



**Grundprospekt
avseende
Medium Term Notes Program
om 4 miljarder kronor**

Ledarbank

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (publ)

Emissionsinstitut

DANSKE BANK A/S, DANMARK,
SVERIGE FILIAL

SKANDINAVISKA ENSKILDA
BANKEN AB (publ)

SWEDBANK AB (publ)

NORDEA BANK AB (publ)

SVENSKA HANDELSBANKEN AB (publ)

Detta grundprospekt ("Prospekt") har i enlighet med Lag (1991:980) om handel med finansiella instrument erhållit Finansinspektionens godkännande och registrering för utgivande av MTN under en period om 12 månader från godkännandet i enlighet med Artikel 5.4 i Direktiv 2003/71/EG ("prospektdirektivet") samt 2 kap. 25§ och 26 § i Lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Det erinras om att sådant godkännande och registrering av Finansinspektionen inte innebär någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

FÖRSÄKRAN BETRÄFFANDE PROSPEKTET

Swedish Match AB (publ) (org.nr. 556015-0756) ("Bolaget"), med säte i Stockholm Sverige, ansvarar för Prospektets innehåll och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt Bolaget känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i Swedish Match för innehållet i detta Prospekt och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Inte heller har det sedan den senaste publiceringen av reviderad finansiell information skett någon negativ väsentlig förändring som påverkat Bolagets finansiella ställning eller dess framtidsutsikter.

Som del av detta Prospekt ingår även de handlingar som refereras till genom hänvisning. Utöver detta ska övriga tillägg som Bolaget kan komma att göra samt Slutliga Villkor för genomförd emission läsas som en del av detta Prospekt.

Distribution av detta Prospekt och försäljning av MTN kan i vissa länder vara begränsade av lag. Innehavare av Prospekt och/eller MTN måste därför informera sig om och iaktta eventuella restriktioner.
--

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

FÖRSÄKRAN BETRÄFFANDE PROSPEKTET	2
SAMMANFATTNING.....	4
RISKFÄKTORER	8
Faktorer som är väsentliga för att bedöma risker förenade med Lån utgivna under MTN-programmet	12
BESKRIVNING AV SWEDISH MATCH AB:s (publ) MTN-PROGRAM.....	17
Rating.....	17
Status.....	17
Form av värdepapper samt identifiering	18
Börsregistrering.....	18
PRODUKTBEKRIVNING.....	19
Räntekonstruktioner	19
Inlösen.....	21
YTTERLIGARE DEFINITIONER	22
ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER SWEDISH MATCH AB: S (PUBL) SVENSKA MTN-PROGRAM	24
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR	33
SWEDISH MATCH AB (publ).....	36
Verksamheten	36
Konkurrens.....	37
Organisations struktur	38
Information om tendenser	38
Förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan.....	38
Styrelsens arbetsordning	40
Revision	40
Större aktieägare	41
Aktiestruktur	41
Historisk finansiell information	42
Rättsliga Förfaranden och skiljeförfarande.....	46
Väsentliga avtal.....	47
Bolagets mål och syfte	47
Jurisdiktion.....	48
HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	49
ADRESSER	50

SAMMANFATTNING

Sammanfattningen skall läsas som en inledning till detta Prospekt. Varje investeringsbeslut rörande varje Lån bör baseras på en bedömning av detta Prospekt i sin helhet, inklusive de handlingar som är införlivade via hänvisning. För denna sammanfattning ska definitioner i Allmänna Villkor gälla.

En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i ett prospekt kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet. Civilrättsligt ansvar för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen eller en översättning av den kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen eller översättningen om denna är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar av Prospektet.

Emittent: Swedish Match AB (publ). Swedish Match är ett unikt företag med ett brett utbud av marknadsledande varumärken inom snus och tuggtobak, cigarrer och piptobak – tobakens nishprodukter- samt tändstickor och tändare. Koncernens verksamhet är global med en nettoomsättning 2006 om 12 911 miljoner kronor. Tillverkningen sker i 11 länder. Aktien är noterad på Stockholmsbörsen (SWMA).

Bolagets aktiekapital bestod vid utgången av 2006 av 274 367 981 aktier. Varje aktie har en röst. Alla aktier har samma kvotvärde, 1:39 kronor. Aktiekapitalet uppgick till 390 miljoner kronor vid årsskiftet 2006/2007.

Bolagets största ägare per den 31 december 2006 var Wellington Management, Robur och SEB fonder.

Styrelsen består vid dagen för detta Grundprospekt av 8 bolagsstämموvalda ledamöter med Bernt Magnusson som ordförande.

Koncernledningen utgörs av **Sven Hindrikes** Verkställande direktör och koncernchef i Swedish Match AB, **Lennart Freeman** Vice verkställande direktör i Swedish Match AB, **Bo Aulin** Informationsdirektör, **Fredrik Peyron** Chefsjurist, **Lars Dahlgren** Finansdirektör Chef för Group Finance, **Lars-Olof Löfman** Chef för North Europe Division, **Mats Adamson** Personaldirektör Chef för koncernstab Group Human Resources och **Jarl Ugglä** Chef för International Division.

Utnämnd revisor är Thomas Thiel, KPMG Bohlins AB, PriceWaterhouseCoopers AB.

Antalet anställda i Bolaget uppgår till ca 12.500.

Ledarbank: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Emissions-

institut: Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("Ledarbanken"), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till detta program

**Emissions-
likvidens**

användande: Lån upptages genom utgivande av löpande skuldebrev, s.k. Medium Term Notes ("MTN" eller "Lån"). MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering och vänder sig till investerare på kapitalmarknaden.

Belopp: MTN-programmets rambelopp är SEK 4.000.000.000 eller motvärdet därav i euro.

Typ av värde-

papper: Lån emitteras i dematerialiserad form hos VPC AB varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.

Valuta: Svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR")

Status: Lån emitteras som icke efterställda lån.

**Emissions-
kurs:**

Lån kan emitteras till par eller under/över par.

**Återbetal-
ningsdag:**

Enligt Slutliga Villkor, den dag då Kapitalbeloppet avseende Lån ska återbetalas.

**Återbetal-
ning:**

Lån kan återbetalas till par eller till annat Kapitalbelopp (definierat i en formel eller på annat sätt) enligt specifikation i Slutliga Villkor.

Ränta: Lån kan vara räntebärande eller icke räntebärande.

Valör: Lån emitteras i de valörer som anges i Slutliga Villkor.

**Förtida
inlösen:**

Lån kan återbetalas i förtid under de förutsättningar som anges i Slutliga Villkor.

Skatter:

VPC eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för preliminär skatt, för närvarande 30 %, på utbetald ränta för fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo.

Jurisdiktion: Lån och all därtill hänförlig avtalsdokumentation skall styras av och tolkas i enlighet med svensk lag.

Rating: Swedish Match AB (publ) har erhållit rating BBB+ av Standard & Poor's för sin upplåning under MTN-programmet. Om Lån som emitteras under MTN-programmet ska erhålla eller har erhållit rating, anges detta i Slutliga Villkor. Det är dock vars och ens skyldighet att inhämta aktuell information om rating då den kan vara föremål för ändring.

Börs-

registrering: För Lån där det anges i Slutliga Villkor att börsregistrering ska ske, kommer ansökan om inregistrering att ske vid Stockholmsbörsen AB eller annan börs.

Risikfaktorer: Riskfaktorer påverkar och kan komma att påverka såväl verksamheten i Bolaget som de MTN som ges ut under programmet. Det finns risker som har anknytning till Bolaget och MTN men även sådana risker som saknar specifik anknytning till Bolaget och MTN.

Risker förenade med Bolagets verksamhet hänför sig huvudsakligen till kredit- och marknadsrisker. Kreditrisken innebär att en motpart inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser. Marknadsrisken innebär att förändringar av räntekurser, växelkurser och priset på fastigheter och övriga tillgångar kan leda till en minskning av värdet av Bolagets tillgångar och skulder. Övriga risker kan vara t.ex. refinansieringsrisk och likviditetsrisk vilket innebär risken att endast kunna fullgöra sina likviditetsåtaganden till en ökad kostnad eller i värsta fall inte alls. Operationella risker innebär risker kopplade till fel och brister i produkter och tjänster, bristfällig intern kontroll, oklara ansvarsförhållanden, bristfälliga tekniska system, olika former av brottsliga angrepp eller bristande beredskap inför störningar.

Risker förenade med MTN hänför sig bland annat till komplexiteten hos de olika konstruktionerna av de utgivna MTN, såsom marknadsrisk innefattande variation i underliggande tillgångs värde eller volatilitet i ränta.

Fordringshavare har inte någon säkerhet i Bolagets tillgångar under löptiden (i händelse av Bolagets konkurs kommer Fordringshavare att vara oprioriterad borgenär).

Vissa risker är hänförliga till omständigheter utanför Bolagets kontroll såsom soliditeten i systemet för clearing och avveckling samt den ekonomiska situationen och ekonomiska utvecklingen i Sverige eller omvärlden.

Ansvar för bedömningen och utfallet av en investering i MTN vilar på investeraren. Varje investerare måste, med beaktande av sin egen finansiella situation, bedöma lämpligheten av en investering i MTN.

Slutliga Villkor:

Slutvillkor som gäller för varje MTN kommer specificeras i tillämpliga Slutliga Villkor. De Slutliga Villkor som gäller för varje Lån kommer därför att vara desamma som häri bifogade mall men med de tillägg, ändringar eller ersättningar som är aktuella för det specifika Lånet.

Clearing och

Avveckling: MTN är en skuldförbindelse i dematerialiserad form och ansluts till VPC kontobaserade system. Clearing och avveckling vid handel sker i VPC-Systemet.

Försäljnings-

restriktioner: Distribution av detta Prospekt och försäljning av MTN kan i vissa länder vara begränsade av lag. Innehavare av Prospekt och/eller MTN måste därför informera sig om och iaktta eventuella restriktioner.

Finansiell information:

<i>Koncernens resultaträkning i sammandrag angivet i SEK mkr</i>	2006	2005
Summa rörelseintäkter	12 911	13 311
Summa rörelsekostnader	-9 676	-10 486
Rörelseresultat	3 235	2 825
Finansnetto	-68	-128
Skatt	-836	-919
Årets resultat	2 331	1 777
 <i>Koncernens balansräkning i sammandrag angivet i SEK mkr</i>	 2006	 2005
Summa tillgångar	15 770	16 806
Summa skulder	13 480	11 723
Summa eget kapital	2 290	5 083
Summa skulder och eget kapital	15 770	16 806
Ställda Säkerheter för egna skulder	2	3
Ansvarsförbindelser/Garantier	367	234

RISKFaktorER

Nedan beskrivs riskfaktorer som kan komma att påverka Bolagets förpliktelser i samband med utgivande av MTN. Riskerna som beskrivs är dels generella marknadsrisker dels huvudsakliga risker förenade med Lån utgivna under MTN-programmet. Utöver vad som beskrivs nedan kan dock andra faktorer utgöra risker vid betalning av ränta, kapital eller andra belopp avseende MTN och Bolaget garanterar inte att den beskrivning som görs nedan är uttömmande. Varje investerare bör ta del av hela Prospektet, Allmänna Villkor samt Slutliga Villkor och göra sin egen riskbedömning inför beslut om placering i MTN.

Bolaget påverkas av lagstiftning som rör tobak, märkning av förpackningar, reklam och marknadsföring, rökförbud och handelshinder

I de flesta länder där koncernen säljer sina produkter märks en utveckling mot allt strängare restriktioner för rökning på arbets- och offentliga platser föranledd av en tilltagande oro över tobaksrökningens hälsorisker. I ett antal länder och större amerikanska städer har lagar införts som förbjuder rökning på arbetsplatser och olika typer av offentliga platser. Sådana förbud kan ha en negativ inverkan på konsumtionen av produkter som tillverkas eller distribueras av Bolaget samt på Bolagets rörelseresultat. Dessutom sker en utveckling mot allt strängare regler för reklam och marknadsföring av tobaksprodukter, tillåtna ingredienser i tobaksprodukter samt rapportering av sådana ingredienser. Även dessa restriktioner kan ha en negativ inverkan på konsumtionen av Bolagets produkter och på Bolagets rörelseresultat.

Förändringar av punktskatter och regler för inbetalning av tobaksskatt kan minska Bolagets försäljning och kassaflöde

Tobaksprodukter beskattas kraftigt i de flesta länder där Swedish Match har försäljning av betydelse. I många av dessa länder går den allmänna utvecklingen mot ökad beskattning, även om ökningstakten skiljer sig åt mellan olika typer av tobaksprodukter. Högre punktskatter eller ändrad relativ beskattning kan leda till att den sammanlagda försäljningsvolymen av Bolagets produkter minskar vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på Bolagets rörelseresultat. Förändringar av regler för inbetalning av tobaksskatt kan ha en negativ inverkan på Bolagets kassaflöde.

