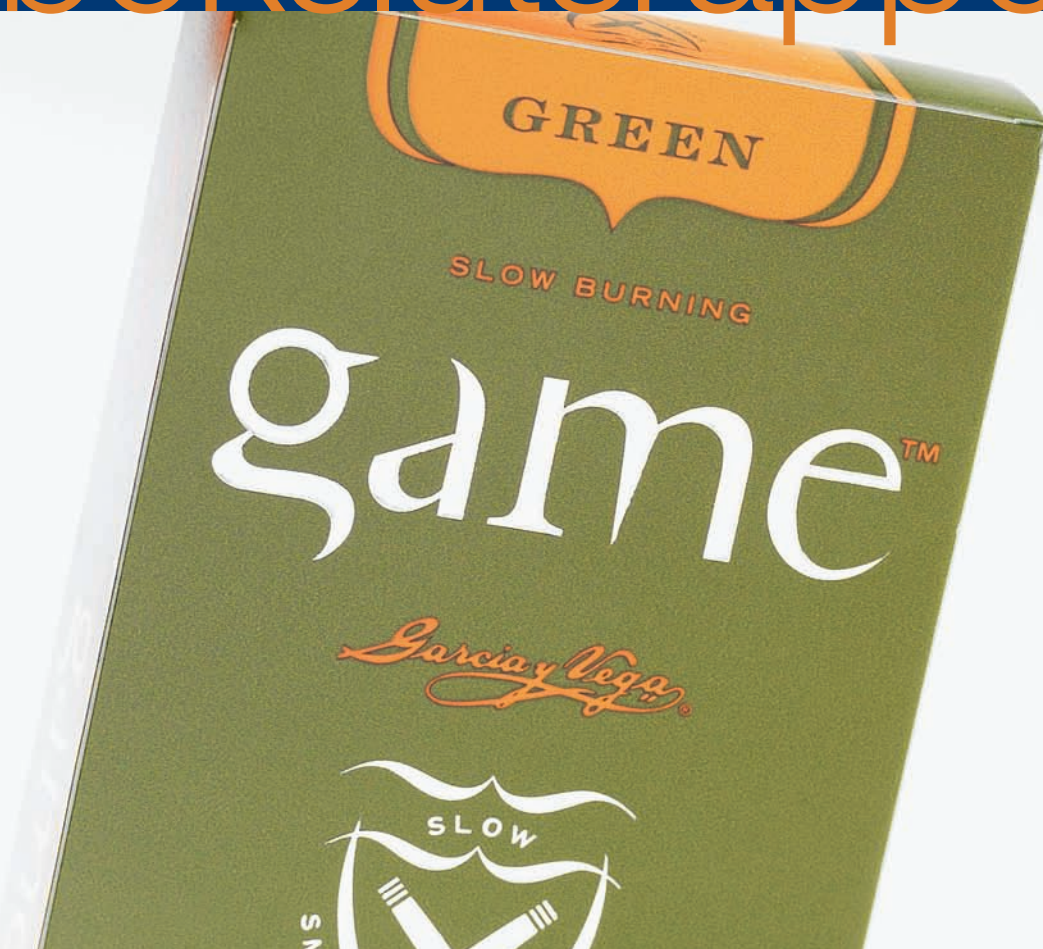


- Försäljningen för fjärde kvartalet uppgick till 3 457 MSEK (3 500) och 12 911 MSEK (13 311) för helåret
- Rörelseresultatet ökade med 18 procent till 799 MSEK (678) för fjärde kvartalet och med 15 procent till 3 235 MSEK (2 825) för helåret
- Resultatet för fjärde kvartalet uppgick till 602 MSEK (456) och 2 331 MSEK (1 777) för helåret
- Vinsten per aktie under fjärde kvartalet ökade med 48 procent till 2:18 SEK (1:47), och ökade med 45 procent till 8:12 SEK (5:61) för helåret
- Styrelsen föreslår höjd utdelning till 2:50 SEK (2:10)

bokslutsrapport



Kvartalet och året i sammandrag

Försäljning och resultat för fjärde kvartalet

I lokala valutor och justerat för avyttrade verksamheter ökade försäljningen för fjärde kvartalet med 10 procent jämfört med fjärde kvartalet föregående år. Rapporterad försäljning under fjärde kvartalet minskade med 1 procent till 3 457 MSEK (3 500). Valutaomräkning har påverkat försäljningen negativt med 197 MSEK.

För produktområdet snus ökade försäljningen med 18 procent under fjärde kvartalet till 963 MSEK (819) och rörelseresultatet ökade med 17 procent till 460 MSEK (392). Försäljningen i Skandinavien ökade med 25 procent och var högre än normalt till följd av hamstring på grund av höjningen av skatt på snus från och med den 1 januari 2007. Försäljningen på den amerikanska marknaden var oförändrad, men ökade med 11 procent i lokal valuta. Rörelsemarginalen uppgick till 47,8 procent (47,8).

Försäljningen för produktområdet cigarrer ökade under fjärde kvartalet och uppgick till 857 MSEK (834) medan rörelseresultatet minskade med 8 procent till 163 MSEK (176). Försäljning och rörelseresultat för cigarrer ökade i USA. Försäljningen i Europa ökade men rörelseresultatet minskade till följd av en mindre lönsam produktmix och omstruktureringskostnader. Rörelsemarginalen för cigarrer minskade till 19,0 procent (21,1).

Koncernens rörelseresultat för fjärde kvartalet ökade med 18 procent till 799 MSEK (678). Valutaomräkningar har påverkat rörelseresultatet negativt med 53 MSEK.

