

PROTOKOLL

Fört vid extra bolags-
stämma i Swedish Match AB,
org. nr. 556015-0756,
den 4 december 2006 i Stockholm

§ 1

Till ordförande vid stämman utsågs Sven Unger. Det antecknades att Bo Aulin anmodats att föra protokollet vid stämman.

§ 2

Godkändes framlagd förteckning såsom röstlängd,
(Bilaga 1).

§ 3

Att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Joachim Spetz och Mats Lagerqvist.

§ 4

Förklarades stämman vara i behörig ordning sammankallad. Kallelsen biläggs protokollet, Bilaga 2.

Beslöts att de personer som bolaget beviljat tillträde till stämman som gäster skall ha rätt att närvara vid stämman.

§ 5

Godkändes dagordningen enligt Bilaga 3.

§ 6

a) Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag enligt Bilaga 4,

att bolagets aktiekapital minskas med 26.688.729 kronor och 7 öre genom indragning av 20.596.181 aktier utan återbetalning till aktieägarna,

samt att minskningsbeloppet skall avsättas till fond att användas för återköp av egna aktier.

Det antecknades att beslutet under punkten a) tagits med erforderlig majoritet, d v s att det biträtts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

b) Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag enligt Bilaga 4, att bolagets aktiekapital ökas med 26.688.729 kronor och 7 öre genom överföring från fritt eget kapital till aktiekapitalet (fondemission), varvid aktiekapitalökningen skall ske utan utgivande av nya aktier.

§ 7

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag enligt Bilaga 5,

att bemyndiga styrelsen att besluta om att före nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, förvärva högst så många aktier att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget för ett maximalt belopp om 1 250 MSEK,

att förvärv skall ske på Stockholmsbörsen till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet (d v s intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs),

samt att återköp inte får ske under den period då en uppskattning av en genomsnittlig kurs för Swedish Matchaktien vid Stockholmsbörsen genomförs i syfte att fastställa villkoren i ett eventuellt optionsprogram för ledande befattningshavare inom Swedish Match.

Det antecknades att beslutet tagits med erforderlig majoritet, d v s att det biträtts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Det antecknades att de aktieägare som redovisas i Bilaga 6 reserverade sig mot beslutet.

§ 8

Styrelsens ordförande redogjorde för Kompensationskommitténs arbete.

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag enligt Bilaga 7, att fastställa nya riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till den verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning, att gälla från och med den 1 januari 2007.

Det antecknades att Åsa Wesshagen, i egenskap av ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund och Aktiespararna Topp Sverige, reserverade sig mot beslutet i de delar detta avser optioner och rörlig ersättning. Det antecknades vidare att de aktieägare som redovisas i Bilaga 8 reserverade sig mot beslutet i dess helhet.

§ 9

Åsa Wesshagen, i egenskap av ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund och Aktiespararna Topp Sverige, hemställde att bolagsstämman skulle besluta att till nästa årsstämma bordlägga frågan om det av styrelsen föreslagna köptionsprogrammet för 2007.

Beslöts att inte bordlägga frågan om det av styrelsen föreslagna köptionsprogrammet för 2007.

Beslöts därefter att godkänna det av styrelsen föreslagna köptionsprogrammet för 2007 (Bilaga 9).

Det antecknades att de aktieägare som redovisas i Bilaga 10 reserverade sig mot beslutet att godkänna det av styrelsen föreslagna köptionsprogrammet för 2007.

§ 10

Valberedningens ordförande redogjorde för Valberedningens arbete.

Siv Berlin hemställde att bolagsstämman skulle besluta att till nästa årsstämma bordlägga frågan om ändrat arvode till styrelsen.

Beslöts att inte bordlägga frågan om ändrat arvode till styrelsen.

Det antecknades att Valberedningen gjort ett principuttalande avseende styrelseledamöternas aktieäggande i bolaget, enligt vad som framgår av Bilaga 11.