Bolagets produkter finns på marknader med högt konkurrenstryck

Swedish Match möter hård konkurrens på var och en av Bolagets geografiska marknader och för var och en av sina produkter. För att nå framgång måste Bolaget lyckas att bygga sina varumärken samt förutse och anpassa sig till nya trender bland konsumenterna. Restriktioner för reklam och andra marknadsstödjande insatser kan emellertid göra det svårare att motverka minskad konsumentlojalitet för vissa varumärken eller produkter. Bolaget kan inte garantera att de varumärkessatsningar eller produktansättningar som Bolagets konkurrenter utför inte förmår vinna över konsumenterna från Bolagets egna produkter, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets rörelseresultat. Bolaget kan inte garantera att konkurrenstrycket inte ökar ytterligare på en eller flera av Bolagets marknader.

Medial uppmärksamhet kan komma att påverka konsumtionen av Bolagets produkter

Bolaget är från tid till annan föremål för medial uppmärksamhet i olika länder kring Bolagets produkter. Bolaget kan inte garantera att sådan uppmärksamhet inte kan vara en bidragande orsak till ändrade konsumtionsmönster av Bolagets produkter och minskad försäljning.

En del av Bolagets verksamhet drabbas av krympande volymer och prispress

De mogna tobaksproduktmarknaderna har i allmänhet krympt under de senaste årtiondena. Denna vikande tendens är resultatet av kontinuerliga och kraftiga höjningar av punktskatterna på tobaksprodukter, tilltagande statliga regleringar, statsstödda kampanjer mot tobaksrökning och en tilltagande allmän oro över tobaksrökningens hälsorisker. Större efterfrågeminskningar i framtiden kan ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets rörelseresultat.

Bolaget möter krympande volymer och fallande priser på många av sina affärsområden. Försäljningen av tändare och tändstickor i synnerhet utmärks på många marknader av krympande volymer, överproduktion och hård priskonkurrens. Bolaget kan komma att behöva anpassa sin produktionskapacitet för att möta fallande försäljningsvolymer. Bolaget kan inte garantera att i framtiden ens delvis kunna kompensera krympande volymer med höjda priser.

I Sverige distribuerar Bolaget tobaksprodukter för ett antal andra bolag, främst cigaretttillverkare. Tre bolag står för cirka 97 % av distributionen av tobaksprodukter från tredje part. Bolaget kan i framtiden komma att möta prispress på sina distributionstjänster eller förlust av volymer till konkurrerande distributörer. Det är också möjligt att de lagar som ett antal länder inför som förbjuder rökning på arbets- och offentliga platser kan leda till minskad cigarettkonsumtion och därmed krympande distributionsvolymer vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets intäkter.

Ändrade importrestriktioner kan ha en negativ inverkan på Bolagets försäljning

Bolaget har försäljning av produkter i länder där möjlig konkurrens utestängs genom importrestriktioner eller importförbud. Förändringar av import- eller exportbestämmelser kan ha en negativ inverkan på prissättning och försäljningsvolymer för Bolagets produkter.

Konsolidering i detaljistledet skulle kunna leda till att Bolagets försäljning och rörelseresultat minskar

På många marknader sker en fortgående konsolidering inom dagligvarubranschen och i takt med att detaljisterna blir större och mer avancerade kräver de lägre priser och mer omfattande försäljningsstödande insatser. Dessa kunder minskar även sina lager och satsar allt mer på egna varumärken inom många produktkategorier. Dessa utvecklingstendenser kan ha en negativ inverkan på Bolagets rörelseresultat.

Bolaget riskerar genom sin affärsverksamhet att bli föremål för rättsprocesser

Bolaget är inblandat i ett antal juridiska och rättsliga processer inklusive förestående processer rörande immateriella rättigheter och skador som påstås vara orsakade av tobaksprodukter. Swedish Match kan inte garantera att Bolagets linje vinner gehör i dessa rättsprocesser och kostnaderna för försvaret kan bli betydande. Även om det är omöjligt för Bolagets ledning att på ett meningsfullt sätt bedöma storleken på de skadestånd som eventuellt kan komma att utdömas i de pågående eller förestående rättsprocesserna kan dessa processer var för sig eller sammantaget ha en negativ inverkan på Bolagets rörelseresultat.

Swedish Match hör inte till undertecknarna av avtalen Master Settlement Agreement eller Smokeless Tobacco Master Settlement Agreement vilka ingåtts mellan ett antal delstater i USA

och vissa tobaksbolag. Hittills har varken dessa avtal eller den lagstiftning som införts med anledning av dem i någon väsentlig grad påverkat Swedish Matchs affärsverksamhet i USA. Verksamheten bedrivs som tidigare, men Swedish Match kan inte garantera att Bolaget inte i framtiden väljer att ingå liknande avtal, vilka skulle kunna få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets affärsverksamhet.

Bolagets verksamhet i vissa utvecklingsländer är beroende av den politiska och ekonomiska stabiliteten i sådana länder

Swedish Match bedriver omfattande affärsverksamhet på nya marknader och tillväxtmarknader, exempelvis Brasilien, Dominikanska republiken, Indonesien, Filippinerna och Sydafrika. Swedish Matchs rörelseresultat och finansiella ställning påverkas av det ekonomiska, rättsliga och politiska läget i de länder där Bolaget är verksamt. Dessa förhållanden är i allmänhet svåra att förutse och ligger utom Bolagets kontroll. Bolaget kan inte garantera att politisk, juridisk, ekonomisk eller annan utveckling inte kan ha en negativ inverkan på Bolagets investeringar och affärsverksamhet eller på Bolagets koncernmässiga rörelseresultat.

Bolaget har eventuellt ett ofullständigt försäkringsskydd

Samtliga Swedish Matchs försäkringsprogram har begränsningar avseende deras omfattning och Bolaget kan inte garantera att varje försäkringsbar skada omfattas av ett försäkringsskydd. Swedish Match bedriver omfattande affärsverksamhet i regioner där det kan vara omöjligt att teckna heltäckande försäkringsskydd mot egendomsskada resulterande från storm och viss typ av naturkatastrof. I framtiden kan det visa sig omöjligt för Swedish Match att teckna vissa försäkringar eller förlänga existerande försäkringsprogram.

Förlust av produktionskapacitet kan leda till minskning av Bolagets försäljning och rörelseresultat

Inom produktkategorier där Bolaget saknar överproduktion eller där det inte är möjligt att flytta produktion till annan produktionsanläggning kan förlust av produktionskapacitet nödvändig för varuförsörjningen medföra att Bolaget förlorar marknadsandelar och vinst.

Miljörelaterade kostnader och skyldigheter kan ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning

Bolaget kan inte garantera att det kommer att kunna uppfylla alla lokala kontroller och föreskrifter på miljöområdet eller att alla sådana kontroller och föreskrifter uppfyllts tidigare. Ändringar av lokala föreskrifter eller av rättsläget kan liksom oavsiktligt vållad miljöskada medföra att Bolaget tvingas till verkställandekostnader.

Bolaget är exponerat för råvarurisk

Priserna för de råvaror som används i Bolagets affärsverksamhet, främst tobak, trä, och råmaterial till olika förpackningsmaterial, fluktuerar till följd av faktorer som exempelvis väderförhållanden, odlingsförutsättningar, lokala odlingsbeslut, marknadsfluktuationer samt förändringar av föreskrifter på jordbruksområdet. Förändringar av råvarupriser utom Bolagets kontroll kan resultera i oförutsedda ökningar av råvaru- och förpackningskostnaderna. Bolaget kan vara förhindrat att tillgripa prishöjningar för att kompensera sig för dessa ökade kostnader utan att drabbas av försäljnings- och volymminskningar.

Oförutsedda variationer i efterfrågan och i den odlade tobakens kvalitet från år till år kräver att Bolagets cigarrverksamhet måste hålla relativt stora förråd av bladtbak i lager. I vissa fall kan lagren av särskilda kvaliteter eller sorter motsvara flera års leveranser. I händelse av att

efterfrågan på de färdiga varorna faller i konsumentledet kan dessa lager visa sig vara betydligt större än vad som vore önskvärt vilket kan resultera i försämrad avkastning till följd av högre kapitalkostnader. I vissa fall kan dessa lager behöva säljas till priser under inköpspriset eller förstöras vilket skulle få en negativ inverkan på Bolagets rörelseresultat och kassaflöden.

Bolaget är exponerat för valutarisk och ränterisk (inklusive marknadsränta)

Swedish Match är i sin normala affärsverksamhet exponerat för marknadsrisker, främst risker förbundna med valutakursfluktuationer samt ränterisk, men även finansierings-, likviditets- och kreditrisker. Swedish Match använder olika typer av finansiella instrument i den omfattning som ledningen anser erforderlig för att nå önskad exponeringsnivå, dock utan att Bolaget kan garantera att dessa exponeringar reduceras till önskad nivå eller ens överhuvudtaget.

Bolaget hanterar sin exponering för förändrade räntenivåer genom att i sin totala låneportfölj ha en kombination av upplåning till fast ränta och upplåning till rörlig ränta. Som del av hanteringen av denna kombination kan Bolaget ingå avtal om ränteswappar. Vi kan inte garantera att löpande eller framtida avtal om ränteswappar kommer att hantera Bolagets ränterisk framgångsrikt eller ens överhuvudtaget.

Swedish Match har en betydande del av sin tillverkning och försäljning i länder inom EU samt i Sydafrika, Brasilien och USA. Till följd härav kan växelkursförändringar, särskilt för EUR, ZAR, BRL och USD, ha en negativ inverkan på Bolagets framtida rörelseresultat, kassaflöde, finansiella ställning och förmåga till priskonkurrens. Dessa effekter kan uppkomma såväl i lokal valuta som vid omräkning av denna lokala valuta till SEK i rapporteringssyftet. I Bolagets finansieringsrisk ingår risk för att ett stort lånebehov uppkommer i ett ansträngt kreditmarknadsläge då Bolaget kan förvägras nya lån eller förlängningar av löpande lån.

Likviditets- och kreditrisker innebär att Bolaget exponeras för likviditetsbrister när denna likviditet kan krävas för Bolagets verksamhet. Genom sin policy att investera i instrument med hög likviditet och kreditvärdighet eftersträvar Bolaget att begränsa dessa risker. Förutom banktillgodohavanden utgörs investeringarna huvudsakligen av statsskuldväxlar, bankcertifikat och obligationer utgivna av motparter med hög kreditvärdighet. Bolaget kan emellertid inte garantera att det kommer att kunna framgångsrikt investera i sådana instrument i framtiden eller att oförmågan till framgångsrika investeringar inte kan ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets likviditet och ställning som låntagare.

Bolaget kan komma att drabbas av att värdet av goodwill eller andra anläggningstillgångar behöver skrivas ner

Värdet på Bolagets goodwill, övriga immateriella tillgångar och övriga anläggningstillgångar är föremål för regelbundna värderingar i syfte att fastställa om händelser eller omständigheter föreligger som tyder på att anläggningstillgångarnas värde skadats. I dessa värderingar ingår omfattande bedömningar utförda av Bolagets ledning. Händelser i framtiden kan föranleda Bolaget att dra slutsatsen att tecken på nedskrivningsbehov föreligger och att värdet på en anläggningstillgång behöver skrivas ner. Förlust till följd av sådan skada kan ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och rörelseresultat.

Förlust av nyckelpersoner kan ha en negativ inverkan på Bolagets utveckling

Bolaget är beroende av ett antal medarbetare med mycket stor erfarenhet och/eller lång anställningstid med ingående kännedom om tobak och andra verksamhetsrelaterade frågor. Oförutsedd förlust av nyckelpersoner kan medföra att viktig kunskap går förlorad vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och rörelseresultat.

Beräkning av Bolagets pensionsavsättningar och liknande åtaganden medför ofrånkomliga risker

Vid beräkningar av pensioner och liknande åtaganden måste Bolagets ledning göra antaganden om räntenivåer, förväntad avkastning på plantillgångar och förväntad ökningstakt för ersättningar. De faktiska utfallen kan avvika från de gjorda antagandena. Bolaget kan tvingas att göra ytterligare avsättningar till sina pensionsprogram vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets rörelseresultat. En del av bolagets pensionsplaner utgörs av avgiftsbestämda planer och det kan i framtiden inte uteslutas att dessa planer kan komma behöva kapitaltillskott för att kunna fullgöra sina framtida förpliktelser.

Förekomsten av piratkopior på marknaden kan ha en negativ inverkan på Bolagets försäljning

Förekomsten av piratkopior av Swedish Matches produkter kan vara svår att motverka. Försäljningen av piratkopierade produkter genom andra aktörer kan ha en negativ inverkan på Bolagets försäljning och volymer samt på dess varumärkens goodwill.

Informationsrisk

Beslut om att ingå transaktioner med kunder och motparter bygger på ständiga bedömningar av tillgänglig information så som kreditprövningar, bokslut och annan ekonomisk information samt utfästelser från kund eller motpart. I händelse av bedömning gjord utifrån felaktig information eller på annat sätt vilseledande fakta kan Swedish Matches ekonomiska ställning och rörelseresultat påverkas negativt.

