

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. Årsstämman 2016 beslutade om en ändring i bolagsordningen som möjliggör att mandatperioden för revisorer kan uppgå till mellan ett och fyra år.

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 2016, förutom vad gäller Kodens regel att bolagets halvårs- eller niomånadersrapport 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 2016 till 389 515 417:20 SEK fördelat på 188 750 000 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 48–49 i bolagets årsredovisning för 2016.

Årsstämma 2017

Swedish Match årsstämma 2017 äger rum den 4 maj 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 2017

Valberedningens sammansättning inför årsstämman 2017 offentliggjordes på bolagets webbplats den 28 oktober 2016 i samband med att bolagets rapport för det tredje kvartalet publicerades. I valberedningen ingår förutom Swedish Match styrelseordförande Conny Karlsson; Daniel Ovin (Nordea Asset Management), Mark Husson (Cedar Rock Capital), Ulrika Danielson (Andra AP-fonden), samt William James (Standard Life Investments). Daniel Ovin 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 revisorer utses av bolagsstämman för en mandatperiod om mellan ett till fyra år. 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. Kommitténs ansvarsområde regleras i stor utsträckning av EUs revisorsförordning, vilket innefattar ansvar för upphandlingsprocessen av revisorer och att även i övrigt biträda valberedningen vid upprättande av förslag inför bolagsstämmans beslut om revisorsval och revisorsarvode. Kommittén ska även hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen. 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 vidare fastställa riktlinjer för vilka andra tjänster än revision som bolaget får upphandla av bolagets revisorer. 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, handläggningsrutiner 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 tillställer 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 2016

BOLAGSSTÄMMA 2016

Under 2016 hölls årsstämma den 28 april. Protokoll från årsstämman finns tillgängligt på bolagets webbplats, www.swedishmatch.com/stamman. Årsstämman 2016 fattade bland annat följande beslut:

- Ordinarie utdelning om 8:00 SEK per aktie och en extra utdelning om 12:00 SEK per aktie, totalt 20:00 SEK per aktie för räkenskapsåret 2015.
- Omval av Charles A. Blixt, Andrew Cripps, Jacqueline Hoogerbrugge, Conny Karlsson, Wenche Rolfsen, Meg Tivéus och Joakim Westh till ledamöter av styrelsen. Conny Karlsson omvaldes till styrelseordförande och Andrew Cripps omvaldes till styrelsens vice ordförande.

- Arvode till styrelsens ordförande om 1 750 000 SEK, till styrelsens vice ordförande ett arvode om 830 000 SEK och till övriga bolagsstämмоvalda styrelseledamöter ett arvode om 700 000 SEK vardera. Därutöver beslutades att, som ersättning för utfört kommittéarbete, tilldelas 250 000 SEK vardera till ordförandena i kompensationskommittén och revisionskommittén samt 125 000 SEK vardera till övriga ledamöter i dessa kommittéer.
- Indragning av 7 750 000 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 2015 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 56 i årsredovisningen för 2016.

Valberedning

Enligt beslut av årsstämman 2011 ska valberedningen, intill dess annat beslutats, bestå av styrelsens ordförande samt fyra ledamöter utsedda av var och en av de fyra största kända aktieägarna i bolaget som önskar utse en ledamot 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 2016

Valberedningen inför årsstämman 2016 bestod av följande fem personer: Karim Ladha (Independent Franchise Partners), Mark Husson (Cedar Rock Capital), Johan Strandberg (SEB Investment Management), John Hernander (Nordea Asset Management) och Swedish Match styrelseordförande Conny Karlsson. Johan Strandberg var valberedningens ordförande. Valberedningen höll tre möten under perioden mellan årsstämman 2015 och årsstämman 2016 och ledamöterna hade därutöver informella kontakter och diskussioner. På årsstämman 2016 lämnades en redogörelse för valberedningens arbete.

Extra bolagsstämma 2016

Den 16 december 2016 hölls en extra bolagsstämma. Vid bolagsstämman beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om en extra utdelning om 9:50 SEK per aktie. Protokoll från den extra bolagsstämman finns tillgängligt på bolagets webbplats, www.swedishmatch.com/stamman.