Beslöts, med tillämpning av ovan nämnda principer för styrelsearvode och i enlighet med Valberedningens förslag enligt Bilaga 11, att styrelsen, totalt för tiden från bolagsstämmans beslut till dess nästa årsstämma hållits, skall erhålla följande arvode:

- arvode till styrelsens ordförande skall utgå med 575 000 kronor och till övriga stämмоvalda styrelseledamöter med 230 000 kronor vardera;
- ersättning för kommittéarbete skall utgå med 335 000 sammanlagt, varav ordförandena i Kompensationskommittén och Revisionskommittén skall erhålla 75 000 kronor vardera och övriga ledamöter i dessa kommittéer skall erhålla 37 000 kronor vardera;
- styrelseledamöter anställda i Swedish Match-koncernen skall inte tilldelas något styrelsearvode.


Det antecknades att de aktieägare som redovisas i Bilaga 12 reserverade sig mot beslutet om ändrat arvode till styrelsen.

Vidare förekom ej.

Justeras


Sven Unger


Joachim Spetz


Mats Lagerqvist

Vid protokollet


Bo Aulin

Bolagsstämma i Swedish Match AB (publ)

Aktieägarna i Swedish Match AB kallas till extra bolagsstämma den 4 december 2006, kl. 14.00 i bolagets lokaler på Rosenlundsgatan 36 i Stockholm

Ärenden

- 1. Val av ordförande vid stämman.**
- 2. Upprättande och godkännande av röstlängd.**
- 3. Val av en eller två justeringsmän att jämte ordföranden justera protokollet.**
- 4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.**
- 5. Godkännande av dagordning.**
- 6 a) Styrelsens förslag att aktiekapitalet skall minskas genom indragning av återköpta aktier samt att minskningsbeloppet skall avsättas till fond att användas för återköp av egna aktier; samt b) styrelsens förslag till beslut om fondemission.**
- 7. Styrelsens förslag att styrelsen bemyndigas att fatta beslut om förvärv av aktier i bolaget.**
- 8. Redovisning av Kompensationskommitténs arbete samt styrelsens förslag till fastställande av ändrade principer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen.**
- 9. Styrelsens förslag till fastställande av 2007 års optionsprogram.**
- 10. Valberedningens förslag till ändrat arvode till styrelsen med uppdelning mellan ordförande och övriga ledamöter.**

Valberedningen föreslår följande:

Punkt 1: Till ordförande vid stämman föreslås Advokat Sven Unger.

Punkt 10: Årsstämman beslutade den 20 april 2006 att arvode till styrelsen, för tiden intill dess nästa årsstämma hållits, skulle utgå med 875 000 kronor till ordföranden och 330 000 kronor vardera till övriga bolagsstämموالدا ledamöter som inte är anställda i Swedish Match-koncernen. Därutöver tilldelades styrelsen 500 000 kronor som kompensation för utfört kommittéarbete. För tiden från årsstämman till och med den 4 december 2006 har, i enlighet med årsstämmans beslut, ordföranden erhållit 540 000

kronor och var och en av de övriga stämموvalda ledamöterna som inte är anställda inom Swedish Match- koncernen har erhållit 205 000 kronor. I tillägg till dessa arvoden har arvoden för kommittéarbete utgått med sammanlagt 310 000 kronor för samma period.

Valberedningen har anmält att styrelsens arvoden bör justeras, dels för att underlätta rekryteringen av internationell kompetens till styrelsen, dels för att öka styrelseledamöternas ägande i bolaget. Valberedningen anser mot denna bakgrund att arvodena på årsbasis bör vara 1,5 MSEK till ordföranden och 0,6 MSEK till övriga stämموvalda ledamöter. Därutöver bör styrelsen tilldelas 875 000 kronor som kompensation för utfört kommittéarbete. Ledamöter anställda i Swedish Match- koncernen skall inte erhålla något arvode.