Rörelsemarginalen för fjärde kvartalet uppgick till 23,1 procent jämfört med 19,4 procent för fjärde kvartalet 2005.

Finansiella intäkter under det fjärde kvartalet påverkades positivt av en vinst vid försäljning av värdepapper med ett belopp av 111 MSEK före skatt.

Vinsten per aktie, före utspädning, för fjärde kvartalet uppgick till 2:18 SEK (1:47). Vinsten per aktie, efter utspädning, uppgick till 2:18 SEK (1:46).

Försäljning och resultat för helåret 2006

Försäljningen för helåret uppgick till 12 911 MSEK (13 311). I lokala valutor ökade försäljningen med 3 procent, justerat för avyttrade verksamheter. Valutaomräkningar har påverkat försäljningen negativt med 67 MSEK. Rörelseresultatet ökade 15 procent och uppgick till 3 235 MSEK (2 825). Föregående års rörelseresultat innehöll en vinst om 206 MSEK avseende försäljningen av General Cigars huvudkontorsfastighet. Rörelseresultatet har i år påverkats positivt av en engångspost på 148 MSEK vid omräknade pensionsvillkor. Rörelseresultatet, justerat för dessa större engångsposter, uppgick till 3 087 MSEK (2 618).

Koncernens rörelsemarginal ökade till 23,9 procent (19,7), exkluderande vinsten vid omräknade pensionsvillkor under 2006 och vinsten från fastighetsförsäljningen 2005.

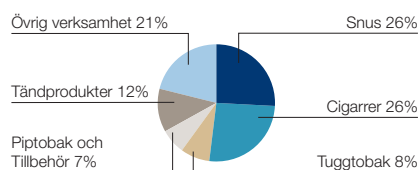
Vinsten per aktie före utspädning för helåret uppgick till 8:12 SEK (5:61). Vinsten per aktie efter utspädning uppgick till 8:09 SEK (5:59).

Styrelsen föreslår höjd utdelning till 2:50 SEK (2:10).

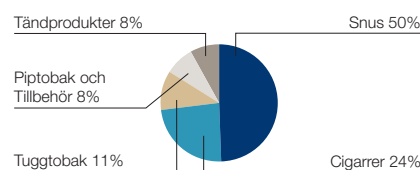
Sammandrag av koncernens resultaträkning

MSEK	oktober-december		helår	helår
	2006	2005	2006	2005
Försäljning	3 457	3 500	12 911	13 311
Rörelseresultat exkl. större engångsposter	799	678	3 087	2 618
Rörelseresultat	799	678	3 235	2 825
Resultat före skatt	853	642	3 167	2 696
Periodens resultat inkl. minoritetens andel	602	456	2 331	1 777
Vinst per aktie, SEK	2:18	1:47	8:12	5:61

Nettoomsättning per produktområde
helår 2006



Rörelseresultat per produktområde*)
helår 2006



*) Exklusive Övrig verksamhet

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	oktober – december			helår		
	2006	2005	Förändring %	2006	2005	Förändring %
Snus	963	819	18	3 363	3 131	7
Cigarrer	857	834	3	3 407	3 283	4
Tuggtobak	240	280	-14	1 063	1 079	-2
Piptobak och Tillbehör	226	245	-8	899	920	-2
Tändprodukter	388	521	-26	1 503	1 936	-22
Övrig verksamhet	784	800	-2	2 677	2 962	-10
Summa	3 457	3 500	-1	12 911	13 311	-3

Rörelseresultat per produktområde

MSEK	oktober – december			helår		
	2006	2005	Förändring %	2006	2005	Förändring %
Snus	460	392	17	1 604	1 504	7
Cigarrer	163	176	-8	747	613	22
Tuggtobak	73	100	-27	326	347	-6
Piptobak och Tillbehör	62	60	4	261	237	10
Tändprodukter	50	-31		247	58	329
Övrig verksamhet	-9	-20		-99	-140	
Subtotal	799	678	18	3 087	2 618	18
<i>Större engångsposter</i>						
Vinst vid omräknade pensionsvillkor				148	-	
Vinst vid försäljning av kontorsfastighet				-	206	
Summa	799	678	18	3 235	2 825	15

Rörelsemarginal per produktområde

Procent	oktober – december		helår	
	2006	2005	2006	2005
Snus	47,8	47,8	47,7	48,0
Cigarrer	19,0	21,1	21,9	18,7
Tuggtobak	30,5	35,6	30,7	32,1
Piptobak och Tillbehör	27,5	24,4	29,0	25,8
Tändprodukter	13,0	-5,9	16,4	3,0
Koncernen*	23,1	19,4	23,9	19,7

* Exklusive större engångsposter

Nyckeltal

	helår	
	2006	2005
Rörelsemarginal, % ¹⁾	23,9	19,7
Operativt kapital, MSEK	7 883	7 765
Avkastning på operativt kapital, % ¹⁾	39,5	34,7
Avkastning på eget kapital, %	63,3	36,6
Nettolåneskuld, MSEK ²⁾	5 126	674
Nettoskuldsättningsgrad, % ²⁾	223,8	13,3
Soliditet, %	14,5	30,2
Investering i materiella anläggningstillgångar, MSEK	304	328
EBITDA, MSEK ³⁾	3 533	3 206
EBITA, MSEK ⁴⁾	3 219	2 807
EBITA ränteteckningsgrad	19,6	26,6
Nettolåneskuld/EBITA	1,6	0,2
<i>Aktiedata⁵⁾</i>		
Vinst per aktie, SEK		
före utspädning	8:12	5:61
efter utspädning	8:09	5:59
Eget kapital per aktie, SEK	8:34	16:60
Antal utestående aktier vid periodens slut	274 367 981	305 901 281
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	287 062 345	315 128 554
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	288 161 247	316 226 392