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 2016 av sju ledamöter valda av bolagsstämman samt, i enlighet med lag om styrelserepresentation för de privatanställda, tre arbetstagarrepresentanter jämte tre suppleanter för dessa.

Sedan årsstämman 2016 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 (fram till den 4 juli 2016), Eva Larsson och Patrik Engelbrektsson med suppleanterna Eva Norlén-Moritz (ordinarie ledamot från och med den 4 juli 2016), Gert-Inge Rang samt Joakim Andersson (suppleant fram till den 4 juli 2016 och därefter ordinarie ledamot). Från och med den 4 juli 2016 har Dragan Popovic varit styrelsesuppleant. Ytterligare information om de enskilda styrelseledamöterna och suppleanterna finns på sidorna 118–119 i årsredovisningen för 2016.

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 årsboksutslut 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 2016 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 2016 till och med årsstämman 2017 har utgått i enlighet med beslut av årsstämman 2016. Styrelsearvode har inte utgått till styrelseledamöter anställda i Swedish Match-koncernen.

För mer information om styrelsens arvode under 2016, se *Not 5 Personal*, sidan 75 i bolagets årsredovisning för 2016.

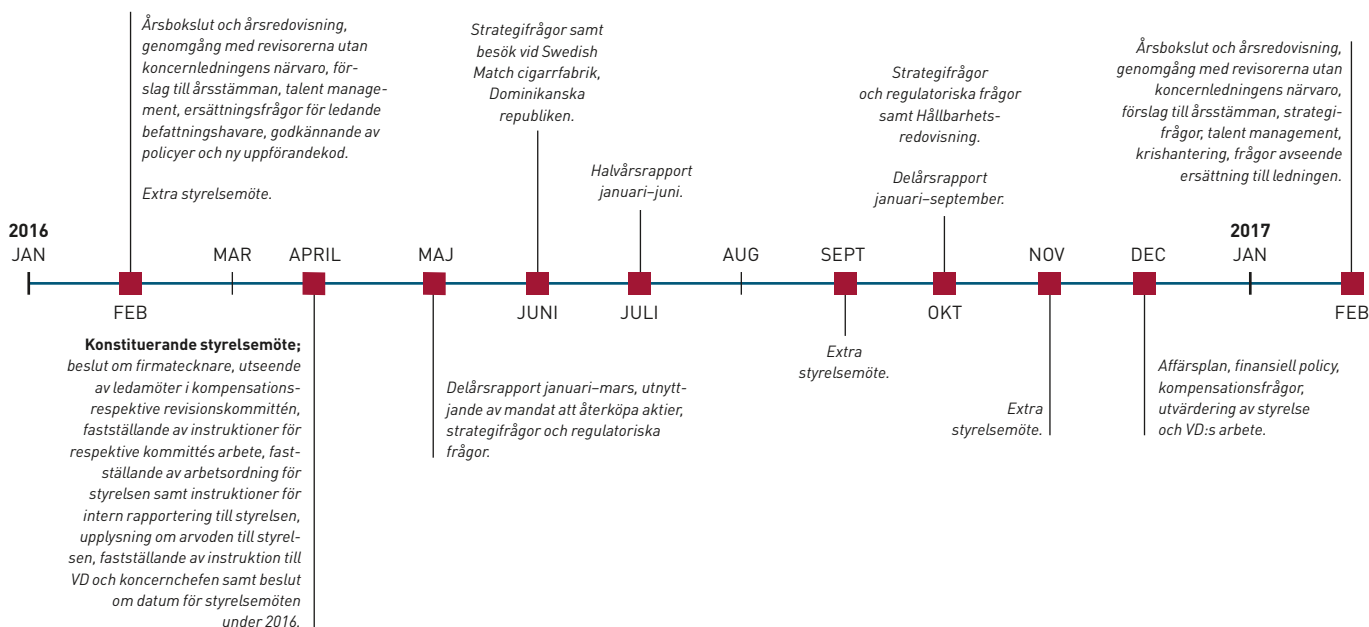
Styrelsens arbete under 2016

Under perioden från 1 januari 2016 till den 31 december 2016, har styrelsen haft tio styrelsesammanträden samt ett konstituerande styrelsesammanträde. Under 2017 (till och med mars månad) har ett styrelsesammanträde ägt rum.