Valberedningen har vidare gjort följande principuttalande:

Valberedningens uppfattning är att styrelseledamöterna bör äga aktier i bolaget. Med anledning härav önskar Valberedningen att styrelsen fastställer principer för styrelseledamöternas aktieäggande i bolaget. Som riktlinjer för dessa principer bör gälla

- att samtliga styrelseledamöter (inklusive ordföranden) skall förvärva aktier i bolaget för belopp motsvarande de arvoden, efter avdrag för inkomstskatt, som erhålls efter den extra bolagsstämman den 4 december 2006;
- att styrelseledamöterna skall avstå från att avyttra dessa aktier under en period av 12 månader efter förvärvet och att högst hälften av de förvärvade aktierna skall kunna avyttras under en period av 13-24 månader efter förvärvet.

Samtliga styrelseledamöter har anmält till Valberedningen att de accepterar Valberedningens önskemål om aktieförvärv i enlighet med vad som ovan angivits.

Med tillämpning av ovan nämnda principer för styrelsearvode, föreslår Valberedningen att styrelsen, totalt för tiden från extra bolagsstämmans beslut till dess nästa årsstämma hållits, skall erhålla följande arvode: Ordföranden får ett arvode om 575 000 kronor och övriga stämموvalda styrelseledamöter får ett arvode vardera om 230 000 kronor. Ersättning för kommittéarbete skall under perioden utgå med 335 000 sammanlagt, varav ordförandena i Kompensationskommittén och Revisionskommittén skall erhålla 75 000 kronor vardera och övriga ledamöter i dessa kommittéer skall erhålla 37 000 kronor vardera. Styrelseledamöter anställda i Swedish Match-koncernen föreslås inte tilldelas något styrelsearvode.

Efter justering av arvoden enligt ovan uppgår den totala ersättningen till styrelsen under perioden från årsstämman 2006 till och med årsstämman 2007 till 4 540 000 kronor.

Styrelsens förslag:

Punkt 6 a): Styrelsen föreslår att bolagets aktiekapital minskas med 26 688 729 kronor och 7 öre genom indragning av 20 596 181 aktier. De aktier som föreslås dras in har återköpts av bolaget i enlighet med bemyndigande av bolagsstämman. Styrelsen föreslår vidare att minskningsbeloppet skall avsättas till fond att användas för återköp av egna aktier.

Punkt 6 b): Styrelsen föreslår, under förutsättning att bolagsstämman beslutat i enlighet med styrelsens förslag under punkten 6 a), att bolagets aktiekapital ökas med 26 688 729 kronor och 7 öre genom överföring från fritt eget kapital till aktiekapitalet (fondemission). Aktiekapitalökningen skall ske utan utgivande av nya aktier. Skälet till fondemissionen är att om bolaget överför ett belopp motsvarande det belopp med vilket aktiekapitalet minskar enligt styrelsens förslag under punkten 6 a) ovan, kan beslutet om minskning av aktiekapitalet ske utan inhämtande av Bolagsverkets, eller i tvistiga fall, rättens tillstånd.

Effekten av styrelsens förslag under punkten 6 a) är att bolagets aktiekapital minskar med 26 688 729 kronor och 7 öre. Effekten av styrelsens förslag under punkten 6 b) är att aktiekapitalet ökas med motsvarande belopp genom fondemission och därigenom återställs till det belopp som det uppgick till innan minskningen.

Bolagsstämmans beslut enligt styrelsens förslag under punkten 6 a) är giltigt endast om det biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Punkt 7: Efter årsstämmans 2006 beslut om värdeöverföringar i form av utdelning, återköp av egna aktier och minskning av bolagets reservfond med avsättning av minskningsbeloppet till fond att användas för återköp av egna aktier, kvarstår i bolaget disponibla medel om 1 275 MSEK. Styrelsen föreslår att den bemyndigas att besluta om att före nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, förvärva högst så många aktier att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget för ett maximalt belopp om 1 250 MSEK. Förvärv skall ske på Stockholmsbörsen till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, d v s intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Återköp får ej ske under den period då en uppskattning av en genomsnittlig kurs för Swedish Matchaktien vid Stockholmsbörsen genomförs i syfte att fastställa villkoren i ett eventuellt optionsprogram för ledande befattningshavare inom Swedish Match. Syftet med återköpet är i första hand att ge möjlighet att justera bolagets kapitalstruktur samt att täcka tilldelningen av optioner i bolagets optionsprogram.