¹⁾ Exklusive större engångsposter

²⁾ I nettolåneskuld ingår ej pensionskulder

³⁾ Rörelseresultatet exklusive större engångsposter justerat för av- och nedskrivningar

⁴⁾ Rörelseresultatet exklusive större engångsposter justerat för av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar

⁵⁾ Swedish Match aktieägares nettoresultat

Snus



Sverige är världens största snusmarknad sett till konsumtion per capita. I Sverige är det betydligt fler män som konsumerar snus* än som röker cigaretter. Den norska marknaden, som är väsentligt mindre än den svenska, uppvisar för närvarande stark tillväxt. USA är världens största snusmarknad mätt i antal dosor och är ungefär fem gånger så stor som den svenska marknaden. I Sverige och Norge är Swedish Match marknadsledande. I USA är Swedish Match väl positionerat som nummer tre på marknaden. De största varumärkena i Sverige är General, Ettan och Grov, i USA Timber Wolf och Longhorn samt Taxi i Sydafrika.

Under det fjärde kvartalet ökade försäljningen med 18 procent jämfört med föregående år till 963 MSEK (819) och rörelseresultatet ökade med 17 procent, till 460 MSEK (392). Valutaomräkningar har påverkat försäljning och rörelseresultat negativt. Volymerna i Skandinavien ökade med 27 procent främst till följd av hamstring inför höjningen av skatt på snus från och med den 1 januari 2007 i Sverige. Volymerna i USA ökade med 10 procent, mätt i antalet dosor. Rörelsemarginalen uppgick till 47,8 procent (47,8).

Försäljningen för helåret uppgick till 3 363 MSEK (3 131), en ökning med 7 procent. I Skandinavien ökade försäljningsvolymen med 9 procent mätt i antalet dosor.

I Sverige var ökningen 8 procent. Även volymerna i Norge och tax free-försäljningen ökade. Försäljningen av både portions- och lössnus ökade. Av Swedish Match snusförsäljning på den svenska marknaden under året uppgick andelen portions- snus till 59 procent jämfört med 58 procent föregående år.

Under året ökade försäljningen i USA med 13 procent jämfört med föregående år mätt i antalet dosor. Försäljningen av Longhorn var betydligt högre jämfört med föregående år och även försäljningen av Timber Wolf ökade.

I Sverige har bolaget fortsatt lanseringen av Onico, en växtfiberbaserad portionsprilla utan nikotin och tobak, och Kardus, ett premiumlössnus. Kronan, ett lågprismärke, fortsatte växa i rask takt och blev det bäst säljande lågprismärket i Sverige. I USA har lanseringen av Wolf Packs, Timber Wolf i portionsform, fortsatt och Longhorn har lanserats i ny design.

Rörelseresultatet för 2006 uppgick till 1 604 MSEK (1 504), en ökning med 7 procent. Rörelsemarginalen för produktområdet snus för helåret var 47,7 procent (48,0).

* Svenskt snus är fuktigt snus som tillverkas med hjälp av en speciell upphettningsteknik som liknar en pastöriseringsprocess till skillnad från annat snus där man använder en fermentationsprocess.



Cigarrer



Mätt i försäljningsvärde är Swedish Match världens näst största cigarrföretag. Swedish Match marknadsför en bred portfölj av olika typer av cigarrer och varumärken. Exempel på välkända varumärken är Macanudo, La Gloria Cubana, White Owl, Garcia Y Vega, La Paz, Hajenius, Justus van Maurik, Willem II, Salsa och Wings. I USA, som är världens största cigarrmarknad, har Swedish Match en ledande ställning i segmentet för handrullade premiumcigarrer och är väl etablerat i segmentet för maskintillverkade cigarrer. Efter USA finns de viktigaste cigarrmarknaderna i Europa där Swedish Match är väl representerat i flertalet länder med särskilt starka marknadspositioner i Nederländerna och Norden.

Under det fjärde kvartalet ökade försäljningen med 3 procent till 857 MSEK (834) medan rörelseresultatet minskade till 163 MSEK (176). Valutaomräkningar har påverkat både försäljning och rörelseresultat negativt. I lokala valutor ökade försäljningen under det fjärde kvartalet med 12 procent, medan

rörelseresultatet var oförändrat. Rörelsemarginalen uppgick till 19,0 procent (21,1). Under det fjärde kvartalet ökade försäljningen och rörelseresultatet i USA. I Europa ökade försäljningen medan rörelseresultatet minskade. Den huvudsakliga försäljningsökningen på den europeiska marknaden härrör från förvärvet av cigarmärkena Hajenius och Oud Kampen. I Europa har en trend mot mindre cigarrer, kostnader för omorganisering och något högre kostnader för marknadsföring haft en negativ effekt på rörelsemarginalerna.

Försäljningen för helåret uppgick till 3 407 MSEK (3 283), en ökning med 4 procent. Försäljningen ökade för premiumcigarrer och maskintillverkade cigarrer i USA samt för cigarrer i Europa.