Vid samtliga ordinarie styrelsesammanträden, utom vid det konstituerande styrelsesammanträdet, fick styrelsen en övergripande presentation av VD samt diskuterade styrelsen bolagets och intresseföretagens 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 2016 för att presentera revisionsrapporten och iakttagelser från revisionen. Vid styrelsemötet i juni, som hölls i Santiago, Dominikanska republiken, besöktes Swedish Match cigarrfabrik och styrelsen träffade den lokala ledningen som gav en presentation av verksamheten.

Styrelsen har under de senaste åren ägnat betydande tid åt arbete med den strategiska utvärderingen av Scandinavian Tobacco Group (STG). Under 2015 informerades marknaden om att Swedish Match, tillsammans med den andre aktieägaren i STG, utvärderade en möjlig börsintroduktion av bolaget. I början av 2016 offentliggjordes avsikten att börsintroducera STG på Köpenhamnsbörsen, vilket också skedde i februari 2016. I samband med börsnoteringen avyttrade Swedish Match en del av sitt innehav i STG och i september samma



Styrelsens sammansättning och närvaro 2016	Styrelse	Revisionskommitté	Kompensationskommitté	Oberoende ¹⁾	Ledamot sedan	Arvode, TSEK
Totalt antal möten	11	8	3			
Ledamöter valda av årsstämman						
Conny Karlsson (ordförande)	11		3	Ja	2006	2 000
Charles A. Blixt	11		3	Ja	2015	825
Andrew Cripps (vice ordförande)	11	8		Ja	2006	955
Jacqueline Hoogerbrugge	9		2	Ja	2015	825
Wenche Rolfsen	11	7		Ja	2013	825
Meg Tivéus	11	8		Ja	1999	950
Joakim Westh	11	8		Ja	2011	825
Arbetstagarrepresentanter						
Kenneth Ek (till den 4 juli, 2016)	5					
Eva Larsson	8					
Patrik Engelbretsson	10					
Eva Norlén-Moritz (från den 4 juli 2016)	6					
Arbetstagarrepresentanter (suppleanter)						
Joakim Andersson	10					
Eva Norlén-Moritz (till den 4 juli 2016)	4					
Gert-Inge Rang	10					
Dragan Popovic (från den 4 juli 2016)	5					

¹⁾ Enligt definition i Svensk kod för bolagsstyrning.

år avyttrade Swedish Match ytterligare aktier i STG. I enlighet med Swedish Match finanspolicy föreslog styrelsen att de medel som härrörde från dessa avyttringar och som inte behövdes inom verksamheten skulle återföras till aktieägarna. Styrelsen föreslog därför för årsstämman 2016 att det till aktieägarna skulle delas ut en extra utdelning om 12 SEK per aktie utöver den ordinarie utdelningen om 8 SEK per aktie. Vidare föreslog styrelsen för den extra bolagsstämman den 16 december 2016 att det till aktieägarna skulle delas ut 9:50 SEK per aktie, vilket också godkändes av aktieägarna.

Revisionskommitté

Ledamöter under 2016 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 2016 uppgick till åtta, varav tre möten var relaterade till revisorsupphandlingen. Bolagets revisor och chefen för internrevision har deltagit i samtliga sammanträden med revisionskommittén under 2016 och i samband med två av dessa sammanträden även sammanträffat med kommittén utan närvaro av representanter från bolaget.

I enlighet med EU:s revisorsförordning¹⁾ var Swedish Match skyldigt att initiera en upphandling av revisorer under 2016. Enligt förordningen är revisionskommittén ansvarig för urvalsprocessen och för anbudsörfarandet. Det förslag som kommer att lämnas till aktieägarna på årsstämman 2017 kommer att innefatta den rekommendation som revisionskommittén har lämnat.