Bolagsstämmans beslut enligt styrelsens förslag under punkt 7 är giltigt endast om det biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Punkt 8: Styrelsen föreslår att den extra bolagsstämman fastställer följande riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till den verkställande direktören och andra

personer i bolagets ledning ("Riktlinjerna"). Riktlinjerna skall gälla från och med den 1 januari 2007.

Riktlinjernas syfte är att åstadkomma att bolaget kan rekrytera och behålla medarbetare med, för respektive arbetsuppgift, bästa kompetens och kvalifikationer. Ersättningsformerna skall motivera medarbetare att göra sitt yttersta för att säkerställa aktieägarnas intressen. Riktlinjerna skall vara föremål för översyn årligen.

Riktlinjerna som anges här nedan skall tillämpas för ersättning och andra anställningsvillkor för koncernledningen (d v s verkställande direktören och divisionschefer och koncernstabschefer som rapporterar direkt till verkställande direktören) i de avtal som ingås från och med den 1 januari 2007. Dessa principer tillämpas i stor utsträckning redan idag. I några fall gäller dock sedan tidigare ingångna avtal som delvis har ett något annorlunda innehåll. Innehållet i dessa avtal redovisas i Swedish Matches årsredovisning för 2005.

Ersättningsformerna skall verka koncernsammanhållande och vara enkla, långsiktiga, mätbara och marknadsmässiga. Det skall finnas "tak" på rörlig kompensation.

Den totala ersättningen till koncernledningen skall bestå av följande komponenter: fast lön, årlig rörlig lön, ett långsiktigt incitament i form av köpoptioner, pensionsförmåner, villkor vid uppsägning och avgångsvederlag samt övriga förmåner.

Fast lön: Den fasta lönen för koncernledningen skall vara marknadsanpassad och baseras på kompetens, ansvar och prestation. Denna princip för bestämmande av den fasta lönen för koncernledningen har tillämpats sedan tidigare. För verksamhetsåret 2005 innebar tillämpningen av principen att den fasta lönen för koncernledningen (9 personer) uppgick till sammanlagt 24,3 MSEK. För verksamhetsåret 2006 beräknas den fasta lönen för koncernledningen (7 personer) uppgå till sammanlagt 20,5 MSEK.

Årlig rörlig lön: Koncernledningen skall, utöver den fasta lönen, ha rätt till en rörlig lön som bestäms årligen enligt nedanstående principer. Det maximala utfallet av den årliga rörliga lönen skall vara 35 procent av den fasta lönen. Därutöver deltar Divisionspresidenten för Division Nordamerika i ett lokalt program med rörlig lön. Utfallet av av detta program kan maximalt ge ytterligare 100 procent av den fasta lönen vartannat år. Tilldelningen av den rörliga lönen för verkställande direktören och koncernstabscheferna skall baseras på utfallet av två av varandra oberoende kriterier:

- **dels** den årliga genomsnittliga förbättringen av koncernens vinst per aktie under perioden 2005-2007 (d v s 2005 jämfört med 2004, 2006 jämfört med 2005 och 2007 jämfört med 2006). Maximal tilldelning enligt detta kriterium sker om den genomsnittliga förbättringen under treårsperioden är 20 procent eller högre. Ingen tilldelning sker om den genomsnittliga förbättringen är lägre än 5 procent;
- **dels** utfallet av den genomsnittliga avkastningen efter skatt på operativt kapital justerat för ackumulerade avskrivningar på immateriella tillgångar under åren 2005-

2007 jämfört med den genomsnittliga avkastningen efter skatt på operativt kapital justerat för ackumulerade avskrivningar på immateriella tillgångar under åren 2004-2006. 75 procent av maximal tilldelning enligt detta kriterium sker om avkastningen är oförändrad och maximal tilldelning enligt detta kriterium sker om det senaste treårsgenomsnittet ökat med två procentenheter eller mer i relation till det föregående treårsgenomsnittet. Ingen tilldelning enligt detta kriterium sker om det senaste treårsgenomsnittet på avkastningen är två procentenheter lägre än för föregående period.