Rörelseresultatet för helåret ökade med 22 procent till 747 MSEK (613). Justerat för omstrukturingskostnader 2005 på 75 MSEK ökade rörelseresultatet med 9 procent. Rörelsemarginalen uppgick till 21,9 procent (21,0 exklusive omstrukturingskostnader om 75 MSEK). Ökningen av rörelseresultatet beror främst på ökad försäljning och bruttovinst samt lägre kostnader till följd av integreringen av General Cigar.

Tuggtobak



Tuggtobak säljs framförallt på den nordamerikanska marknaden, med koncentration till södra USA. Starka varumärken är Red Man och Southern Pride. Swedish Match är den största aktören i USA. Den totala marknaden för tuggtobak visar en nedåtgående trend.

Under fjärde kvartalet minskade försäljningen med 14 procent till 240 MSEK (280). I lokal valuta minskade försäljningen

med 3 procent. Rörelseresultatet minskade med 27 procent till 73 MSEK (100). Valutaeffekter påverkade rörelseresultatet negativt. Rörelsemarginalen var 30,5 procent (35,6).

Försäljningen för helåret minskade med 2 procent till 1 063 MSEK (1 079) och rörelseresultatet minskade med 6 procent till 326 MSEK (347). I lokal valuta var försäljningen för helåret oförändrad. Bättre genomsnittspriser komparerade för lägre volymer. Rörelsemarginalen uppgick till 30,7 procent (32,1).

Piptobak och Tillbehör



Swedish Match är en av de ledande aktörerna inom pip-tobak och produkterna marknadsförs globalt. Varumärket Borkum Riff säljs i fler än 60 länder. Koncernens starkaste marknad är Sydafrika där lokal tillverkning sker. Starka varumärken i Sydafrika är Best Blend och Boxer. Tillbehör omfattar försäljning av papper, filter och andra tobakstillbehör huvudsakligen i Storbritannien och Australien. Konsumtionen av pip-tobak minskar på de flesta etablerade marknaderna.

Under det fjärde kvartalet minskade försäljningen till 226 MSEK (245). I lokal valuta ökade försäljningen med 6 procent. Rörelseresultatet ökade med 4 procent till 62 MSEK (60). Rörelsemarginalen uppgick till 27,5 procent (24,4).

Försäljningen för helåret uppgick till 899 MSEK (920). I lokal valuta ökade försäljningen med 2 procent. Bättre priser kompenserade för minskade volymer. Rörelseresultatet var 261 MSEK (237). Rörelsemarginalen uppgick till 29,0 procent (25,8).

Tändprodukter (Tändstickor och Tändare)



Swedish Match är marknadsledande på flera marknader för tändstickor. Varumärkena är mestadels lokala och mycket starka på respektive hemmamarknad. Exempel på varumärken är Solsticken, Three Stars, Fiat Lux och Redheads. Swedish Match tillverkar och distribuerar engångständare med Cricket som största varumärke. Koncernens största marknad för tändare är Ryssland.

Under fjärde kvartalet uppgick försäljningen till 388 MSEK (521) medan rörelseresultatet ökade till 50 MSEK (-31). Justerat för avyttrade verksamheter minskade försäljningen med 4 procent under fjärde kvartalet jämfört med samma period föregående år. Föregående års fjärde kvartal inkluderade 85 MSEK i omstruktureringskostnader. Rörelsemarginalen var 13,0 procent (-5,9).

Försäljningen för helåret uppgick till 1 503 MSEK (1 936). Justerat för avyttrade verksamheter ökade försäljningen med 1 procent. Rörelseresultatet för helåret uppgick till 247 MSEK (58). Föregående år inkluderade omstruktureringskostnader på 116 MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 16,4 procent (3,0).

Övrig verksamhet

Övrig verksamhet omfattar huvudsakligen distribution av tobaksprodukter på den svenska marknaden och koncerngemensamma kostnader.

Försäljningen för övrig verksamhet för helåret minskade till 2 677 MSEK jämfört med 2 962 MSEK föregående år, främst på grund av avyttrade verksamheter. För helåret uppgick rörelseresultatet för övrig verksamhet till netto -99 MSEK (-140).

Skatter

Totala skattekostnaden för året uppgick till 836 SEK (919) vilket motsvarar en sammanvägd skattesats på 26 procent (34). I och med ratificeringen av ett nytt dubbelbeskattningsavtal mellan Sverige och USA i augusti har en reserv för kupongskatt avseende outdelade vinstmedel i de amerikanska dotterbolagen upplösts under perioden. Skattesatsen under 2005 var ovanligt hög till följd av en vinst vid försäljning av en fastighet i New York samt ej avdragsgilla omstruktureringskostnader.

Under fjärde kvartalet har en skattereservering som funnits i General Cigar innan det förvärvades av Swedish Match upplösts. Upplösningen har minskat värdet på goodwill som därmed minskat med 71 MUSD.

Vinst per aktie

Vinst per aktie för helåret uppgick till 8:12 SEK (5:61). Årets vinst per aktie påverkades positivt av vinst vid omräkning av pensionsvillkor, den ovanligt låga inkomstskattekostnaden samt vinsten vid försäljningen av värdepapper. Vinsten per aktie för 2005 påverkades positivt av en vinst från fastighetsförsäljning.

Styrelsen föreslår höjd utdelning till 2:50 SEK (2:10). Utdelningen uppgår därmed till 686 MSEK räknat på antalet utestående aktier vid årets utgång.

Avskrivningar

Totala avskrivningar uppgick till 435 MSEK (458) varav avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till 303 MSEK (337) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 132 MSEK (121).