Faktorer som är väsentliga för att bedöma risker förenade med Lån utgivna under MTN-programmet

Lån under MTN-programmet kan variera stort gällande struktur och utformning. Ett antal av dessa MTN kan innehålla element som medför särskilda risker för presumtiva investerare.

Riskbedömning

Varje presumtiv investerare måste, mot bakgrund av investerarens egna förutsättningar, besluta om lämpligheten av placeringen i MTN. I synnerhet bör varje investerare:

- (i) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att göra en meningsfull utvärdering av Allmänna Villkor samt för varje Lån gällande Slutliga Villkor fördelarna och riskerna med att placera i MTN och utifrån den information som finns i detta Prospekt eller till information vilken hänvisas till i detta Prospekt eller varje härtill hörande tillämpligt tillägg;
- (ii) ha tillgång till och kunskap om lämpliga analytiska verktyg för att mot bakgrund av sin egen särskilda ekonomiska situation utvärdera en placering i MTN och den betydelse MTN kommer att få för investerarens hela placeringsportfölj;
- (iii) ha tillräckliga ekonomiska resurser och tillräcklig likviditet för att bära alla risker som en placering i MTN medför, inklusive MTN med kapitalbelopp och ränta som betalas i

en eller flera valutor eller där valutan för kapital eller räntebetalningar skiljer sig från den presumtive investerarens valuta;

- (iv) vara bekant med hur relevanta index och finansiella marknader fungerar; och
- (v) kunna utvärdera (antingen själv eller med hjälp av en ekonomisk rådgivare) möjliga scenarier för ekonomiska faktorer, räntefaktorer och andra faktorer som kan påverka investerarens placering och hans förmåga att bära ifrågavarande risker.

Vissa MTN har strukturen av komplexa finansiella instrument. Institutionella placerare köper ofta dessa komplexa finansiella instrument för att reducera risk eller förbättra avkastning med ett klart uppfattat, bedömt, lämpligt risktillägg till deras samlade portföljer. En presumtiv investerare bör inte investera i MTN som har strukturen av ett komplext finansiellt instrument om denne inte har sakkunskap (antingen själv eller med hjälp av en ekonomisk rådgivare) att utvärdera hur Lånet kommer att utvecklas under ändrade förhållanden.

Några vanliga risker relaterade till strukturen på en viss emission av MTN

MTN med lösenmöjlighet för Bolaget

I händelse av att det i Slutliga Villkor ges möjlighet för Bolaget till förtida inlösen av MTN minskar sannolikt marknadsvärdet på dessa MTN. Så länge Bolaget kan välja att förtidslösa MTN kommer marknadsvärdet på dessa MTN i allmänhet inte att stiga väsentligt över den kurs till vilken de kan lösas. Detta kan också gälla före en lösenperiod.

Bolaget kan förväntas att lösa MTN när dess upplåningskostnader är lägre än räntan på MTN. Vid dessa tidpunkter skulle en investerare i allmänhet inte kunna återinvestera lösenlikviden till en effektiv ränta som är lika hög som räntan på de MTN som löses utan kan kanske göra detta endast till en betydligt lägre ränta. Presumptiva investerare bör överväga återinvesteringsrisken mot bakgrund av andra placeringar som kan göras vid samma tillfälle.

Lån utgivna med avkastning kopplad till utvecklingen av till exempel aktiekurs eller Index

Bolaget kan utge MTN med avkastning som bestäms genom hänvisning till ett eller fler underliggande index, till förändringar i en eller fler underliggande aktier eller andra faktorer beskrivna i för Lånet aktuella Slutliga Villkor. Därutöver kan Bolaget även utge MTN som är knutna till utvecklingen hos en referensenhet eller referensenhetens förpliktelser. Presumptiva placerare bör vara medvetna om att:

- (i) marknadsvärdet för sådana MTN kan vara mycket volatilt;
- (ii) de kanske inte är räntebärande eller det kan komma att upphöra att vara räntebärande;
- (iii) betalning av kapital och ränta kan infalla vid en annan tidpunkt än förväntat;
- (iv) det värde som betalas till Fordringshavare av MTN vid inlösen kan både vara högre och lägre än värdet av den ursprungliga placeringen och kan under vissa förhållanden vara noll;

- (v) inlösenbelopp samt avkastning kan vara föremål för betydande fluktuationer som kanske inte korrelerar med ändringar i räntor, index eller andra i Slutliga Villkor specificerade underliggande faktorer;
- (vi) om inlösenbelopp och/eller ränta är beräknad utifrån ovan beskrivna underliggande faktorer på MTN i samband med en multipel och denna innehåller någon annan hävstångsfaktor kommer sannolikt inverkan av förändringar på kapital eller ränta som skall betalas att förstoras; och
- (vii) tidpunkterna för förändringar av beräkningsgrunder kan påverka investerarnas faktiska avkastning även om den genomsnittliga nivån ligger i överensstämmelse med deras förväntningar. I allmänhet gäller att ju tidigare en påverkande förändring inträffar desto större blir effekten på avkastningen.

MTN med variabel ränta

MTN med variabel ränta kan vara en volatil placering. Om Lånet enligt Slutliga Villkor är utformat så att de innehåller variabler så som multiplikatorer eller hävstångsfaktorer, tak/golv, annan kombination av dessa element eller andra liknande element kan dess marknadsvärde vara än mer volatilt än marknadsvärdet på värdepapper som inte innehåller dessa element.

MTN med omvänd rörlig ränta

MTN med omvänd rörlig ränta har en ränta motsvarande en fast ränta med avdrag för en ränta baserad på en referensränta såsom STIBOR. Marknadsvärde på dessa MTN är typiskt sett mer volatilt än marknadsvärdet på andra Lån med rörlig ränta som baseras på samma referensränta (och med i övrigt jämförbara villkor). MTN med omvänd rörlig ränta är mer volatila eftersom en höjning av referensräntan inte endast sänker räntan på MTN utan också kan avspegla en höjning av rådande räntesatser vilket ytterligare påverkar marknadsvärdet på dessa MTN i negativ riktning.

MTN med fast/rörlig ränta

MTN med fast/rörlig ränta kan löpa med ränta efter en räntesats som Bolaget i enlighet med Slutliga Villkor kan välja att konvertera från fast till rörlig ränta eller motsatt från rörlig till fast ränta. Bolagets möjlighet att konvertera räntan kommer att påverka marknadsvärdet av MTN eftersom Bolaget kan förväntas konvertera räntan när det sannolikt medför en lägre totalkostnad för upplåning. Om Bolaget konverterar fast ränta till rörlig kan värdet för MTN med fast/rörlig ränta bli mindre gynnsam än det värde som då gäller för jämförbara MTN med rörlig ränta som är knutna till samma referensränta. Därutöver kan den nya rörliga räntesatsen när som helst bli lägre än räntesatserna för andra MTN. Om Bolaget konverterar från rörlig till fast ränta kan den fasta räntesatsen bli lägre än de då gällande räntesatserna för Bolagets MTN.

MTN som utges med väsentlig rabatt eller premie

Marknadsvärdena på värdepapper som utges med en väsentlig rabatt eller premie på kapitalbeloppet tenderar att fluktuera mer i förhållande till allmänna förändringar i ränteläget. Generellt gäller att ju längre återstående löptid på värdepappren desto högre kursvolatilitet i jämförelse med andra räntebärande värdepapper med jämförbara löptider.

Generella risker med MTN

Nedan ges en kort beskrivning av vissa risker som generellt sett är förenade med MTN.

Lagändringar

Detta prospekt samt Allmänna Villkor för MTN-programmet är baserade på svensk lag som gäller på datum för detta prospekt. Någon försäkran kan inte ges om inverkan av någon eventuell framtida lagändring eller ändring av rätts- eller administrativ praxis.

Generella risker relaterade till marknaden

Nedan ges en kort beskrivning av de huvudsakliga marknadsriskerna, såsom likviditetsrisk, valutakursrisk, ränterisk och kreditrisk.

Andrahandsmarknaden generellt

För MTN existerar generellt en fungerande marknadsstyrd andrahandsmarknad. För Lån med komplexa strukturer kan det vid emissionstillfället saknas etablerad marknad för handel och det kan förekomma att andrahandsmarknad aldrig uppstår. Detta kan medföra att innehavare inte kan sälja sina MTN till kurser med en avkastning jämförbar med liknande placeringar som har en existerande och fungerande andrahandsmarknad. Bristande likviditet i marknaden kan ha en negativ inverkan på marknadsvärdet av Lånet.

Ränterisk

Placering i MTN med fast ränta innebär risk för att senare ändringar i marknadsräntorna negativt kan påverka värdet av MTN med fast ränta. Generellt gäller att längre löptid på värdepappren kan innebära högre risk.

Kreditvärdering kanske inte avspeglar alla risker

Ett eller flera kreditvärderingsinstitut kan sätta betyg på Lån utgivet under MTN-programmet. Det finns inga garantier för att detta betyg vägt in samtliga risker förenade med placering i Lånet. Ett kreditbetyg är således inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan när som helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitutet. Det är vars och ens skyldighet att inhämta aktuell information om rating då den kan vara föremål för ändring.

Juridiska överväganden kan begränsa vissa placeringar

Vissa investerares placeringsverksamhet regleras av lagar och bestämmelser om placering samt granskning eller reglering av vissa myndigheter. Varje presumtiv investerare bör rådgöra med sin juridiske rådgivare eller ansvarig tillsynsmyndighet för att besluta om och i vilken omfattning de har möjlighet att investera i MTN.

BESKRIVNING AV SWEDISH MATCH AB:s (publ) MTN–PROGRAM

Detta MTN-program utgör en ram under vilket Bolaget, i enlighet med styrelsens beslut fattat den 24 februari 1998, avser att upptaga lån i svenska kronor med en löptid om lägst ett år och högst tio år inom ramen för ett högsta sammanlagt vid varje tid utestående nominellt belopp av FYRA MILJARDER (4.000.000.000) svenska kronor ("SEK") eller motvärdet därav i euro ("EUR").

Lån upptages genom utgivande av löpande skuldebrev, s.k. Medium Term Notes ("MTN" eller "Lån"). MTN programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering och vänder sig till investerare på den svenska kapitalmarknaden.

Lån under MTN-programmet kan löpa med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion). Bolaget har dessutom möjlighet att emittera lån där ränte- eller kapitalbelopp kan komma att fastställas på grundval av utvecklingen av visst svenskt eller utländskt index, annan underliggande tillgång eller dylikt. Se ytterligare beskrivning under avsnittet Produktbeskrivning

För samtliga lån som ges ut under detta program skall härtill bilagda Allmänna Villkor gälla. Därjämte skall för varje lån gälla kompletterande slutliga villkor vilka tillsammans med de allmänna villkoren utgör fullständiga villkor för respektive lån ("Slutliga Villkor"). Varje Lån som utges under programmet tilldelas ett lånenummer.

Bolaget har utsett Skandinaviska Enskilda Banken ("Ledarbank"), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) till emissionsinstitut i MTN-programmet. Såsom emissionsinstitut har ovannämnda emissionsinstitut inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen.

VPC eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för skatt, för närvarande 30 %, på utbetald ränta för fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo.

Rating

Vid investering i MTN utgivna under Bolagets MTN-program tar investeraren en risk på Swedish Match AB (publ).

Bolaget har erhållit rating BBB+ av Standard & Poor's för sin upplåning under MTN-programmet. Rating är det betyg som en låntagare kan erhålla från ett oberoende kreditbedömningsinstitut på sin förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. Denna förmåga kallas också kreditvärdighet. Om Lån som emitteras under MTN-programmet ska erhålla eller har erhållit rating, anges detta i Slutliga Villkor. Det är dock vars och ens skyldighet att inhämta aktuell information om rating då den kan vara föremål för ändring.

Status

Om inte annat anges i gällande Slutliga Villkor utgör Lånet en skuldförbindelse utan säkerhet med lika rätt till betalning (*pari passu*) med Bolagets övriga, existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden för vilka förmånsrätt inte följer av lag.

Form av värdepapper samt identifiering

MTN är en skuldförbindelse i dematerialiserad form. MTN skall för Fordringshavares räkning registreras hos VPC AB på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.

MTN-programmet är anslutet hos VPC AB och Lånets Slutliga Villkor innehåller det från VPC erhållna internationella numret för värdepappersidentifiering, ISIN (International Securities Identification Number).

VPC har adress: VPC AB, Box 7822, SE-103 97 Stockholm, Sweden.

Börsregistrering

Enligt Allmänna Villkor skall eventuell börsregistrering anges i Slutliga Villkor och om MTN ska distribueras på reglerad marknad kommer ansökan att inges till Stockholmsbörsen AB eller annan börs. I Slutliga Villkor angiven marknadsplats kommer efter ansökan göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att Lån registreras.

Försäljning

Försäljning sker genom att Utgivande Institut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag. Förfarande med teckning och teckningsperiod används inte. Köp och försäljning av värdepapper sker över den marknadsplats som värdepappren är noterade på. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Institut) försorg i VPC-systemet.