Vid beräkningen av vinst per aktie och genomsnittlig avkastning efter skatt på operativt kapital kan dessa komma att justeras för vissa jämförelsestörande engångsposter i enlighet med styrelsens beslut.

För divisionscheferna skall storleken av den rörliga lönen till hälften baseras på samma kriterier och målvärden som för verkställande direktören och koncernstabscheferna, medan andra hälften skall baseras på utfallet av Kompensationskommitténs fastställda mål för den egna divisionen, t ex divisionens rörelseresultat i förhållande till ett fastställt mål. Därutöver deltar Divisionspresidenten för Division Nordamerika i ett lokalt program med rörlig lön i enlighet med vad som angivits ovan, där utfallet baseras på fastställda mål för den egna divisionen.

Köptioner: Koncernledningen skall omfattas av ett löpande optionsprogram, som kan ge tilldelning av köptioner i Swedish Match AB. Optionerna skall ha en löptid om fem år. Inlösen skall kunna ske under de fjärde och femte åren. Värdet av de optioner som tilldelas skall vara maximerat till 65 procent av den fasta lönen och tilldelningen skall beräknas på utfallet av två kriterier som skall väga lika: ett mått baserat på koncernens vinst per aktie och ett mått baserat på avkastning på justerat operativt kapital. För ytterligare information om det föreslagna programmet hänvisas till styrelsens förslag till fastställande av 2007 års optionsprogram (punkten 9 i dagordningen jämte bilaga).

Sammanfattning av rörlig lön och köptioner: Det sammanlagda värdet av den årliga rörliga lönen och värdet av tilldelade köptioner enligt de ovan beskrivna programmen skall inte överstiga den fasta årslönen, förutom för Divisionspresidenten i Division Nordamerika för vilken det sammanlagda värdet av den rörliga lönen och värdet av tilldelade köptioner skall motsvara högst 175 procent av den fasta årslönen vartannat år och högst 75 % övriga år (genomsnittligt 125 % över en tvåårsperiod).

Vid en tillämpning av ovanstående principer under 2007 uppskattas maximalt utfall till koncernledningen av rörlig lön och tilldelade köptioner uppgå till sammanlagt ca 25 MSEK.

Pension: Medlemmar i koncernledningen bosatta i Sverige skall omfattas av ITP-planen för lönedelar upp till 30 inkomstbasbelopp och premiebaserad pension på lönedelar därutöver. Företrädesvis skall pension för medlemmar i koncernledningen som är verksamma utomlands utgöra premiebaserad pension och premien skall baseras på den fasta lönen. Under 2005 uppgick pensionskostnader för koncernledningen till 7,8 MSEK.

Avgångsvederlag mm: För medlem i koncernledningen skall sex månaders ömsesidig uppsägningstid gälla. Avgångsvederlag skall utgå med maximalt arton månaders fast lön om bolaget säger upp anställningsavtalet. Avgångsvederlaget skall reduceras med inkomster från annan anställning eller uppdrag, dock med maximalt 50 procent av dessa och högst ner till halva avgångsvederlaget.

Övriga förmåner: Övriga förmåner till medlemmar i koncernledningen skall tillhandahållas i enlighet med lokal praxis. Det samlade värdet av dessa förmåner skall i förhållande till den totala ersättningen utgöra ett begränsat värde och motsvara vad som är normalt förekommande på marknaden. 2005 var summan av övriga förmåner till koncernledningen 1,6 MSEK.

Styrelsens rätt att frånga Riktlinjerna: Styrelsen äger rätt att frånga de av bolagsstämman beslutade Riktlinjerna om det i ett enskilt fall föreligger särskilda skäl för detta.