Finansiering och kassaflöde

Vid periodens utgång hade koncernen en nettolåneskuld om 5 126 MSEK jämfört med 674 MSEK per den 31 december 2005, en ökning med 4 452 MSEK. Ökningen härrör främst från aktieåterköp, netto, om 3 580 MSEK, förvärv av fastigheten för huvudkontoret i Stockholm, betalning av utdelning om 627 MSEK, ovanligt höga inkomstskattebetalningar och förvärvet av cigarrvarumärkena Hajenius och Oud Kampen. Koncernens direkta investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 304 MSEK (328).

Kassaflödet från rörelsen var 1 335 MSEK jämfört med 2 718 MSEK föregående år. Kassaflödet från rörelsen har påverkats negativt av de ovanligt höga inkomstskattebetalningarna på 1 732 MSEK jämfört med 606 MSEK föregående år. Inkomstskattebetalningarna innefattar betalning av skatt under första kvartalet till följd av upplösning av periodiseringsfonder under 2005.

Under perioden har nya lån upptagits med 5 457 MSEK, inklusive det obligationslån om 300 MEUR som upptagits under bolagets MTN-program.

Likvida medel inkluderande kortfristiga placeringar uppgick till 3 098 MSEK vid periodens slut jämfört med 3 657 MSEK vid årets början.

Finansnettot för helåret uppgick till -68 MSEK (-128). Finansnettot för fjärde kvartalet 2006 påverkades positivt av vinsten vid försäljning av värdepapper om 111 MSEK.

Medelantal anställda i koncernen

Medelantalet anställda i koncernen under året uppgick till 12 465 jämfört med 14 333 för helåret 2005. Antalet anställda har minskat som ett resultat av avyttrade verksamheter och rationaliseringar inom flera produktområden.

Aktiestruktur

Vid årsstämman den 20 april 2006 beslutade stämman att förnya mandatet att återköpa aktier upp till 10 procent av samtliga aktier i bolaget. Dessutom beslutades om indragning av 24 miljoner tidigare återköpta aktier med samtidig fondemission utan utgivande av nya aktier med ett belopp motsvarande nedsättningen av aktiekapitalet genom de indragna aktierna eller 28,8 MSEK. Genom denna senare transaktion minskade inte bolagets aktiekapital genom indragningen av aktier. Vid en extra bolagsstämma den 4 december beslutades om indragning av ytterligare 20,6 miljoner aktier med samtidig fondemission utan utgivande av nya aktier med ett belopp motsvarande nedsättningen av aktiekapitalet genom de indragna aktierna eller 26,7 MSEK. Det totala antalet aktier i bolaget efter indragningarna av aktier uppgår till 280 miljoner med ett kvotvärde av 1:39 SEK. Den extra bolagsstämman förnyade även mandatet att återköpa aktier för ett maximalt belopp om 1 250 MSEK fram till nästa årsstämma i april 2007. Av detta belopp har 298 MSEK använts under januari 2007.

I juni, efter bolagsstämmans godkännande, ställde bolaget ut 523 817 köpoptioner till ledande befattningshavare och nyckelpersoner avseende optionsprogrammet för 2005. Dessa köpoptioner kan lösas från 2 mars 2009 till 28 februari 2011. Lösenpriset är 127:10 SEK.

Under året har bolaget återköpt 32,9 miljoner aktier till ett genomsnittspris av 111:57 SEK. Per den 31 december 2006 innehade bolaget 5,6 miljoner återköpta aktier motsvarande 2,0 procent av totala antalet aktier. Sedan återköpen initierades år 2000 har återköpta aktier förvärvats till ett genomsnittspris om 69:15 SEK. Under året har Swedish Match dessutom sålt 1,4 miljoner aktier till följd av optionsinlösen. Det totala antalet utestående aktier, efter återköp och efter försäljning av återköpta aktier, uppgick per den 31 december 2006 till 274,4 miljoner. Därtill har bolaget utställda köpoptioner på eget innehav per 31 december 2006 motsvarande 4,0 miljoner aktier med lösenperioder successivt under 2007-2011.

Styrelsen kommer att till bolagsstämman i april 2007 föreslå förnyelse av mandatet att återköpa aktier för ett maximalt belopp om 3 miljarder SEK fram till nästa bolagsstämma 2008. Dessutom föreslås indragning av tidigare återköpta aktier med samtidig fondemission utan utgivande av nya aktier med ett belopp motsvarande nedsättningen av aktiekapitalet genom de indragna aktierna.

Övriga händelser

I januari 2006 sålde Swedish Match dotterföretaget Arenco. Arenco tillverkar maskiner för tändstickstillverkning och förpackningsmaskiner i Kalmar och Halmstad samt Shanghai i Kina.

Den 31 mars 2006 avyttrade bolaget verksamheten för reklamtändstickor, reklamtändare och övriga reklamprodukter.

Den 31 mars 2006 förvärvade Swedish Match cigarrvaru-

märkena Hajenius och Oud Kampen med tillverkningsutrustning samt cigarrbutiken Hajenius i Amsterdam från Burgergruppen. Varumärkena som säljs främst i Nederländerna, Belgien och Tyskland, har en årlig omsättning om cirka 12 MEUR.