Kompensationskommitté

Efter årsstämman och det konstituerande styrelsemötet i april 2016 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 2016 uppgick till tre.

Kommittén har under 2016 ägnat särskild uppmärksamhet åt fastställande av 2015 års rörliga ersättningar för utbetalning under 2016 och åt fastställande av relevanta mål för rörlig ersättning, förslag till styrelsen på löneförändring och rörlig ersättning för verkställande direktören avseende 2017 samt fastställande av löner och rörliga ersättningar för 2017 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 2016 utgjorts av Lars Dahlgren, verkställande direktör och koncernchef, Richard Flaherty, chef för US Division, Marlene Forsell, finanschef, Marie-Louise Heiman, chef för koncernstab Group Legal Affairs, Fredrik Lagercrantz, chef för koncernstab Business Control, Lars Olof Löfman, Senior Vice President Product Supply Innovation, Scandinavia Division, Fredrik Peyron, chef för koncernstab Regulatory Affairs och Group Communication (från den 16 maj 2016) och Joakim Tilly, chef för Scandinavia Division.

Ytterligare information om bolagets verkställande direktör och koncernchef Lars Dahlgren finns på sidan 120 i årsredovisningen för 2016. Lars Dahlgren saknar väsentliga aktieinnehav och delägarskap i företag som har betydande affärsförbindelser med Swedish Match.

Ersättning till koncernledningen

Årsstämman 2016 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 75 i bolagets årsredovisning för 2016. För information om ersättning och övriga förmåner till koncernledningen, se *Not 5 Personal*, sidan 75 i bolagets årsredovisning för 2016.

Revision och revisorer

Bolagsstämman utsåg revisionsfirman KPMG AB till bolagets revisor för perioden från 2016 fram till och med årsstämman 2017. Under 2016 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 2016, se *Not 6 Arvode och kostnadsersättning till revisorer*, sidan 78 årsredovisningen för 2016.

Rapporteringskommitté

Under 2016 utgjordes rapporteringskommitténs ledamöter av cheferna för Business Control, Investor Relations and Corporate Sustainability, Corporate Control samt Group Legal Affairs.

¹⁾ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 537/2014 av den 16 april 2014 om särskilda krav avseende lagstadgad revision av företag av allmänt intresse och tillämpliga övergångsregler avseende val av revisorer

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 policies om affärsetik, delegering av befogenheter, transaktioner med närstående och bedrägerihantering. Därutöver finns policies och instruktioner för redovisning och rapportering samt för intern kontroll och IT-säkerhet. Alla policies 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 säker-

ställa ett effektivt 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 policies 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 policies och riktlinjer samt utvärderar effektiviteten i kontrollstrukturen. Koncernens internrevision är etablerad med huvudsakligt syfte att utifrån ett oberoende perspektiv utvärdera intern-

kontrollens 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 revisionen.

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 upplysnings-skyldigheten i de finansiella rapporterna.

Stockholm 16 februari 2017

Styrelsen för Swedish Match AB

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

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

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2016 på sidorna 111–117 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande *RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten*. Detta innebär att vår granskning 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 denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den 16 mars 2017

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&S.O.

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 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 Lamb Weston Holdings Inc.

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

Egna och närståendes aktier: 3 000

Jacqueline Hoogerbrugge



JACQUELINE HOOGERBRUGGE

Född 1963, Civilingenjör i kemiteknik, Groningen universitet. Styrelseledamot sedan 2015. President Operations, Cloetta. Ledamot i kompensationskommittén. *Övriga styrelseuppdrag:* Styrelseledamot i Ikea Industry Board.

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: 3 200

Wenche Rolfsen



WENCHE ROLFSEN

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

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande, Index Pharmaceuticals; Vice styrelseordförande, Moberg Pharma; Styrelseledamot i Bioarctic AB och Smartfish AS, Norge.