Beredning och beslut: Det skall inom Swedish Matchs styrelse finnas en kompensationskommitté. Kommittén skall ha till uppgift att bereda och framlägga beslutsförslag för styrelsen i frågor om koncernledningens ersättning och övriga anställningsvillkor inom ramen för de av bolagsstämman fastställda Riktlinjerna. Kommittén skall därvid inför styrelsens beslut bereda och framlägga förslag till lön, rörlig lön och övriga anställningsvillkor för verkställande direktören samt godkänna lön, rörlig lön och övriga anställningsvillkor som den verkställande direktören föreslår för befattningshavare som är direkt underställda denne.

Tidigare icke förfallna åtaganden: Årsstämman beslutade i april 2006 om ett köptionsprogram för 2006. Koncernledningen kan enligt detta maximalt tilldelas optioner till ett sammanlagt värde av 6,2 MSEK. Tilldelningen baseras på två oberoende kriterier som väger lika. Dels ett kriterium baserat på koncernens nettoresultat, dels ett kriterium baserat på Swedish Match-aktiens totalavkastning. Vidare omfattas alla medlemmar i koncernledningen även år 2006 av ett program för rörlig lön som kan ge maximalt 35 procent av den fasta lönen, vilket motsvarar ca 7 MSEK. Därutöver kan Divisionspresidenten i Division Nordamerika komma att erhålla rörlig lön i enlighet med det lokala program som beskrivits ovan.

Sammanfattning: Dessa Riktlinjer skiljer sig från de principer för ersättning till koncernledningen som fastställdes av årsstämman i april 2006 vad gäller kriterierna för den rörliga lönen och för tilldelningen av köptionerna samt taket för dessa båda ersättningskomponenter.

Punkt 9: 1999 beslutade styrelsen att införa ett köptionsprogram för ledande befattningshavare i Swedish Match som en del av den totala ersättningen. Syftet med optionsprogrammet är att ytterligare öka ledande befattningshavares engagemang och ägande i företaget, att attrahera, motivera och kvarhålla nyckelmedarbetare inom bolaget, samt att skapa incitament för ledande befattningshavare som överensstämmer med aktieägarnas intressen.

Styrelsen föreslår att stämman godkänner köptionsprogram för 2007. Det av styrelsen föreslagna optionsprogrammet för 2007 omfattar högst 70 ledande befattningshavare (VD, övriga personer i koncernledningen samt ett antal nyckelmedarbetare i bolaget). Tilldelning av optioner enligt programmet grundas på två av varandra oberoende kriterier:

- **dels** den genomsnittliga årliga förbättringen av koncernens vinst per aktie (justerad för vissa större engångsposter) under perioden 2005-2007 (d v s 2005 jämfört med 2004, 2006 jämfört med 2005 och 2007 jämfört med 2006). Maximal tilldelning enligt detta kriterium sker om den genomsnittliga förbättringen under treårsperioden är 20 procent eller högre. Ingen tilldelning sker om den genomsnittliga förbättringen är lägre än 5 procent,
- **dels** utfallet av den genomsnittliga avkastningen efter skatt på operativt kapital justerat för ackumulerade avskrivningar på immateriella tillgångar under åren 2005-2007 jämfört med den genomsnittliga avkastningen efter skatt på operativt kapital justerat för ackumulerade avskrivningar på immateriella tillgångar under åren 2004-2006. 75 procent av maximal tilldelning enligt detta kriterium sker om avkastningen är oförändrad och maximal tilldelning enligt detta kriterium sker om det senaste treårsgenomsnittet ökat med två procentenheter eller mer i relation till det föregående treårsgenomsnittet. Ingen tilldelning enligt detta kriterium sker om det senaste treårsgenomsnittet på avkastningen är två procentenheter lägre än för föregående period.

De båda kriterierna (förbättringen av vinst per aktie och förbättringen av avkastningen efter skatt på operativt kapital justerat för avskrivningar på immateriella tillgångar) har lika värde vid bestämmande av tilldelning enligt optionsprogrammet. Uppnås bara det ena av ovan angivna kriterier utgår således tilldelning med högst 50 procent av maximal tilldelning.

Vid beräkningen för tilldelning av optioner kan vinst per aktie och genomsnittlig avkastning efter skatt på operativt kapital komma att justeras för vissa jämförelsestörande engångsposter i enlighet med styrelsens beslut.