I processen gällande varumärket Cohiba, där Cubatabaco gjort gällande att General Cigar inte äger rätt att använda varumärket Cohiba i USA fastslog en appellationsdomstol att General Cigar var rättmätig ägare till varumärket i USA. Cubatabaco sökte prövningstillstånd i Högsta Domstolen i USA, som i juni 2006 avslog begäran om att ta upp målet till prövning. General Cigar har nu ansökt hos distriktsdomstol om att få målet slutligt avfört. Domstolen har i september 2006 behandlat begäran om avskrivande av målet. Vidare har Cubatabaco ansökt hos Office of Foreign Assets Control i USA om licensregistrering av varumärket Cohiba i USA och därmed en avregistrering av General Cigars registrering av varumärket. General Cigar bestrider beviljandet av en sådan licensregistrering.

Den 9 oktober 2006 sänkte Standard & Poor's sin långa kreditrating på Swedish Match från A- till BBB+ med negative outlook. Moody's kreditrating på Swedish Match är Baa1 med stable outlook.

Swedish Match North America och Lorillard Tobacco Company har träffat överenskommelse om att tillsammans utveckla och marknadsföra vissa rökfria tobaksprodukter i USA. Parterna beräknar att en första produkt kommer att lanseras i vissa geografiska områden inom en inte alltför avlägsen framtid. Lorillard Tobacco Company är det tredje största tillverkaren av cigaretter i USA med varumärket Newport som är den mest sålda mentolcigarretten i USA samt varumärkena Maverick, Old Gold, Kent och True brands. Lorillard är ett helägt dotterbolag till Loews Corporation, vars aktie handlas på New York-börsen (NYSE), under symbolen LTR.

Swedish Match har under det fjärde kvartalet förvärvat fastigheten för huvudkontoret i Stockholm. Det bokförda värdet för fastigheten är 736 MSEK och redovisas som anläggningstillgång som innehas för försäljning.

Valberedningen

I enlighet med bolagsstämmans beslut den 20 april 2006, har styrelsens ordförande Bernt Magnusson bildat en valberedning med fyra representanter från bolagets största aktieägare. Förutom Bernt Magnusson består kommittén av William N Booth (Wellington Management Company), Michael Allison (Morgan Stanley), Mads Eg Gensmann (Parvus Asset Management) och Andy Brown (Cedar Rock Capital). Mads Eg Gensmann har utsetts till kommitténs ordförande. Bernt Magnusson har meddelat att han inte står till förfogande för återval inför kommande period. Bernt Magnusson började på Swedish Match 1979 och har varit styrelseordförande sedan 1996. Tuve Johannesson, som valdes in i styrelsen 2002, beslutade att lämna styrelsen per den 24 oktober 2006. Vid den kommande årsstämman den 23 april 2007 kommer valberedningen att föreslå Conny Karlsson som ny styrelseordförande samt Charles A. Blixt och John P. Bridendall som nya styrelsemedlemmar. Därtill har Karsten Slotte meddelat att han inte står till förfogande för återval.

Extra bolagsstämma

Vid en extra bolagsstämma i Swedish Match den 4 december 2006 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om att återköpa aktier om ett maximalt belopp på 1 250 MSEK före års-

stämman i april 2007. Dessutom beslutades om indragning av aktier med samtidig fondemission utan utgivande av nya aktier om ett belopp motsvarande nedsättningen av aktiekapitalet genom de indragna aktierna.

Bolagsstämman godkände vidare ändrade principer för ersättning och andra anställningsvillkor till bolagsledningen. Dessutom fastställdes 2007 års optionsprogram.

Bolagsstämman godkände också valberedningens förslag till ändrat arvode för styrelsen, samtidigt som styrelsens medlemmar förvärvar aktier i bolaget för ett belopp som motsvarar arvodet netto efter skatt.

Swedish Match AB (publ)

Swedish Match AB (publ) är moderbolag i Swedish Match-koncernen. Moderbolagets försäljning för helåret uppgick till 13 MSEK (16). Vinst före skatt för samma period uppgick till 6 904 MSEK (5 305) och nettoresultatet uppgick till 6 619 MSEK (4 562).

Investeringar för året uppgick till 1 MSEK (2). Kassaflödet för perioden var 223 MSEK (1 380). Likvida medel vid periodens slut uppgick till 1 684 MSEK jämfört med 1 907 MSEK i början av året.

Eget kapital i moderbolaget per den 31 december 2006 uppgick till 8 253 MSEK av vilket 7 863 MSEK utgör fria medel.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) godkända av EU-kommissionen för tillämpning inom EU. Rapporten har upprättats i enlighet med redovisningsstandard IAS 34 Delårsrapportering. Redovisningsprinciperna är desamma som i årsredovisningen för 2005.

Från och med 2006 redovisar Swedish Match sin verksamhet i sex primära segment: snus, cigarrer, tuggtobak, piptobak och tillbehör, tändprodukter och övrig verksamhet. Segmentet tändprodukter omfattar de tidigare segmenten tändstickor och tändare. Tidigare perioder har omräknats.

Utsikt

Vi håller kvar vid vår strategiska inriktning och kommer att fortsätta att arbeta för organisk tillväxt inom framförallt snus och cigarrer. Arbetet med att stärka våra etablerade varumärken och lansera nya varumärken fortsätter. Vi kommer att intensifiera vårt sökande av lämpliga förvärv inom produktområdet cigarrer.

Resultatet för 2006 var starkt. Under 2007 kommer resultatet att påverkas av högre kostnader för ökad organisk tillväxt och effekterna av hamstringen av snus i Sverige på grund av skatteköningen. Rörelsemarginalen för snus kommer också att påverkas negativt till följd av en generell konsumtionsnedgång som ett resultat av skatteköningen, särskilt under första halvåret.