Marknadspriset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfallodag. Information om aktuella priser återfinns på Stockholmsbörsen AB:s (publ) hemsida www.omxgroup.com

För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Prospekt, i pappersformat eller elektroniskt media, hänvisas till Swedish Match eller emissionsinstitutet. Prospektet hålls även tillgängligt vid Finansinspektionen och Stockholmsbörsen AB. Slutliga Villkor offentliggörs på Bolagets respektive utgivande instituts hemsidor

PRODUKTBESKRIVNING

Nedan följer en beskrivning och exempel av vanliga konstruktioner och termer som förekommer vid utgivande av Lån i 3§ Allmänna villkor under detta program.

Om andra avkastningskonstruktioner än nedan beskrivna utges kommer tilläggsprospekt att upprättas. Konstruktionen av varje Lån framgår av Slutliga Villkor och ska gälla tillsammans med för MTN-programmet gällande Allmänna Villkor.

Räntekonstruktioner

För Lån utgivna under MTN-programmet framgår den aktuella Räntekonstruktionen för det specifika Lånet i dess Slutliga Villkor. Under programmet finns möjlighet att i enlighet med Allmänna Villkor § 3 utge Lån med olika räntekonstruktioner och dessa specificeras då i för det aktuella lånet tillhörande Slutliga Villkor. Normalt emitteras dock Lån med någon av nedan beskrivna räntekonstruktioner.

Lån med fast ränta

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen på utestående nominellt belopp från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen, om inte annat framgår av Slutliga Villkor. Rântan erläggs i efterkott på respektive Rânteförfallodag och beräknas vanligen på 360/360-dagarsbasis (360/360). Denna dagberäkning beskrivs utförligare nedan.

Med Rânteförfallodag för fast ränta avses den sista dagen i varje Rânteperiod dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Rânteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag om inte annat föreskrivs i Slutliga Villkor.

Lån med räntejustering

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen. Räntesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkor. Rântan erläggs i efterskott på respektive Rânteförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis.

Lån med rörlig ränta (FRN)

Om Lån i Slutliga Villkor anges vara Lån med rörlig ränta ska rântan på det utestående beloppet beräknas periodvis utifrån den rörliga Rântebas, med tillägg eller avdrag för Rântebasmarginal, som anges i Slutliga Villkor. Rântan erläggs vanligen i efterskott på 365-dagarsbasis (365/360) eller på något av nedan beskrivna beräkningssätt.

Med Rânteförfallodag för rörlig ränta avses den sista dagen i varje Rânteperiod dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Rânteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Rânteförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

Räntebas för rörlig ränta

Avser den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor. Vanligen avses STIBOR. Med STIBOR avses den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på Reuters sida "SIOR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Bolaget motsvarar (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade utlåningsräntor för depositioner av SEK 100.000.000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm eller - om endast en eller ingen sådan kvotering ges - (b) Bolagets bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning av SEK 100.000.000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm.

Om referensräntan vid en viss tidpunkt och med avseende på Lån med rörlig ränta, i de Slutliga Villkor specificeras som en annan än STIBOR, kommer räntan för sådana Lån att specificeras och fastställas i Slutliga Villkor.

Lån med omvänd rörlig ränta

Lån löper med ränta motsvarande en fast ränta med avdrag för en ränta baserad på en referensränta såsom STIBOR eller annan referensränta som fastställs i Slutliga Villkor.

Lån med fast/rörlig ränta

Lån med fast/rörlig ränta löper med ränta efter en räntesats som Bolaget i enlighet med Slutliga Villkor kan välja att konvertera från fast till rörlig ränta eller motsatt från rörlig till fast ränta. Bolagets möjlighet att konvertera räntan fastställs i enlighet med det för lånet Slutliga villkor.

Lån utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion)

Lånet löper utan ränta eller s.k. nollkupongskonstruktion d v s Lånet säljs till en kurs understigande nominellt belopp där avkastningen erhålls på Återbetalningsdagen i och med återbetalningen av det Nominella beloppet.

Lån med Aktie och/eller Indexbaserad avkastning

Avkastningen på Lånet är kopplad till utvecklingen på underliggande obligation/index/aktier. I samtliga fall återbetalas Lånet till sitt Nominella Belopp dvs. kapitalgaranterat Lån. Avkastning betalas löpande under Lånets löptid med den justering som beräknas på grund av underliggande obligation/aktie/index, exempelvis konsumentprisindex eller statsobligationer. I Slutliga Villkor fastställs exakt hur avkastningen beräknas och vilken underliggande obligation/index/aktie som styr Lånets avkastning och tidpunkten för avkastningens betalning. I slutliga villkor fastställs vilken eventuell formel som skall används för att beräkna avkastningens storlek och även var information om utveckling, historisk kurs och grafer för underliggande obligation/aktie/index kan erhållas.

Lån med Realränta

Lånet löper med Inflationsskyddad ränta från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. För varje Ränteperiod fastställs ett Inflationsskyddat räntebelopp och på Återbetalningsdagen även ett Inflationsskyddat Kapitalbelopp som beräknas i enlighet med Lånets Slutliga villkor.

Räntesatsen kan vara fast eller rörlig och beräknas på sätt som anges ovan under rubrikerna Fast ränta respektive Rörlig ränta. För ett Lån med realränta kan Återköp under vissa förutsättningar bli aktuellt.

Dagberäkning av ränteperiod

Utöver nedan beskrivna metoder för beräkning av dagar, kan andra konstruktioner anges i de Slutliga Villkoren.

”360/360- dagarsbasis” innebär att man utgår från att året består av 360 dagar som i sin tur fördelas på 12 månader om vardera 30 dagar och därefter divideras med 360. I vissa fall benämns detta även ”30/360” eller ”Bond Basis”.

”365/360-dagarsbasis” eller ”Actual/360” innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 360.

”Actual/365” eller ”Actual/Actual” innebär att det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 365 (eller, om någon del av ränteperioden infaller under ett skottår, summan av (a) det faktiska antalet dagar i den delen av ränteperioden som infaller under ett skottår delat med 366 och (b) det faktiska antalet dagar i den del av ränteperioden som inte infaller under skottåret delat med 365).

”Actual/365 (Fixed)” innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 365.

”Interpolering” bestämning av ränta inom två kända variabler enligt vad som beskrivs i Slutliga Villkor.

Inlösen

Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Denna dag framgår av Slutliga Villkor och kan vara förenad med villkor eller åtagande av typ som framgår nedan eller ytterligare specificeras i Slutliga Villkor.

MTN med förtida lösenmöjlighet för Bolaget (Call)

Om möjlighet för Bolaget till förtida inlösen (emittentens Call) specificerats i Slutliga Villkor kan Bolaget, i enlighet med vad som föreskrivs i Slutliga Villkor, tidigarelägga Återbetalningsdagen för del eller hela Kapitalbeloppet.

MTN med förtida lösenmöjlighet för Fordringshavare (Put)

Om möjlighet för Fordringshavare till förtida inlösen (Investerares Put) specificeras i Slutliga Villkor kan Fordringshavare, i enlighet med vad som föreskrivs i Slutliga Villkor, tidigarelägga Återbetalningsdagen för del eller hela Kapitalbeloppet.

YTTERLIGARE DEFINITIONER

Vid utgivande av vissa strukturerade lån under MTN-programmet som till exempel när avkastning beräknas utifrån utvecklingen av en eller flera Aktier eller ett eller flera Index, kan nedanstående definitioner förekomma. Utöver dessa definitioner kan ytterligare definitioner framgå av de till lånet aktuella Slutliga Villkoren eller tillhörande bilaga.

”Obligation” avser den i Slutliga Villkor angivna Obligation/obligationer.

”Aktie” avser den i Slutliga Villkor angivna Aktien/Aktierna.

”Index” avser det i Slutliga Villkor angivna Index

”Värderingstidpunkt” menas för respektive Aktie och Index tidpunkten då dess officiella stängningskurs beräknas, denna dag framgår av Slutliga Villkor.

”Stängningsvärde” avser värdet av respektive Aktie eller respektive Index vid Värderingstidpunkten, i samtliga fall fastställt av Administrerande Institut.

”Startvärde” avser det Stängningsvärde för respektive Aktie alternativt respektive Index på Startdag-/arna som anges i Slutliga Villkor och som i samtliga fall fastställs av Administrerande Institut.

”Slutvärde” Stängningsvärdet av respektive Aktie alternativt respektive Index på Stängningsdag/-arna, som i samtliga fall fastställt av Administrerande Institut.

”Aritmetiska genomsnitt” betyder att man adderar alla Stängningsvärden och sedan dividerar med antalet stängningsvärden för att få ett genomsnittsvärde.

”Startdag” avser den dagen/de dagarna enligt Slutliga Villkor då Startvärdet fastställs.

”Stängningsdag” betyder, med avseende på Aktie eller Index, vart och ett av de datum, som framställts i Slutliga Villkor, då värde för respektive Index eller Aktie ska avläsas/bestämmas.

”Maximal Avkastning” avser den högsta avkastning som kan komma att utbetalas.

”Minimal Avkastning” avser den lägsta avkastning som kan komma att utbetalas.

”Marknadsavbrott” avseende Obligation, Aktie eller Index föreligger om det på Börsdag inträffar någon av följande händelser:

- (i) upphörande av eller inskränkning i handeln med aktier som ingår i något Index som enligt Administrerande Instituts bedömning är väsentlig; eller
- (ii) upphörande av eller inskränkning i handeln med options- eller terminskontrakt relaterade till något Index vilka handlas på relevant options- eller terminsmarknadsbörs och som enligt Administrerande Instituts bedömning är väsentlig.

I detta sammanhang avseende marknadsavbrott för Index respektive Aktie skall en begränsning av handeln som införs på grund av förändringar i priser som överstiger tillåtna nivåer enligt börserna anses utgöra Marknadsavbrott.

Om Marknadsavbrott, enligt Administrerande Institutets bedömning, inträffat på någon Start- eller Stängningsdag, skall sådan Start- eller Stängningsdag för berört Index respektive berörd Aktie vara nästföljande Börsdag då Marknadsavbrott ej föreligger, dock att om Marknadsavbrott föreligger på sammanlagt mer än åtta Börsdagar skall värdet av berört Index respektive berörd Aktie fastställas av Administrerande Institutet.

Om beräkning eller offentliggörande av någon Aktie eller Index skulle upphöra och ett jämförbart alternativ, enligt Administrerande Institutets bedömning, inte beräknas och offentliggörs, eller om sättet att beräkna något Index eller värdet därav förändras på ett väsentligt sätt, enligt Administrerande Institutets bedömning, äger Administrerande Institutet göra sådana justeringar i beräkningen såsom Administrerande Institutet på goda grunder anser nödvändiga i syfte att uppnå en beräkning av värdet av detta Index grundad på hur detta tidigare beräknats och offentliggjorts. Det sålunda beräknade värdet skall då ersätta värdet av detta Index vid beräkning av Korgandel, Korg, Startvärde och eller Slutvärde.

Om värdet för Index eller Aktie blir korrigerat för en Börsdag inom de av respektive Börs uppställda tider för avveckling, men inte senare än tre Börsdagar efter sista Stängningsdagen, skall Administrerande Institutet göra motsvarande korrigerering.

Om, enligt Administrerande Institutets bedömning, utspädning eller koncentration sker med avseende på någon av Aktierna, äger Administrerande Institutet göra sådana justeringar i beräkningen av Startkursen, Slutkursen, eller antalet aktier avseende berörd Aktie samt andra justeringar avseende berörd Aktie som Administrerande Institutet bedömer lämpliga.

Vid fusion, förvärv, nationalisering, konkurs eller liknande förhållande med avseende på någon av Aktierna, äger Administrerande Institutet göra sådana justeringar avseende berörd Aktie som Administrerande Institutet bedömer lämpliga (detta kan medföra att för berörd Aktie erhålls nya aktier och/eller kontanter och/eller andra värdepapper än aktier och/eller andra tillgångar).

Administrerande Institutets åtagande att fastställa Index respektive värdet av Aktierna kan istället, på Administrerande Institutets begäran, verkställas av den välrenommerade bank eller annan sådan finansiell institution som Administrerande Institutet utser.

ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER SWEDISH MATCH AB: S (PUBL) SVENSKA MTN-PROGRAM

Följande allmänna villkor skall gälla för lån som Swedish Match AB (publ) (org nr 556015-0756) ("Bolaget") emitterar på den svenska kapitalmarknaden under detta MTN-program genom att utge obligationer med en löptid på lägst ett och högst tio år, s.k. Medium Term Notes (MTN). Det sammanlagda nominella beloppet av MTN som vid varje tid är utelöpande får ej överstiga FYRA MILJARDER (4.000.000.000)¹ svenska kronor ("SEK") eller motvärdet därav i euro ("EUR").

För varje lån upprättas Slutliga Villkor ("Slutliga Villkor" - se bilaga till dessa villkor för exempel), innehållande kompletterande lånevillkor, vilka tillsammans med dessa allmänna villkor utgör fullständiga lånevillkor för lånet. Referenserna nedan till "dessa villkor" skall således med avseende på ett visst lån anses inkludera bestämmelserna i aktuella Slutliga Villkor.