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

Innehav av egna och närståendes aktier per 31 december 2016. För en detaljerad redovisning av ersättningar och förmåner till ledande befattningshavare hänvisas till Not 5 Personal i bolagets årsredovisning för 2016.



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 Group AB, Saab AB och CGI 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, Qliro 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
Eva Norlén-Moritz ersatte Kenneth Ek som arbetstagarrepresentant från juli 2016. Dragan Popovic är ny suppleant från juli 2016.

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

ARBETSTAGARREPRESENTANTER

Eva Norlén-Moritz

Patrik Engelbrektsson

Eva Larsson

PATRIK ENGELBREKTSSON

Född 1965. Styrelseledamot sedan 2013. Utsedd av LO-klubbarna inom Swedish Match. Ordförande för Livs-klubben vid Göteborgsfabriken. Logistic Technician vid snusfabriken i Göteborg.

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: Line operator vid Swedish Match tändsticksfabrik i Tidaholm.

Egna och närståendes aktier: 0

EVA NORLÉN-MORITZ

Född 1960. Styrelseledamot sedan 2016 (suppleant till juli 2016). 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

ARBETSTAGARREPRESENTANTER (SUPPLEANTER)

Joakim Andersson

Dragan Popovic

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. Module Technician vid SMD Logistics i Kungsängen.

Arbetslivserfarenhet: Module Technician vid Swedish Match Distribution, Solna.

Egna och närståendes aktier: 0

DRAGAN POPOVIC

Född 1973. Suppleant sedan juli 2016. Utsedd av PTK-klubbarna inom Swedish Match. Styrelseledamot för Ledarna vid snusfabrikerna i Göteborg och Kungälv. Area Manager Production vid snusfabriken i Göteborg.

Arbetslivserfarenhet: Area Manager lössnus, Area Manager portionsnus Original, Area Manager Pilot Plant och Machine Operator, Swedish Match snusfabrik i Göteborg.

Egna och närståendes aktier: 0

GERT-INGE RANG

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

Arbetslivserfarenhet: Production Supervisor, 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 2008. Anställd sedan 2000. Medlem i koncernledningen sedan 2008. Född 1958. B.A. Economics, J.D. Law från Rutgers University och LL.M. 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

Chief Financial Officer och Senior Vice President, Group Finance, Swedish Match sedan 2013. Anställd sedan 2004. Medlem i koncernledningen sedan 2013. Född 1976. Civ. ek. från Handelshögskolan i Stockholm.

Styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Scandinavian Tobacco Group AS.
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: 2 500



Marie-Louise Heiman

MARIE-LOUISE HEIMAN

Senior Vice President, Group Legal Affairs and 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: 3 025



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

Senior Vice President, Product Supply Innovation, Scandinavia Division, Swedish Match sedan 2013. Anställd sedan 1987. Medlem i koncernledningen sedan 2004. Född 1956. Civ.ing. samt Controller 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



Fredrik Peyron

FREDRIK PEYRON

Senior Vice President, Regulatory Affairs and Group Communications. Anställd och medlem i koncernledningen sedan 2016. Född 1967. Jur. kand. från Lunds universitet.

Arbetslivserfarenhet: Group VP, Legal Affairs, General Counsel and Secretary Autoliv; Senior Vice President, Legal Affairs and General Counsel, Swedish Match AB; Vice President Corporate Affairs, Swedish Match AB; bolagsjurist, Akzo Nobel; biträdande jurist, Mannheimer Swartling advokatbyrå.
Egna och närståendes aktier: 2 500



Joakim Tilly

JOAKIM TILLY

President, Scandinavia Division, Swedish Match sedan 2013. Anställd sedan 2004. 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

Fredrik Peyron utsågs till Senior Vice President, Regulatory Affairs and Group Communications i maj 2016.

Innehav av egna och närståendes aktier per 31 december 2016. För en detaljerad redovisning av ersättningar och förmåner till ledande befattningshavare hänvisas till *Not 5 Personal* i bolagets årsredovisning för 2016.