Ytterligare information

Bolagsstämman kommer att hållas i Stockholm den 23 april 2007. Årsredovisningen för 2006 väntas bli klar för distribution i mitten av mars. Delårsrapporten för första kvartalet 2007 kommer att publiceras den 27 april.

Stockholm den 14 februari 2007

Sven Hindrikes

Verkställande direktör och koncernchef

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	okt – dec		Förändring %	helår		Förändring %
	2006	2005		2006	2005	
Nettoomsättning inkl tobaksskatt	6 097	5 876		21 991	22 120	
Avgår tobaksskatt	-2 640	-2 376		-9 080	-8 809	
Nettoomsättning	3 457	3 500	-1	12 911	13 311	-3
Kostnad för sålda varor	-1 877	-1 959		-6 674	-7 278	
Bruttoresultat	1 581	1 540	3	6 237	6 033	3
Försäljnings- och adm kostnader *	-785	-869		-3 013	-3 226	
Resultatandelar i intressebolag	3	5		11	18	
Rörelseresultat	799	678	18	3 235	2 825	15
Finansiella intäkter **	149	31		237	91	
Finansiella kostnader	-95	-67		-305	-219	
Finansnetto	54	-36		-68	-128	
Resultat före skatt	853	642	33	3 167	2 696	17
Skatter	-251	-186		-836	-919	
Periodens resultat	602	456	32	2 331	1 777	31
<i>Hänförligt till:</i>						
Swedish Match aktieägare	602	456		2 330	1 769	
Minoritetsintressen	0	0		1	9	
Periodens resultat	602	456	32	2 331	1 777	31
Vinst per aktie, före utspädning, SEK	2:18	1:47		8:12	5:61	
Vinst per aktie, efter utspädning, SEK	2:18	1:46		8:09	5:59	

* Inklusive vinst från försäljning av kontorsfastighet om 206 MSEK under tredje kvartalet 2005 och vinst vid omräknade pensionsvillkor om 148 MSEK under andra kvartalet 2006

** Inklusive vinst från försäljning av värdepapper om 111 MSEK under fjärde kvartalet 2006

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 dec 2006	31 dec 2005
Immateriella anläggningstillgångar	3 469	4 265
Materiella anläggningstillgångar	2 221	2 488
Finansiella anläggningstillgångar	1 156	1 150
Kortfristiga operativa tillgångar *	5 827	5 245
Kortfristiga placeringar	56	332
Likvida medel	3 042	3,325
Summa tillgångar	15 770	16 806
Swedish Match aktieägares eget kapital	2 287	5 079
Minoritetsintressen	3	3
Totalt eget kapital	2 290	5 083
Långfristiga avsättningar	1 748	3 072
Långfristiga lån	7 815	2 867
Övriga långfristiga skulder	4	17
Kortfristiga avsättningar	61	293
Kortfristiga lån	409	1 464
Övriga kortfristiga skulder	3 443	4 010
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	15 770	16 806

* Inkluderar tillgångar till försäljning uppgående till 747 MSEK, i huvudsak hänförligt till huvudkontoret i Stockholm

Koncernens kassaflöde i sammandrag

MSEK	januari – december	
	2006	2005
Resultat efter finansiella poster	3 167	2 696
Ej kassapåverkande poster och övrigt	116	323
Betald skatt	-1 732	-606
Kassaflöde från rörelsen före förändring av rörelsekapital	1 551	2 413
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-216	305
Kassaflöde från rörelsen	1 335	2 718
<i>Investeringar</i>		
Investeringar i fastigheter, maskiner och inventarier	-304	-328
Försäljning av fastigheter, maskiner och inventarier	100	628
Investeringar i immateriella tillgångar	-270	-
Förvärv av minoritetsaktier i General Cigar	-	-1 100
Förvärv av dotter- och minoritetsbolag	-29	-
Investeringar i andra bolag	-	-92
Avyttring av affärsverksamhet	31	184
Förändringar i finansiella fordringar etc.	-60	-44
Förändringar i kortfristiga placeringar	277	612
Kassaflöde från investeringar	-255	-140
<i>Finansiering</i>		
Förändring av lån	3 129	743
Utdelning	-627	-612
Återköp av aktier	-3 674	-1 434
Försäljning av egna aktier	94	23
Övrigt	-86	-162
Kassaflöde från finansiering	-1 164	-1 441
Kassaflöde för perioden	-85	1 137
Likvida medel vid periodens början	3 325	2 058
Kursdifferenser i likvida medel	-198	130
Likvida medel vid periodens slut*	3 042	3 325

* Likvida medel har omdefinierats och inkluderar nu även kortfristiga placeringar med förfall mindre än 90 dagar från förvärv. Tidigare år har omräknats.

Förändringar i eget kapital

MSEK	januari – december 2006			januari – december 2005		
	Swedish Match aktieägares eget kapital	Minoritets- intressen	Totalt eget kapital	Swedish Match aktieägares eget kapital	Minoritets- intressen	Totalt eget kapital
Ingående balans per den 31 dec	5 079	3	5 083	4 579	481	5 060
Återköp av egna aktier	-3 679		-3 679	-1 434		-1 434
Försäljning av egna aktier	94		94	23		23
Utdelning	-627		-627	-612		-612
Förvärv av minoritetsaktier i General Cigar					-532	-532
Avyttring av aktier i Wimco					-6	-6
Marknadsvärderingsreserv IAS 39 etc	-38	-1	-38	48	17	65
Periodens valutakursdifferenser	-872	0	-872	707	34	741
Periodens nettoresultat	2 330	1	2 331	1 769	9	1 777
Utgående balans vid periodens slut	2 287	3	2 290	5 079	3	5 083

