronautics and Astronautics MIT. Styrelseledamot sedan 2011. Ledamot i revisionskommittén.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Absolent AB, Saab AB och CGI Group Inc. *Arbetslivserfarenhet:* Vice verkställande direktör och chef för Group Function Strategy and Operational Excellence samt medlem av koncernledningen, Telefonaktiebolaget LM Ericsson; vice verkställande direktör och medlem av koncernledningen, Assa Abloy AB; ordförande, Absolent AB; partner, McKinsey & Co. Inc. *Egna och närståendes aktier:* 2 500



Cronie Wallquist

REVISORER

KPMG AB Huvudansvarig revisor: Cronie Wallquist. Född 1958. Auktoriserad revisor. Revisor i Swedish Match sedan 2012. Cronie Wallquist's övriga revisionsuppdrag omfattar bland annat Preem, CDON Group, AstraZeneca och Svenska Petroleum Exploration.

Styrelsens oberoende
Samtliga styrelseledamöter är, enligt de bestämmelser som finns i Svensk kod för bolagsstyrning, enligt valberedningen att anse som oberoende i förhållande till såväl bolagets större aktieägare som till bolaget och bolagsledningen.

Förändringar i styrelsen
Karen Guerra och Robert Sharpe lämnade styrelsen vid årsstämman 2015. Till nya ledamöter valdes Charles A. Blixt och Jacqueline Hoogerbrugge.

Styrelsens sekreterare
Sedan 2015 är Marie-Louise Heiman, Senior Vice President Legal Affairs och General Counsel, styrelsens sekreterare.

ARBETSTAGARREPRESENTANTER

Kenneth Ek

Eva Larsson

Patrik Engelbrektsson

KENNETH EK

Född 1953. Styrelseledamot sedan 1999. Utsedd av PTK-klubbarna inom Swedish Match. Styrelseledamot för Ledarna vid snusfabrikerna i Göteborg och Kungälv. Arbetar med strategiska/industriella projekt vid Swedish Match fabriker i Göteborg och Kungälv.

Arbetslivserfarenhet: Teknisk chef, elchef och elektriker vid Swedish Match snusfabrik i Göteborg.

Egna och närståendes aktier: 0

PATRIK ENGELBREKTSSON

Född 1965. Styrelseledamot sedan 2013 (suppleant under 2012). Utsedd av LO-klubbarna inom Swedish Match. Ordförande för Livs-klubben vid Göteborgsfabriken. Arbetar på speditonsavdelningen, Göteborgsfabriken.

Arbetslivserfarenhet: Kvarnoperatör, maskinoperatör, truckförare, Göteborgsfabriken.

Egna och närståendes aktier: 0

EVA LARSSON

Född 1958. Styrelseledamot sedan 1999. Utsedd av LO-klubbarna inom Swedish Match Industries. Klubbordförande vid tändsticksfabriken i Tidaholm. Försäkringsansvarig för kollektivanställdas försäkringar vid Swedish Match tändsticksfabrik i Tidaholm.

Arbetslivserfarenhet: Linjeoperatör vid Swedish Match tändsticksfabrik i Tidaholm.

Egna och närståendes aktier: 0

ARBETSTAGARREPRESENTANTER (SUPPLEANTER)

Joakim Andersson

Eva Norlén-Moritz

Gert-Inge Rang

JOAKIM ANDERSSON

Född 1970. Suppleant sedan 2013. Utsedd av LO-klubbarna inom Swedish Match. Ordförande för Livs-klubben vid SMD Logistics i Kungsängen. Modultekniker på SMD Logistics i Kungsängen.

Arbetslivserfarenhet: Modultekniker på Swedish Match Distribution, Solna.

Egna och närståendes aktier: 0

EVA NORLÉN-MORITZ

Född 1960. Suppleant sedan 2010. Utsedd av PTK-klubbarna inom Swedish Match. Kemist och arbetar med kemiska analyser av tobak och produkter samt med kvalitetsarbete gällande kemiska analysmetoder på FoU-avdelningen inom Swedish Match Scandinavia Division.

Arbetslivserfarenhet: Kemist på Generaltullstyrelsen Stockholm, Astra Pharmaceutical Production i Södertälje.

Egna och närståendes aktier: 0

GERT-INGE RANG

Född 1954. Suppleant sedan 2007. Utsedd av PTK-klubbarna inom Swedish Match Industries. Arbetsledare vid splintavdelningen, Swedish Match tändsticksfabrik i Vetlanda.

Arbetslivserfarenhet: Arbetsledare, Swedish Match tändsticksfabrik i Vetlanda.