1. DEFINITIONER

1.1 Utöver ovan gjorda definitioner skall i dessa villkor följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

"Administrerande Institut"	enligt Slutliga Villkoren, om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Bolaget att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet;
"Affärsdag"	dag då överenskommelse om placering av MTN träffats;
"Bankdag"	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;
"Emissionsinstitut"	Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial ² , Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("Ledarbanken"), Swedbank AB (publ) ³ och Svenska Handelsbanken AB (publ) samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till detta program;
"EURIBOR"	den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på Telerates sida 248 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers

¹ Med stöd av beslut i Swedish Match AB:s styrelse den 21 augusti 2001 höjdes rambeloppet från SEK 2 miljarder (2.000.000.000) till SEK 4 miljarder (4.000.000.000) genom tilläggsavtal daterat den 28 augusti 2001.

² Genom tilläggsavtal daterat den 20 april 2005 inträdde Danske Bank som Emissionsinstitut samt ABN AMRO Bank N.V., Stockholm Bransch utträdde som Emissionsinstitut.

³ Firman ändrad den 8 september 2006 från FöreningsSparbanken AB (publ) till Swedbank AB (publ).

	kvoterade utlåningsräntor till ledande affärsbanker i Europa för depositioner av EUR 10.000.000 för aktuell period eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR 10.000.000 för aktuell period på interbankmarknaden i Europa;
”Europeiska Referensbanker”	fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och som utses av Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut);
”Fordringshavare”	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN;
”Kapitalbelopp”	enligt Slutliga Villkoren, det belopp varmed Lån skall återbetalas;
”Koncernbolag”	varje företag som ingår i Koncernen utöver Bolaget;
”Koncernen”	den koncern i vilken Bolaget är moderbolag;
”Kontoförande Institut”	bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN;
”Lån”	varje lån av serie 100 för SEK och serie 200 för EUR– omfattande en eller flera MTN – som Bolaget upptar under detta MTN-program;
”Lånedatum”	enligt Slutliga Villkoren, dag från vilken ränta (i förekommande fall) skall börja löpa;
”MTN”	ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget under detta MTN-program;
”Rambelopp”	SEK FYRA MILJARDER (4.000.000.000) eller motvärdet därav i EUR utgörande det högsta sammanlagda nominella belopp av MTN som vid varje tid får vara utelöpande, varvid MTN i EUR skall omräknas till SEK enligt den kurs som på Affärsdagen för respektive Lån publicerats på Reuters sida “SEKFIX=“ (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller om sådan kurs inte publiceras – omräknas aktuellt belopp till SEK enligt Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) avistakurs för SEK mot EUR på Affärsdagen, i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Bolaget och Emissionsinstituten enligt punkt 11.2 ;

”Referensbanker”	Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ);
”STIBOR”	den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på Reuters sida ”SIOR” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade utlåningsräntor för depositioner av SEK 100.000.000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm eller - om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall, Administrerande Instituts) bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning av SEK 100.000.000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;
”Utgivande Institut”	Enligt Slutliga Villkoren, Emissionsinstitut varigenom Lån har utgivits;
”Valuta”	SEK eller EUR;
”VPC”	VPC AB;
”VP-konto”	avstämningskonto där respektive Fordringshavares innehav av MTN är registrerat;
”Återbetalningsdag”	enligt Slutliga Villkoren, dag då Kapitalbeloppet avseende Lån skall återbetalas.

1.2 Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebasmarginal, Räntebestämningssdag, Ränteförfallodag/- ar, Ränteperiod och Valörer återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.

2. REGISTRERING AV MTN

2.1 MTN skall för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.

2.2 Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN skall riktas till Kontoförande Institut.

2.3 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN skall låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.

3. RÄNTEKONSTRUKTION

3.1 Slutliga Villkoren anger relevant Räntekonstruktion, normalt enligt något av följande alternativ:

a) Fast ränta

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen.

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränfeförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

b) Räntejustering

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen. Räntesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkoren.

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränfeförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR, om inte annat framgår av Slutliga Villkoren.

c) FRN (Floating Rate Notes)

Lånet löper med ränta från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen.

Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Räntebestämningdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginale för samma period.

Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i punkt 14.1 skall Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den löpande Ränteperioden. Så snart hindret upphört skall Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Ränteperioden.

Räntan erläggs i efterskott på varje Ränfeförfallodag och beräknas på faktiskt antal dagar/360 för MTN i SEK och MTN i EUR i respektive Ränteperiod eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Räntebas.

d) Nollkupong

Lånet löper utan ränta.

3.2 För Lån som löper med ränta skall räntan beräknas på nominellt belopp.

3.3 Bolaget kan avtala med Utgivande Institut om annan räntekonstruktion än sådan som angivits i punkt 3.1 ovan.

4. ÅTERBETALNING AV LÅN OCH (I FÖREKOMMANDE FALL) UTBETALNING AV RÄNTA

4.1 Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Ränta erläggs på aktuell Ränfeförfallodag enligt punkt 3.1.

4.2 Betalning av Kapitalbelopp och ränta skall ske till VPC för räkning den som är Fordringshavare på femte Bankdagen före respektive förfallodag eller på den Bankdag

närmare respektive förfallodag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden ("Avstämningsdagen").

- 4.3 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Kapitalbelopp respektive ränta skall insättas på visst bankkonto, sker insättning genom VPC:s försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder VPC beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos VPC på Avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfallodag på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag; ränta utgår härvid dock endast t o m förfallodagen.
 - 4.4 Skulle VPC på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av VPC så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.
 - 4.5 Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom VPC enligt ovan på grund av hinder för VPC som avses i punkt 14.1, skall Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen till dess hindret har upphört. I sådant fall skall ränta utgå enligt punkt 5.2 nedan.
 - 4.6 Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, skall Bolaget och VPC likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget respektive VPC hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.
5. DRÖJSMÅLSRÄNTA
- 5.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen t o m den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för MTN utgivna i SEK respektive EURIBOR för MTN utgivna i EUR under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR skall därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt, för Lån som löper med ränta, skall dock – med förbehåll för bestämmelserna i punkt 5.2 - aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.
 - 5.2 Beror dröjsmålet av sådant hinder för Emissionsinstitutet respektive VPC som avses i punkt 14.1, skall dröjsmålsränta utgå efter en räntesats som motsvarar (a) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga eller (b) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR respektive EURIBOR skall avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar).
6. PRESKRPTION
- 6.1 Rätten till betalning av Kapitalbeloppet preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränteförfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Bolaget.

- 6.2 Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år i fråga om kapitalbelopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

7. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN

- 7.1 Bolaget åtar sig, så länge någon MTN utestår, att
- a) inte självt ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet – vare sig i form av ansvarsförbindelse eller eljest - för annat marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av Bolaget;
 - b) inte självt ställa säkerhet för marknadslån - i annan form än genom ansvarsförbindelse, vilken i sin tur inte får säkerställas - som upptagits eller kan komma att upptagas av annan än Bolaget; samt
 - c) tillse att Koncernbolag vid egen upplåning efterlever bestämmelserna enligt a) och b) ovan - varvid på Koncernbolaget skall tillämpas det som gäller för Bolaget, dock med beaktande av att Bolaget får ställa ansvarsförbindelse för Koncernbolaget ifråga; såvida inte enligt Emissionsinstitutens bedömning minst likvärdig säkerhet samtidigt ställs för betalningen av utestående MTN.
- 7.2 Med marknadslån avses i punkt 7.1 a) och b) lån mot utgivande av certifikat, obligationer eller andra värdepapper (inklusive lån under MTN- eller annat marknadslåneprogram), vilka är eller kan bli föremål för handel på börs eller annan erkänd marknadsplats.
- 7.3 Bolaget åtar sig vidare att, så länge någon MTN utestår, att a) inte avyttra eller på annat sätt avhända sig anläggningstillgång av väsentlig betydelse för Koncernen, eller b) inte väsentligt förändra karaktären av Koncernens verksamhet
- 7.4 Emissionsinstitutet har rätt att medge att Bolagets åtaganden enligt punkt 7.1 första stycket a) - c) samt punkt 7.3 helt eller delvis skall upphöra om enligt Emissionsinstitutens bedömning betryggande säkerhet ställs för betalningen av MTN.

8. UPPSÄGNING AV LÅN

- 8.1 Emissionsinstitutet är berättigade att, för Fordringshavarnas räkning, förklara varje Lån jämte eventuell upplupen ränta förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Emissionsinstitutet bestämmer om a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet Kapital- eller räntebelopp avseende Lån; eller b) Bolaget (i något annat avseende än som anges under punkt a) inte fullgör sina förpliktelser enligt dessa villkor - eller eljest handlar i strid mot dem - under förutsättning att Emissionsinstitutet har uppmanat Bolaget att vidta rättelse och Bolaget inte inom 15 dagar därefter vidtagit rättelse; dock med rätt för Emissionsinstitutet att, om rättelse enligt Emissionsinstitutens bedömning inte är möjlig att vidta, säga upp Lånen utan föregående uppmaning; eller c) Bolaget eller ett Koncernbolag inte i rätt tid eller inom angiven anståndsperiod erlägger betalning uppgående till minst SEK tio miljoner (10.000.000) (eller motvärdet därav i annan valuta) avseende annat lån som upptagits av Bolaget respektive Koncernbolaget och lånet ifråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller - om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning – om betalningsdröjsmålet varat i minst 15 dagar; eller d) Bolaget eller ett Koncernbolag inte inom 15 dagar efter den dag då Bolaget respektive Koncernbolaget

mottagit skriftligt krav uppgående till minst SEK tio miljoner (10.000.000) (eller motvärdet därav i annan valuta) infriar borgen eller garanti för annans lån eller åtagande att, såsom uppdragsgivare eller borgensman för uppdragsgivare ersätta någon vad denne utgivit på grund av sådan borgen eller garanti; eller e) anläggningstillgång tillhörande Bolaget eller ett Koncernbolag utmäts; eller f) Bolaget eller ett Koncernbolag inställer sina betalningar; eller g) Bolaget eller ett Koncernbolag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion, enligt lagen (1996:764) om företagsrekonstruktion; eller

h) Bolaget eller ett Koncernbolag försätts i konkurs; eller i) beslut fattas om att Bolaget eller ett Koncernbolag skall träda i likvidation; eller j) Bolagets eller ett Koncernbolags styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Bolaget och/eller Koncernbolaget skall uppgå i nytt eller existerande bolag – beträffande Koncernbolag i bolag utanför Koncernen – förutsatt att Emissionsinstitutens skriftliga medgivande härtill ej inhämtats. Begreppet “lån” under punkterna c) och d) ovan omfattar även kredit i räkning samt belopp som inte erhållits som lån men som skall erläggas på grund av skuldebrev uppenbarligen avsett för allmän omsättning.

- 8.2 Emissionsinstitutet äger dock säga upp Lånen till betalning i förtid på grund av omständighet som anges under punkt 8.1 a)-e) ovan och - beträffande Koncernbolag - på grund av omständighet som anges under punkt 8.1 f)-j) ovan endast för det fall att vad som inträffat är av den arten att det enligt Emissionsinstitutens bedömning kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende. Om Emissionsinstitutens uppsägningsrätt föränleds av beslut av domstol, myndighet eller bolagsstämma erfordras inte att beslutet vunnit laga kraft eller att tiden för klandertalan utgått.
- 8.3 Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet i fall en omständighet av det slag som anges under punkt 8.1 a)-j) ovan skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse äger Emissionsinstitutet utgå från att någon sådan omständighet inte har inträffat, förutsatt att det inte är känt för Emissionsinstitutet att motsatt är fallet. Bolaget skall vid de tidpunkter Emissionsinstitutet anser det nödvändigt tillställa Emissionsinstitutet ett intyg rörande förhållanden som behandlas i punkt 8.1. Bolaget skall vidare lämna Emissionsinstitutet de närmare upplysningar som Emissionsinstitutet kan komma att begära rörande sådana omständigheter som behandlas i punkt 8.1 samt på begäran av Emissionsinstitutet tillhandahålla alla de handlingar som kan vara av betydelse härvidlag.
- 8.4 Bolagets skyldigheter att lämna information enligt punkt 8.3 gäller under förutsättning att Bolaget inte därigenom överträder regler utfärdade av eller intagna i kontrakt med börs där Bolagets eller Koncernbolags aktier eller skuldförbindelser är noterade eller annars strider mot tillämplig lag eller myndighetsföreskrift.
- 8.5 Vid återbetalning efter uppsägning av Lån som löper utan ränta skall återbetalning ske till ett belopp som bestäms på uppsägningsdagen enligt följande formel nominellt belopp $(1 + r) t r =$ den säljränta som Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) anger för lån, utgivet av svenska staten, med en återstående löptid som motsvarar den som gäller för aktuellt Lån. Vid avsaknad av säljränta skall istället köpränta användas, vilken skall reduceras med marknadsmässig skillnad mellan köp och säljränta, uttryckt i procentenheter. Vid beräkningen skall stängningsnoteringen användas. $t =$ återstående löptid för aktuellt Lån, uttryckt i antalet dagar dividerat med 360 (varvid varje månad anses innehålla 30 dagar) för MTN i SEK

och faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR. Oavsett vad ovan angivits rörande det belopp som skall betalas vid återbetalning efter uppsägning av Lån, kan nämnda belopp komma att beräknas efter andra grunder vilket då framgår av Slutliga Villkoren.