Kvartalsresultat

MSEK	Q4/04	Q1/05	Q2/05	Q3/05	Q4/05	Q1/06	Q2/06	Q3/06	Q4/06
Nettoomsättning inkl tobaksskatt	5 343	4 886	5 604	5 754	5 876	4 797	5 502	5 595	6 097
Avgår tobaksskatt	-2 132	-1 918	-2 220	-2 294	-2 376	-1 846	-2 260	-2 335	-2 640
Nettoomsättning	3 211	2 967	3 384	3 461	3 500	2 951	3 242	3 261	3 457
Kostnad för sålda varor	-1 843	-1 629	-1 842	-1 848	-1 959	-1 456	-1 657	-1 675	-1 877
Bruttovinst	1 367	1 338	1 542	1 612	1 540	1 495	1 584	1 586	1 581
Försäljnings- och adm. kostnader	-861	-802	-901	-860	-869	-775	-818	-793	-785
Resultatandelar i intressebolag	2	2	6	4	5	1	5	3	3
	508	538	647	756	678	721	772	796	799
<i>Större engångsposter</i>									
Vinst vid omräknade pensionsvillkor	-	-	-	-	-	-	148	-	-
Vinst vid försäljning av kontorsfastighet	-	-	-	206	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	508	538	647	962	678	721	920	796	799
Finansiella intäkter	7	26	22	15	31	31	25	33	38
Finansiella kostnader	-74	-46	-55	-55	-67	-56	-65	-89	-95
	-67	-20	-33	-40	-36	-25	-40	-57	-57
<i>Större engångsposter</i>									
Vinst från försäljning av värdepapper	-	-	-	-	-	-	-	-	111
Finansnetto	-67	-20	-33	-40	-36	-25	-40	-57	54
Resultat före skatt	441	518	614	922	642	696	880	739	853
Skatter	-145	-172	-209	-353	-186	-209	-264	-113	-251
Periodens resultat	297	347	405	569	456	487	616	626	602
Hänförligt till:									
Swedish Match aktieägare	273	340	404	569	456	487	616	626	602
Minoritetsintressen	23	7	2	0	0	0	0	0	0
Periodens resultat	297	347	405	569	456	487	616	626	602
Nettoomsättning per produktområde									
MSEK	Q4/04	Q1/05	Q2/05	Q3/05	Q4/05	Q1/06	Q2/06	Q3/06	Q4/06
Snus	726	703	800	809	819	785	831	785	963
Cigarrer	790	734	841	874	834	759	888	903	857
Tuggtobak	237	242	267	290	280	273	277	273	240
Piptobak och Tillbehör	242	216	218	241	245	238	218	217	226
Tändprodukter	508	437	524	454	521	387	368	360	388
Övrig verksamhet	708	635	734	792	800	510	659	723	784
Summa	3 211	2 967	3 384	3 461	3 500	2 951	3 242	3 261	3 457
Rörelseresultat per produktområde									
MSEK	Q4/04	Q1/05	Q2/05	Q3/05	Q4/05	Q1/06	Q2/06	Q3/06	Q4/06
Snus	287	324	388	401	392	380	381	383	460
Cigarrer	108	136	112	188	176	158	202	225	163
Tuggtobak	67	69	83	94	100	83	78	92	73
Piptobak och Tillbehör	72	60	56	62	60	75	57	67	62
Tändprodukter	5	-4	45	47	-31	62	71	63	50
Övrig verksamhet	-30	-47	-37	-37	-20	-38	-17	-35	-9
Subtotal	508	538	647	756	678	721	772	796	799
<i>Större engångsposter</i>									
Vinst vid omräknade pensionsvillkor	-	-	-	-	-	-	148	-	-
Vinst vid försäljning av kontorsfastighet	-	-	-	206	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	206	-	-	148	-	-
Summa	508	538	647	962	678	721	920	796	799
Rörelsemarginal per produktområde									
Procent	Q4/04	Q1/05	Q2/05	Q3/05	Q4/05	Q1/06	Q2/06	Q3/06	Q4/06
Snus	39,5	46,0	48,5	49,5	47,8	48,5	45,9	48,8	47,8
Cigarrer	13,6	18,6	13,3	21,5	21,1	20,8	22,7	24,9	19,0
Tuggtobak	28,4	28,6	31,2	32,5	35,6	30,5	28,3	33,6	30,5
Piptobak och Tillbehör	29,8	27,6	25,6	25,7	24,4	31,3	26,0	31,0	27,5
Tändprodukter	0,9	-1,0	8,7	10,5	-5,9	16,1	19,4	17,5	13,0
Koncernen*	15,8	18,1	19,1	21,9	19,4	24,4	23,8	24,4	23,1

* Exklusive större engångsposter

Kort om Swedish Match

Swedish Match marknadsför ett brett utbud av marknadsledande varumärken inom produktområdena snus, cigarrer, tuggtobak, piptobak och tillbehör samt tändstickor och tändare. Swedish Match produkter säljs i över 120 länder och tillverkning finns i 12 länder. Marknaderna för snus och cigarrer har vuxit både vad gäller försäljning och volym, medan marknaderna för tuggtobak, piptobak, tändstickor och tändare har minskat. Swedish Match distribuerar också tobaksprodukter från andra tobaksföretag på den svenska marknaden genom ett distributionsbolag. Ungefär hälften av Swedish Match försäljning och mer än hälften av rörelseresultatet härrör från snus och cigarrer.