Egna och närståendes aktier: 1 000

Koncernledning



Lars Dahlgren

LARS DAHLGREN

President och Chief Executive Officer, Swedish Match sedan 2008. Anställd sedan 1996. Medlem i koncernledningen sedan 2004. Född 1970.

Civ.ek. från Handelshögskolan i Stockholm.

Styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Orkla ASA.

Arbetslivserfarenhet: Senior Vice President and

Chief Financial Officer, Swedish Match AB;

Vice President Group Finance, Swedish Match

AB; Finance Director, Swedish Match Philippines;

finansanalytiker, SBC Warburg.

Egna och närstående aktier: 36 900



Richard Flaherty

RICHARD FLAHERTY

President, US Division, Swedish Match sedan 2009.

Anställd sedan 2000. Medlem i koncernledningen

sedan 2008. Född 1958. B.A. Economics, J.D. Law

från Rutgers University och LLM Taxation från New

York University, USA.

Arbetslivserfarenhet: Chief Operating Officer, Swedish

Match North America Division OTP; Chief Financial

Officer, Swedish Match North America Division;

ekonomichef, Bumble Bee Seafoods; kommersiell

direktör, Unilever.

Egna och närstående aktier: 18 125



Marlene Forsell

MARLENE FORSELL

Senior Vice President och Chief Financial

Officer, Swedish Match sedan 2013.

Anställd sedan 2004. Medlem i

koncernledningen sedan 2013. Född 1976.

Civ.ek. från Handelshögskolan i Stockholm.

Arbetslivserfarenhet: Vice President Group

Reporting, Swedish Match AB; Vice

President Business Control, Swedish

Match Smokefree Division; Vice President

Corporate Control, Swedish Match AB;

analytiker, Ernst & Young.

Egna och närstående aktier: 2 000



Marie-Louise Heiman

MARIE-LOUISE HEIMAN

Senior Vice President, Legal Affairs och General

Counsel, Swedish Match sedan 2015. Anställd sedan

1996. Medlem i koncernledningen och styrelsens

sekreterare sedan 2015. Född 1965. Jur. kand. från

Uppsala universitet.

Arbetslivserfarenhet: Vice President Legal Affairs,

Swedish Match AB; Chefsjurist Swedish Match North

Europe AB; bolagsjurist, AB Fortos, BCP Branded

Consumer Products AB och Procordia AB.

Egna och närstående aktier: 1 925



Fredrik
Lagercrantz

FREDRIK LAGERCRANTZ

Senior Vice President, Business Control, Swedish Match sedan 2013. Anställd sedan 2009. Medlem i koncernledningen sedan 2013. Född 1977.

Civ.ek. från Handelshögskolan i Stockholm.

Arbetslivserfarenhet: Vice President Group Business Control, Swedish Match AB; managementkonsult, McKinsey & Co.

Egna och närståendes aktier: 1 595



Lars Olof
Löfman

LARS OLOF LÖFMAN

Chief Innovation Officer, Scandinavia Division, Swedish Match sedan 2013.

Anställd sedan 1987. Medlem i koncernledningen sedan 2004. Född 1956. Civ.ing. samt Controllerer DIHM.

Arbetslivserfarenhet: Senior Vice President, Product Supply and Marketing, Scandinavia Division; President, Swedish Match Smokefree Products Division; President, Swedish Match Distribution AB; President, Swedish Match North Europe Division; Vice President Production & Development, Swedish Match North Europe Division; Vice President Operations, Swedish Match Snuff Division; fabriks- och produktionschef, Swedish Match North Europe Division.

Egna och närståendes aktier: 10 689



Joakim Tilly

JOAKIM TILLY

President, Scandinavia Division, Swedish Match sedan 2013. Anställd sedan 1994. Medlem i koncernledningen sedan 2008. Född 1970.

Civ.ek. från Handelshögskolan i Stockholm.

Arbetslivserfarenhet: Senior Vice President, Group Finance and IT och Chief Financial Officer, Swedish Match AB; Senior Vice President Group Finance, Swedish Match AB; Vice President Group Finance, Swedish Match AB; verkställande direktör och ekonomichef, Netgiro International; Chief Financial Officer, Swedish Match Lighter Division.

Egna och närståendes aktier: 8 240

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNLEDNINGEN

Under 2015 skedde inga förändringar i koncernledningen.

Innehav av egna och närståendes aktier per 31 december 2015. För en detaljerad redovisning av avsättningar och förmåner till ledande befattningshavare hänvisas till *Not 5 Personal*.

www.swedishmatch.com



För uppdaterad information om koncernledningens medlemmar och deras innehav av aktier hänvisas till koncernens webbplats.