9. RÄTT ATT FÖRETRÄDA FORDRINGSHAVARNA

Även utan särskilt uppdrag från Fordringshavarna är Emissionsinstitutet – eller den/de Emissionsinstitutet sätter i sitt ställe – berättigad/-e att, såväl vid som utom domstol eller exekutiv myndighet, företräda Fordringshavarna.

10. MEDDELANDE

Meddelanden skall tillställas Fordringshavare i aktuellt Lån under dennes hos VPC registrerade adress.

11. ÄNDRING AV DESSA VILLKOR, RAMBELOPP M M

11.1 Bolaget och Emissionsinstitutet äger avtala om ändring av dessa villkor under förutsättning att sådan ändring inte inskränker Bolagets förpliktelse att erlagga betalning, eller på annat sätt enligt Emissionsinstitutets bedömning, kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende. Ändring av villkoren skall av Bolaget snarast meddelas i enlighet med punkt 10. 11.2 Bolaget och Emissionsinstitutet äger överenskomma om höjning eller sänkning av Rabeloppet.

11.2 Utökning eller minskning av antalet Emissionsinstitut samt utbyte av Emissionsinstitut mot annat institut kan ske.

12. BÖRSREGISTRERING

För Lån som skall börsregistreras enligt Slutliga Villkoren kommer Bolaget att ansöka om inregistrering vid Stockholmsbörsen AB eller vid annan börs och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla registreringen så länge Lånet är utelöpande.

13. FÖRVALTARREGISTRERING

För MTN som är förvaltarregistrerad enligt lag om kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare.

14. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M

14.1 I fråga om de på Emissionsinstitutet respektive VPC ankommande åtgärderna gäller – beträffande VPC med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

- 14.2 Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Emissionsinstitut om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 14.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitut eller VPC på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 14.1 att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
15. TILLÄMPLIG LAG. JURISDIKTION
- 15.1 Svensk lag skall tillämpas vid tolkning och tillämpning av dessa villkor.
- 15.2 Tvist skall i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Stockholm den 28 augusti 2001

SWEDISH MATCH AB (publ)

MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

Nedanstående mall används för Slutliga Villkor för varje lån emitterat under MTN- programmet.

Swedish Match AB (publ)

Slutliga Villkor

för Lån []

under Swedish Match:s (publ) ("Bolaget") svenska MTN-program

För Lånet skall gälla Allmänna Villkor för rubricerade MTN-program av den 28 augusti 2001, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor eller på annat sätt i det grundprospekt som upprättats för MTN-programmet i enlighet med Artikel 5.4 i Prospektdirektivet (Direktiv 2003/71/EG). Ytterligare definitioner kan tillkomma och dessa definieras då nedan eller i bilaga till dessa Slutliga Villkor.

Fullständig information om Bolaget och erbjudandet kan endast fås genom grundprospektet och dessa slutgiltiga villkor i kombination. Grundprospektet finns att tillgå på www.swedishmatch.com.

1. **Lånenummer:** []
(i) Tranchebenämning: []
2. **Nominellt belopp:**
(i) Lån: []
(ii) Tranche: []
3. **Valuta:** [SEK /EUR]
4. **Lägsta Valör och multiplar därav:** [SEK/EUR]
5. **Lånedatum:** []
(i) Teckningsperiod: [Ej tillämpligt/*Specificera detaljer*]
6. **Startdag för ränteberäkning:** []
7. **Återbetalningsdag:** []
8. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]
[[STIBOR] FRN (Floating Rate Note)]
[MTN löper utan ränta]
[Indexbaserad avkastning]
[Aktiebaserad avkastning]
[*Specificera andra räntekonstruktioner*]
9. **Återbetalningskonstruktion:** [Återbetalning av par]
Index]
[*Specificera annan återbetalningskonstruktion*]

10. **Förtida Inlösen:** [Investerares rätt till förtida inlösen (Put)]
 [Emittentens rätt till förtida inlösen (Call)]
 [(Specificeras ytterligare [nedan] [i bilaga])]
11. **Lånets status:** Ej efterställd

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING:

12. **Fast räntekonstruktion:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
 (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) **Räntesats:** [] % p.a. [(360/360)]
- (ii) **Ränteförfallodag(ar):** Årligen den [], första gången den [] och sista gången den [], dock att om sådan dag inte är Bankdag skall så som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag.
(OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)
- (iii) **Andra villkor relaterade till beräkning av fast ränta:** [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]
 [(Specificeras ytterligare i bilaga)]
13. **Rörlig räntekonstruktion (FRN)** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
 (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) **Räntebas:** []
- (ii) **Räntebasmarginal:** [+/-] [] %
- (ii) **Räntebestämningdag:** [Två] bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den []
- (iii) **Ränteperiod:** Tiden från den [] till och med den [] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
- (iv) **Ränteförfallodagar:** Sista dagen i varje Ränteperiod, första gången den [] och sista gången den [], dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag. [, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag.]
- (ix) **Lägsta möjliga ränta:** [[] % per annum] [Ej tillämpligt]
- (x) **Högsta möjliga ränta:** [[] % per annum] [Ej tillämpligt]
- (xi) **Övriga Villkor relaterade till beräkning av FRN:** [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]
 [(Specificeras ytterligare i bilaga)]
14. **Nollkupong** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
 (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) **Villkor för Lån utan ränta:** [Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga]
15. **Aktie och/eller Indexbaserad avkastning:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
 [(Specificeras ytterligare [nedan] [i bilaga])]
 (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) **Villkor för avkastning baserad på en Aktie:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
 [Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga]

- | | | |
|-------|--|---|
| (ii) | Villkor för avkastning baserad på ett Index: | [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
[Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga] |
| (iii) | Övriga Villkor relaterade till beräkning av Aktie och/eller Indexbaserad avkastning: | [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
[Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga] |

ÅTERBETALNING

- | | | |
|-----|--|--|
| 16. | MTN med förtida lösenmöjlighet för Bolaget: | [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
[(Specificeras ytterligare [nedan] [i bilaga])]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf) |
| | (i) Villkor för förtida lösen: | [Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga] |
| 17. | MTN med förtida lösenmöjlighet för Fordringshavare: | [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
[(Specificeras ytterligare [nedan] [i bilaga])]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf) |
| | (i) Villkor för förtida lösen: | [Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga] |
| 18. | Kapitalbelopp: | SEK/ EUR []
[Grund för beräkning av Kapitalbelopp specificeras i bilaga] |
| 19. | Börsregistrering: | [Stockholmsbörsen AB]
[Specificera annan marknadsplats] |
| 20. | Utgivande Institut: | [Emissionsinstitutet/Specificera] |
| 21. | Administrerande Institut: | [Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ)] |
| 22. | ISIN: | SE[] |
| 23. | Övriga villkor: | [Ej Tillämpligt/ Specificera]
[Rating] |
- (Vid angivan av ytterligare villkor vilka inte finns beskrivna i detta Prospekt medför denna förpliktelse att inge tillägg i enlighet med Artikel 16 i ”Prospektdirektivet.”)

Bolaget bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor. Bolaget bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den dag för detta MTN-program gällande grundprospekt som skulle kunna påverka marknadsens uppfattning om Bolaget har offentliggjorts.

Bolaget bekräftar vidare att ovanstående kompletterande villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp och (i förekommande fall) ränta.

Stockholm den []

SWEDISH MATCH AB (publ)

SWEDISH MATCH AB (publ)

Swedish Match AB (publ.) ("Swedish Match" eller "Bolaget") (org nr. 556015-0756) bildades som aktiebolag den 7 december 1917. Under 1995 omvandlades Bolaget i enlighet med gällande svensk lag till ett publikt aktiebolag utan begränsning avseende tid. Bolaget har sitt huvudkontor på Rosenlundsgatan 36, 118 85 Stockholm.

Swedish Match är ett unikt företag med ett brett utbud av marknadsledande varumärken inom snus och tuggtobak, cigarrer och piptobak – tobakens nishprodukter- samt tändstickor och tändare. Koncernens verksamhet är global med en nettoomsättning 2006 om 12 911 MSEK. Tillverkningen sker i 11 länder. Antalet medarbetare uppgick under 2006 till i genomsnitt 12 465. Aktien är noterad på Stockholmsbörsen (SWMA).

Verksamheten

Rökfri tobak

Swedish Match är en internationell aktör med närvaro på de flesta marknaderna av betydelse för rökfri tobak. I Sverige och Norge är Swedish Match marknadsledare på snus. På den största snusmarknaden i världen, USA, är Swedish Match väl etablerat, liksom i Sydafrika. I USA är Swedish Match störst på marknaden för tuggtobak. Rökfria tobaksprodukter erkänns alltmer som ett alternativ med väsentligt lägre hälsorisker än cigaretter. Denna insikt, tillsammans med ökade restriktioner för cigarettökning skapar goda förutsättningar för organisk tillväxt för framförallt snus.

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. Andelen kvinnliga snusare ökar stadigt. Den norska marknaden, som är betydligt 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 klart 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 Timberwolf och Longhorn samt Taxi i Sydafrika.

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 och marknadsandelen uppgår till över 44 procent enligt Nielsen-data. Totalmarknaden minskar år från år till följd av relativt få nya konsumenter.

Cigarrer och Piptobak

Swedish Match är en av världens ledande aktörer inom cigarrer och piptobak.

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 varumärken är Macanudo, La Gloria Cubana, White Owl, Garcia Y Vega, La Paz, Justus van Maurik 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 återfinns de viktigaste cigarrmarknaderna i Europa där Swedish Match är väl representerat i flertalet länder med särskilt starka marknadspositioner i Nederländerna och Norden. I Europa dominerar maskintillverkade cigarrer.

Piptobak och Tillbehör

Swedish Match är en av de ledande aktörerna inom pipetobak 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. Konsumtionen av pipetobak minskar på de flesta etablerade marknader då segmentet attraherar relativt få nya konsumenter.

Tändstickor och Tändare

Swedish Match marknadsför tändstickor och tändare globalt.

Tändstickor

Swedish Match är marknadsledande på flera marknader för tändstickor. Varumärkena är mestadels lokala och mycket starka på respektive hemmamarknad. Exempel på varumärken är Swan, Solstickan, Three Stars och Redheads.

Tändare

Swedish Match tillverkar och distribuerar engångständare med Cricket som största varumärke. Koncernens största marknad är Ryssland. Flera marknader är utsatta för hård konkurrens, bland annat från kinesiska tillverkare.

Konkurrens

Tobak

Den globala tobaksmarknaden domineras av några få stora, multinationella företag. Bland de största multinationella tobaksbolagen återfinns Altria Group, British American Tobacco (BAT), RJ Reynolds, Japan Tobacco och Altadis. Samtliga dessa tillverkare har cigarettförsäljning som sin klart dominerande affärsgren, även om man också är verksamma på andra områden.

De stora tobaksbolagen konkurrerar med Swedish Match på olika produktområden och olika geografiska marknader. Den kanske största konkurrenten på den globala cigarrmarknaden är bolaget Altadis.

Den största tillverkaren av rökfria tobaksprodukter i världen är USA-baserade US Tobacco (som säljer snus under varumärkena Skoal och Copenhagen). Därefter kommer Conwood och Swedish Match i storleksordning med produktion av såväl snus som tuggtobak, följt av National Tobacco. Swedish Match snusförsäljning i USA växer men är ännu relativt liten. I Sverige, som är Swedish Match största snusmarknad, är bolaget marknadsledande. Under senare år har ett antal konkurrerande företag startat tillverkning och marknadsföring av

snusprodukter i Sverige.

Tändare och tändstickor

Den globala tändsticksbranschen är fragmenterad och består huvudsakligen av lokala bolag som i en del fall också har betydande export.

Inom märkeständare är Bic och Tokai bolagets största konkurrenter. De flesta marknader ser en ökad konkurrens av tändare tillverkade i länder med jämförelsevis låga lönekostnader, exempelvis Kina och andra delar av Asien.

Swedish Match genomför löpande egna marknadsföringsundersökningar genom marknadsföringsinstitut och tar del av publicerade rapporter och undersökningar av såväl konkurrenter som andra oberoende aktörer

Organisations struktur

Swedish Match organisation består av huvudkontor med koncernchef och koncernstab samt de tre rörelsedrivande divisionerna North Europe Division, North America Division och International Division. Företagsledningen består från och med årsskiftet 2006/2007 av åtta medlemmar; koncernchef, chefer för koncernstab och divisionschefer. Divisionscheferna har det direkta affärsansvaret inom respektive region och rapporterar till koncernchefen.

Information om tendenser

Sedan årsbokslutet 2006 har inga väsentliga förändringar skett vilka skulle kunna påverka företagets framtidsutsikter negativt.

Förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan

Verkställande ledning

Verkställande direktör och lednings kontorsadress är Rosenlundsgatan 36, 118 85 Stockholm. Swedish Matchs koncernledning inkluderar följande personer:

Sven Hindrikes. Verkställande direktör och koncernchef i Swedish Match AB sedan 2004. Anställd och medlem i koncernledningen sedan 1998. Ledamot i styrelsen sedan 2005. Född 1950.

Lennart Freeman. Vice verkställande direktör i Swedish Match AB sedan 2005. Chef för North America Division. Anställd 1975. Medlem i koncernledningen sedan 1999. Född 1951.

Bo Aulin. Informationsdirektör. Ordförande i rapporteringskommittén. Anställd i Swedish Match 1990. Medlem i koncernledningen sedan 1996. Född 1948.

Fredrik Peyron. Chefsjurist. Chef för koncernstab Corporate Affairs sedan 2007. Styrelsens sekreterare. Anställd i Swedish Match 2000. Medlem i koncernledningen sedan 2007. Född 1967.

Lars Dahlgren. Finansdirektör. Chef för Group Finance och IS/IT sedan 2004. Anställd 1996. Medlem i koncernledningen sedan 2004. Född 1970.

Lars-Olof Löfman. Chef för North Europe Division sedan 2004. Anställd 1987. Medlem i koncernledningen sedan 2004. Född 1956.

Mats Adamson. Personaldirektör. Chef för koncernstab Group Human Resources sedan 2007. Anställd 1994. Medlem i koncernledningen sedan 2007. Född 1959.

Jarl Ugglä. Chef för International Division sedan 2005. Anställd 2002. Medlem i koncernledningen sedan 2004. Född 1955.

Ovannämnda personer har inte någon befintlig eller potentiell intressekonflikt vad gäller hans eller hennes åtaganden gentemot Bolaget och hans eller hennes privata intressen och/eller andra åtaganden.

Styrelseledamöter i Bolaget

Styrelsens kontorsadress är Rosenlundsgatan 36, 118 85 Stockholm. Ledamöter valda vid bolagsstämman den 20 april 2006 inkluderar följande personer:

Bernt Magnusson. Född 1941. Ordförande sedan 1995. Ledamot sedan 1993. Ordförande i Kompensationskommittén och ledamot i Nomineringskommittén. Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Kwintet AB. Ledamot i Volvo Car Corp., Fareoffice AB, Höganäs AB, Pharmadule AB, Net Insight AB, Coor Service Management AB och Nordia Innovation AB.

Andrew Cripps. Född 1957. Ledamot sedan 2006. Ledamot i Revisionskommittén. Övriga styrelseuppdrag: Trifast Plc. Styrelseordförande i The Board of Trustees of Oxford House i Bethnal Green Inc.

Conny Karlsson. Född 1955. Ledamot sedan 2006. Ledamot i Kompensationskommittén. Övriga styrelseuppdrag: Ordförande Zodiak television AB samt Lindex AB. Styrelseledamot Carl Lamm AB och Telia Sonera AB.

Tuve Johannesson. Född 1943. Ledamot sedan 2002. Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Arctic Island Ltd, EcoLean International A/S, Findus AB och Ainax AB. Ledamot i SEB, Cardo AB och Chumak AB. Rådgivare till J.C. Bamford Excavators Ltd. Tuve Johannesson avgick ur styrelsen 24 oktober 2006.

Arne Jurbrant. Född 1942. Ledamot sedan 2002. Ledamot i Kompensationskommittén. Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i IFL/MTC Stiftelsen.

Meg Tivéus. Född 1943. Ledamot sedan 1999. Ordförande i Revisionskommittén. Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Boss Media. Ledamot i Cloetta Fazer AB, Billerud AB, Danderyds Sjukhus AB, Nordea Fonder AB och Synerco AB.

Karsten Slotte. Född 1953. Ledamot sedan 2004. Ledamot i Revisionskommittén. Executive Vice President i Karl Fazer. Övriga styrelseuppdrag: Oy Onninen, Daglivaruleverantörers Förbund och Finsk-Svenska Handelskammaren i Stockholm.

Kersti Strandquist. Född 1963. Ledamot sedan 2005. Ledamot i Revisionskommittén. Affärsområdeschef inom Feminine Care, SCA.

Sven Hindrikes. Född 1950. Ledamot sedan 2005. Verkställande direktör och koncernchef i Swedish Match AB.

Vid kommande bolagsstämma 23 april 2007 kommer valberedningen att föreslå Charles A. Blixt och John P Bridendall till ordinarie medlemmar av styrelsen. Bernt Magnusson och Carsten Slotte har avböjt omval.

Valberedningen kommer att föreslå att Conny Karlsson skall utses till styrelsens ordförande.

Inga av de personer som beskrivs i avsnittet "Styrelseledamöter i Bolaget" i detta Prospekt har någon befintlig eller potentiell intressekonflikt vad gäller hans eller hennes åtaganden gentemot Bolaget och hans eller hennes privata intressen och/eller andra åtaganden.

Styrelsens arbetsordning

Styrelsens arbetsordning fastställs årligen av det konstituerande mötet. Arbetsordningen innehåller instruktioner avseende arbetsfördelning mellan styrelsen och verkställande direktören, samt instruktioner för ekonomisk rapportering. Arbetsordningen föreskriver också att styrelsen ska ha en revisionskommitté och en kompensationskommitté. Vidare definierar arbetsordningen styrelseordförandens roll.

Revisionskommittén skall utöva tillsyn över rutinerna för redovisning och finansiell rapportering samt över revision i koncernen. Granskningen inriktas på kvaliteten och riktigheten i koncernens finansiella redovisning och därtill hörande rapportering, arbetet med den interna finansiella kontrollen inom koncernen och revisorernas arbete, revisorernas kvalifikationer och oberoende, samt i förekommande fall, transaktioner mellan koncernen och part som är närstående till koncernen eller styrelseledamot.

Kompensationskommittén skall behandla och besluta i frågor om löner och övriga anställningsvillkor såsom pensionsförmåner och incitamentsprogram för koncernledningen exklusive verkställande direktören. Därutöver behandlar och beslutar kommittén i ersättningsfrågor av principiell natur. Styrelsen (exklusive verkställande direktören) beslutar på förslag från kommittén om kompensationsfrågor för verkställande direktören samt också i vissa andra ersättningsfrågor som av kompensationskommittén har hänskjutits till styrelsen, till exempel ledningens incitamentsprogram samt vinstandelssystem.

Namnen på medlemmarna i dessa kommittéer finns ovan under rubrikerna verkställande ledning och styrelseledamöter.

Revision

Revisorerna utses av ordinarie bolagsstämma. Revisionsfirman KPMG Bohlins AB Tegelbacken 4A Stockholm, har av bolagsstämman utsetts till revisorer för Swedish Match för perioden 2004 till och med ordinarie bolagsstämma 2008. Auktoriserade revisorn Thomas Thiel, medlem i FAR, är huvudansvarig revisor. För perioden innan bolagsstämman 2004 var Öhrlings PriceWaterhouse Coopers, Åke Danielsson och Göran Tidström, utsedda till revisorer.

Bolagets redovisning har från 2004 upprättats i enlighet med International Financial Reporting standards (IFRS) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) som har godkänts av EU-kommissionen för tillämpning inom EU. Revisionen har utförts i enlighet med god revisionsred i Sverige. Bolagets revisorer är oberoende från företaget.

Större aktieägare

Swedish Match-aktien noteras på Stockholmsbörsen. Aktiekapitalet uppgår till 390 MSEK, fördelat på 280 miljoner aktier med kvotvärde 1:39 SEK per 31 december 2006. Varje aktie har en röst. Börsposten var 200 aktier under 2006.

Swedish Match AB har ingen enskild stor aktieägare som direkt eller indirekt har kontroll över Bolaget. De större aktieägarna per den 31 december 2006 fördelade sig enligt nedan,

Största aktieägare per 31 december 2006 enligt aktieboken^{1 2}

Ägare	Antal aktier	%
Wellington Management Co LLP	30 768 094	11,2
Swedbank Robur fonder	4 039 166	1,5
SEB fonder	3 992 735	1,5
SHB/SPP fonder	3 615 797	1,3
DNS-Scudder Funds	3 147 565	1,1
Första AP-fonden	3 021 037	1,1
Tredje AP-fonden	2 679 898	1,0
Pensioenfonds PGGM	2 454 212	0,9
Andra AP-fonden	2 158 188	0,8
Azimut Gestione Funds	2 120 000	0,8
Summa 10 ägare	57 996 692	21,2
Övriga	216 371 289	78,8
TOTALT	274 367 981	100,0

¹ Vissa aktieägare kan genom förvaltarregistrering ha ett större aktieinnehav än vad som framgår av aktieboken.

² Registrerade direktägande och förvaltarägande. Därtill kommer 5 632 019 aktier som innehas av Bolaget efter återköp.

Källa: SIS Ägarservice AB

Aktiestruktur

Det totala antalet aktier i Bolaget uppgår per den 31 december 2006 till 280 000 000.

Under 2006 återköptes 32,9 miljoner aktier till ett genomsnittspris av 111,57 SEK. Dessutom sålde Bolaget 1,4 miljoner aktier för 94 MSEK under året i samband med att optionsinnehavare påkallade lösen av sina optioner. Vid utgången av 2006 innehade Bolaget 5,6 miljoner egna

aktier, motsvarande 2,0 procent av det totala antalet aktier. De sedan starten av återköpsprogrammet återköpta aktierna har köpts till ett genomsnittspris av 69,15 SEK.

Det totala antalet utestående aktier, efter avdrag för eget innehav, uppgick vid utgången av 2006 till 274,4 miljoner. Dessutom hade Bolaget vid årsskiftet utställda köptioner på eget innehav motsvarande 4,0 miljoner aktier, med lösen successivt från 2007 till 2011.

Styrelsen erhöll vid årsstämman i april 2006 och vid extrastämma i december 2006 förnyat mandat att återköpa högst så många aktier att Bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i Bolaget.

Årsstämman i april och extrastämman i december beslöt dessutom om indragning av sammantaget 44,6 miljoner tidigare återköpta aktier, med samtidiga fondemissioner om 55,5 MSEK. Dessa senare transaktioner fick till effekt att Bolagets aktiekapital inte minskades genom indragningen av aktier. Årsstämman beslöt dessutom att moderbolagets reservfond, som uppgick till 80 MSEK, nedsätts genom överföring till fritt eget kapital.

Historisk finansiell information

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2006	2005
Nettoomsättning inklusive tobaksskatt		21 991	22 120
Avgår, tobaksskatt		-9 090	-8 809
Nettoomsättning	2, 3	12 911	13 311
Kostnad för sålda varor		-6 674	-7 278
Bruttoresultat		6 237	6 033
Övriga rörelseintäkter	4	1	23
Försäljningskostnader		-2 148	-2 113
Administrationskostnader		-851	-1 190
Övriga rörelsekostnader	4	-16	-5
Resultatandelar i intresseföretag	13	11	18
Rörelseresultat	3, 5, 6, 7	3 235	2 825
Finansiella intäkter		237	91
Finansiella kostnader		-305	-219
Finansnetto	8	-68	-128
Resultat före skatt		3 167	2 696
Skatter	9	-836	-919
Årets resultat		2 331	1 777
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		2 330	1 769
Minoritetsintressen		1	9
Årets resultat		2 331	1 777
Resultat per aktie	20		
före utspädning (SEK)		8:12	5:61
efter utspädning (SEK)		8:09	5:59

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	31 dec, 2006	31 dec, 2005
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	10	3 469	4 265
Materiella anläggningstillgångar	11	2 138	2 393
Biologiska tillgångar	12	83	95
Andelar i intresseföretag	13	90	93
Andra långfristiga värdepappersinnehav		-	10
Långfristiga fordringar	14	698	595
Uppskjutna skattefordringar	9	367	452
Summa anläggningstillgångar		6 846	7 903
Värlager	15	2 473	2 770
Kundfordringar	16	1 891	1 845
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		107	141
Skattefordringar		74	195
Övriga fordringar	14	535	295
Kortfristiga placeringar	17	56	332
Likvida medel*	17	3 042	3 325
Tillgångar som innehas för försäljning	18	747	-
Summa omsättningstillgångar		8 924	8 903
SUMMA TILLGÅNGAR		15 770	16 806
Eget kapital			
Aktiekapital	19	390	390
Reserver		-270	651
Balanserat resultat inklusive årets resultat		2 167	4 039
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		2 287	5 079
Minoritetsintressen		3	3
SUMMA EGET KAPITAL		2 290	5 083
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	21, 26	7 815	2 867
Övriga långfristiga skulder	24	4	17
Avsättningar till pensioner och liknande förpliktelser	22	559	813
Övriga avsättningar	23	566	1 356
Uppskjutna skatteskulder	9	622	903
Summa långfristiga skulder		9 567	5 956
Kortfristiga räntebärande skulder	21, 26	409	1 464
Leverantörsskulder		724	758
Skatteskulder	9	119	851
Övriga skulder	24	1 825	1 621
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	774	780
Avsättningar	23	61	293
Summa kortfristiga skulder		3 913	5 767
SUMMA SKULDER		13 480	11 723
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		15 770	16 806

Se not 27 och not 28 för information om koncernens ställda säkerheter och eventalförpliktelser

* I likvida medel ingår kortfristiga placeringar för vilka förfallodagen ligger mindre än 90 dagar från tidpunkten för förvärvet. Föregående år har omräknats.

Sammandrag avseende förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Not	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Minoritets-intressen	Totalt eget kapital
		Aktie-kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa		
	19						
Ingående eget kapital 1 januari 2005		808	-96	3 867	4 579	481	5 060
Ändrad redovisningsprincip, IAS 39		-	31	-	31	17	48
Årets omräkningsdifferenser		-	707	-	707	34	741
Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning		-	9	-	9	-	9
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exklusive transaktioner med bolagets aktieägare		808	651	3 867	5 326	532	5 858
Årets resultat		-	-	1 769	1 769	9	1 777
Summa förmögenhetsförändringar, exklusive transaktioner med bolagets aktieägare		808	651	5 636	7 095	541	7 635
Utdelningar		-	-	-612	-612	-	-612
Förvärv av minoritetens aktier i General Cigar		-	-	-	-	-532	-532
Avyttring av aktier i Wimoo		-	-	-	-	-6	-6
Avsättning till fri reserv genom indragning av aktier		-29	-	29	-	-	-
Nedsättning av nominellt värde		-389	-	389	-	-	-
Återköp av egna aktier		-	-	-1 434	-1 434	-	-1 434
Av personal inlösta aktieoptioner		-	-	23	23	-	23
Aktierelaterade ersättningar som regleras med eget kapital-instrument, IFRS 2		-	-	8	8	-	8
Utgående eget kapital 31 december 2005		390	651	4 039	5 079	3	5 083
Ingående eget kapital 1 januari 2006		390	651	4 039	5 079	3	5 083
Årets omräkningsdifferenser		-	-881	-	-881	-	-881
Försäljning av finansiella instrument tillgängliga för försäljning		-	-40	-	-40	-	-40
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exklusive transaktioner med bolagets aktieägare		390	-270	4 039	4 158	3	4 162
Årets resultat		-	-	2 330	2 330	1	2 331
Summa förmögenhetsförändringar, exklusive transaktioner med bolagets aktieägare		390	-270	6 369	6 489	4	6 493
Utdelningar		-	-	-627	-627	-1	-627
Avsättning till fri reserv genom indragning av aktier		-56	-	56	-	-	-
Fondemission		56	-	-56	-	-	-
Återköp av egna aktier		-	-	-3 679	-3 679	-	-3 679
Av personal inlösta aktieoptioner		-	-	94	94	-	94
Aktierelaterade ersättningar, som regleras med eget kapital-instrument, IFRS 2		-	-	10	10	-	10
Utgående eget kapital 31 december 2006		390	-270	2 167	2 287	3	2 290

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Not	2006	2005
	30		
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		3 167	2 696
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		116	323
Betald inkomstskatt		-1 732	- 606
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		1 551	2 413
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		- 97	51
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		- 185	- 170
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		65	423
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1 335	2 718
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar*		- 304	- 328
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		100	628
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		- 270	-
Förvärv av minoritetsaktier i General Cigar		-	-1 100
Förvärv av dotterföretag, netto likviditetspåverkan		-29	-
Avyttring av dotterföretag, netto likviditetspåverkan		31	184
Förvärv av rörelserelaterade aktier		-	-92
Förändring av finansiella tillgångar		-60	-44
Förändring av kortfristiga placeringar		277	612
Kassaflöde från investeringsverksamheten		- 255	- 140
Finansieringsverksamheten			
Återköp av egna aktier		-3 674	-1 434
Försäljning av egna aktier		94	23
Upptagna lån		5 512	1 685
Amortering av lån		-2 383	-942
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		-627	-612
Övrigt		-86	-162
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 164	-1 441
Årets kassaflöde		-85	1 137
Likvida medel vid årets början		3 325	2 058
Valutadifferens likvida medel		-198	130
Likvida medel vid årets slut		3 042	3 325

* Inkluderar investeringar i tillgångar som innehas för försäljning och biologiska tillgångar.

Nyckeltal¹⁾

	2006	2005	2004	2003	2002
Operativt kapital vid årets slut, MSEK ²⁾	7 883	7 765	7 314	8 377	9 477
Nettolåneskuld, MSEK	5 126	674	527	2 715	3 492
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, MSEK	304	328	488	551	751
Rörelsemarginal, % ³⁾	23,9	19,7	17,8	17,1	17,4
Avkastning på operativt kapital, % ³⁾	39,5	34,7	29,4	24,9	23,7
Avkastning på eget kapital, %	63,3	36,6	48,2	38,9	35,2
EBITA räntetäckningsgrad	19,6	26,6	15,4	46,8	11,8
Nettoskuld/EBITA	1,6	0,2	0,2	1,1	1,3
Soliditet, %	14,5	30,2	34,0	30,5	30,4
Aktiekapital, MSEK	390	390	808	844	868
Utdelning per aktie, SEK	2:50 ⁴⁾	2:10	1:90	1:70	1:60
Vinst per aktie före utspädning, SEK	8:12	5:61	6:18	4:68	4:10

¹⁾ Data från och med 2004 baseras på redovisning enligt IFRS. Data för åren innan 2004 baseras på då gällande svenska redovisningsprinciper.

²⁾ Bolaget har i samband med förändrad redovisningsprincip avseende pensioner beslutat att ändra den interna definitionen av operativt kapital. Från och med 2004 ingår pensionskulder och pensionsfordringar i det operativa kapitalet. Jämförelseeffror har justerats enligt samma princip.

³⁾ Exklusive vinst vid omräknade pensio villkor under 2006, vinst vid försäljning av kontorsfastighet under 2005 och förlikningsintäkt från UST samt nedskrivning och reserveringar i tändstickerverksamheten under 2004.

⁴⁾ Styrelsens förslag.

Balansräkning

Bolagets balansräkning för år 2006 återfinns på sidan 69 i dess årsredovisning. Koncernens balansräkning för år 2005 och 2006 återfinns på sidan 41 i ÅR 2006.

Resultaträkning

Bolagets resultaträkning för år 2006 återfinns på sidan 68 i dess årsredovisning. Koncernens resultaträkning för år 2005 och 2006 återfinns på sidan 40 i ÅR 2006.

Beskrivning av bokföringsprinciperna samt andra förklarande noter

Koncernens och Bolagets redovisningsprinciper återfinns på sidorna 44-47 i ÅR 2006. Noter tillhörande balansräkning och resultaträkning för år 2005 och 2006 återfinns för koncernen på sidorna 48-67 och för Bolaget på sidorna 72-77 i ÅR 2006.

Finansieringsanalys

Bolagets kassaflödesanalys för år 2005 och 2006 återfinns på sidan 71 i dess årsredovisning. Koncernens kassaflödesanalys för år 2005 och 2006 återfinns på sidan 43 i ÅR 2006.

Övriga hänvisningar

- Förvaltningsberättelse sid 36-39 samt sidan 78 som bland annat innefattar; Resultat, och Finansiell ställning.
- Bolagets aktieägare och aktiekapital sid 94-95
- Revisionsberättelse sid 79

Rättsliga Förfaranden och skiljeförfarande

Bolaget är involverat i ett antal rättsliga processer av för verksamheten rutinmässig karaktär.

Bland annat pågår en process mot General Cigar där Cubatobacco försöker upphäva General Cigars registrering av varumärket Cohiba i USA. En appellationsdomstol i USA fastslog att General Cigarr är rättmätig ägare till varumärket Cohiba i USA. Domen överklagades till Högsta domstolen i USA, och i juni 2006 avslag domstolen begäran om att ta upp målet till prövning. General Cigarr har nu till federal domstol ansökt om slutligt avskrivande av målet. Den federala domstolen höll en utfrågning om ansökan om slutligt avskrivande i september 2006. Cubatabaco har vidare ansökt hos Office of Foreign Assets Control, Ofac (byrån för kontroll av utländska tillgångar), om att få registrera varumärket Cohiba i USA och således upphäva General Cigars registrering av varumärket. General Cigarr motsätter sig beviljandet av en sådan licens. Även om utgången av processerna inte med säkerhet kan förutses och följaktligen inga garantier heller kan lämnas, är företagsledningen övertygad om att koncernen har en stark position i dessa tvister.

Dotterbolag till Swedish Match i USA är svarande i mål där det påstås att bruk av tobaksprodukter orsakat hälsoproblem. Pinkerton Tobacco Company (dotterbolag till Swedish Match North America, Inc) har angivits som svarande i några av de mer än 1200 mål mot cigarettillverkare och andra tobaksföretag som anhängiggjorts i delstatsdomstol i West Virginia. Pinkerton har dock avskiljts från den sammanslagna processen i dessa mål och det är inte känt om någon av kärandena i de avskilda målen avser att driva sina krav separat mot Pinkerton.

Swedish Match North America, Inc och Pinkerton Tobacco Company är angivna som svarande i en talan väckt i Florida i november 2002 mot flera olika bolag verksamma på den amerikanska marknaden för rökfri tobak och deras gemensamma intresseorganisation. Talan anhängiggjordes ursprungligen som en grupptalan men omvandlades under 2005 till en individuell talan.

Även om företagsledningen inte på ett meningsfullt sätt kan uppskatta den betalningsskyldighet pågående eller befarade tvister av detta slag skulle kunna medföra, är det företagsledningens uppfattning att det finns goda försvar mot alla krav och att varje fall ska försvaras med kraft.

Väsentliga avtal

Bolaget har såvitt kan bedömas inte ingått några avtal av större betydelse som inte ingår i den löpande affärsverksamheten.

Bolagets mål och syfte

I enlighet med Bolagets bolagsordning § 3 är föremålet för Bolagets verksamhet att direkt eller indirekt driva rörelse avseende utveckling och tillverkning samt handel med tobaksvaror, tändstickor och tändare samt bedriva annan därmed förenlig verksamhet. Bolagets verksamhet styrs av Aktiebolagslagen (2005:551), tillsammans med all relaterad verksamhet. Bolaget följer även svensk kod för bolagsstyrning.

Jurisdiktion

Bolaget står under svensk jurisdiktion. Om Bolaget agerar utanför Sveriges gränser styrs den aktuella handlingen och Bolagets verksamhet även av de lagar och riktlinjer som råder i det aktuella landet.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Nedan handlingar som tidigare offentliggjorts, granskats av revisorer samt ingivits till Finansinspektionen ska läsas som en del av detta Prospekt.

Historisk finansiell information och bolagsordning återfinns på Swedish Matchs hemsida <http://www.swedishmatch.com> eller kan erhållas av Bolaget i pappersformat.

Övrig information kan, om den inte finns i elektroniskt format på <http://www.swedishmatch.com>, erhållas av Bolaget i pappersformat.

Swedish Match:s årsredovisning för år 2006 ingår i sin helhet som del av detta prospekt.

För historisk finansiell information samt historiska revisionsberättelser för åren 2004 samt 2005, hänvisas till:

- Swedish Match:s årsredovisning 2004, (Revisionsberättelse återfinns på sid 71.)
- Swedish Match:s årsredovisning 2005, (Revisionsberättelse återfinns på sid 77.)

ADRESSER

Emittent:

Swedish Match AB

Rosenlundsgatan 36, 118 85 STOCKHOLM
www.swedishmatch.com

Tel 08-658 02 00
Fax 08-658 62 63

Ledarbank:

SEB, Merchant Banking

Capital Markets, K G3
Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 STOCKHOLM

Tel 08-506 232 37
Fax 08-763 83 80

För köp och försäljning

SEB Merchant Banking

Capital Markets
Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40, Stockholm

08-506 232 19
08-506 232 20
08-506 232 21

Danske Markets

Norrmalmstorg 1, Box 7523, 103 95 Stockholm
Stockholm
Köpenhamn

08-568 810 57
+45 3344 3268

Handelsbanken

Capital Markets, Blasieholmstorg 12, 106 70 Stockholm

08-463 46 09

Handelsbankens Penningmarknadsbord

Stockholm
Göteborg
Malmö
Gävle
Linköping
Stockholm City
Mellansverige
Umeå

08-463 46 50
031-743 32 10
040-24 39 50
026-17 20 80
013-28 91 60
08-701 27 70
08-701 28 80
090-15 45 80

Nordea

Capital Markets, Hamngatan 10, 105 71 Stockholm
Stockholm

08-614 90 56

Swedbank Markets,

Brunkebergstorg 8, 105 34 Stockholm

MTN-Desk
Penningmarknad
Stockholm
Göteborg
Malmö

08-700 99 85
08-700 99 00
08-700 99 99
031-739 78 20
040-24 22 99