Optionerna skall åsättas ett marknadsvärde, bedömt av oberoende värderingsinstitut, enligt en vedertagen värderingsmodell (Black-Scholes) och skall tilldelas utan vederlag. Det sammanlagda värdet av tilldelade optioner enligt det föreslagna optionsprogrammet för ledande befattningshavare 2007 skall ej överstiga 46,5 MSEK. Optionerna är fritt överlåtbara och är inte kopplade till anställningen. Optionerna kan utnyttjas till förvärv av aktier i bolaget under perioden mars 2011 till och med februari 2013 och skall ha ett lösenpris motsvarande 120 procent av den genomsnittliga kursen för aktien under en period i närheten av tilldelningsdagen efter publicerat årsbokslut för 2007.

Åtaganden enligt optionsprogrammet kan komma att säkras genom återköp av egna aktier och överlåtelse av sådana aktier i samband med att lösen av köptionerna eventuellt påkallas. Eventuellt beslut om återköp och överlåtelse av egna aktier samt utställande av

köptioner för 2007 års program fattas av årsstämman 2008. Slutlig tilldelning, baserad på utfallet för 2007, beslutas av styrelsen efter publicering av årsbokslutet för 2007.

Koncernledningen (d v s VD, divisionschefer och koncernstabschefer som rapporterar direkt till VD) kan tilldelas köptioner till ett värde som motsvarar maximalt 65 procent av respektive koncernledningsmedlems fasta lön. Detta motsvarar en maximal tilldelning till koncernledningen av köptioner till ett värde om ca 15 MSEK, varav verkställande direktören kan tilldelas köptioner till ett värde motsvarande högst ca 4 MSEK. Övriga deltagare kan sammantaget tilldelas optioner till ett värde om maximalt 31,5 MSEK. Optioner som tilldelas enligt programmet ovan skall tilldelas respektive deltagare före utgången av juni månad 2008.

Vid maximal tilldelning av optioner till ett värde om 46,5 MSEK beräknas tillkomma sociala avgifter om ca 8 MSEK för de svenska deltagarna i programmet. Sammantaget innebär detta att 54,5 MSEK kan komma att belasta rörelseresultatet under intjänandeåret under förutsättning att optionerna ställs ut av bolaget med säkring i form av återköpta aktier.

Vid fullt utnyttjande av de optioner som utställts enligt beslut på ordinarie bolagsstämmor år 2002 till och med 2006 ökar antalet utestående aktier, netto efter återköp, med 1,5 procent. Vid maximal tilldelning av optioner och ett antaget optionspris om 16 SEK vid tilldelning beräknas ovanstående program där optionerna kommer att intjänas under 2007 och tilldelas 2008 öka antalet utestående aktier med ytterligare 1,06 procent (förutsatt att säkring sker genom överlåtelse av återköpta aktier).

Styrelsens förslag till optionsprogram för 2007 har beretts av Kompensationskommittén.

Fullständiga förslag till beslut under punkterna 6a, 6 b), 7 och 9 samt styrelsens yttrande enligt 19 kap 22 § aktiebolagslagen och redogörelser enligt 12 kap 7 § och 19 kap 24 § aktiebolagslagen jämte revisorsyttrande enligt 12 kap 7 §, 19 kap 24 § och 20 kap 14 § aktiebolagslagen hålls tillgängliga på Swedish Match ABs huvudkontor (Juridik) Rosenlundsgatan 36 i Stockholm senast från och med den 20 november 2006. De finns senast då också tillgängliga på bolagets hemsida www.swedishmatch.se. De kan också beställas från bolaget.

Valberedningens redogörelse för sitt arbete finns tillgänglig på bolagets hemsida www.swedishmatch.se.

Rätt att delta i bolagsstämman

För att få delta i stämman skall aktieägare dels vara registrerad i den av VPC AB förda aktieboken den 28 november 2006, dels anmäla sin avsikt att delta i bolagsstämman till Swedish Match senast den 28 november 2006 kl. 16.00, då anmälan måste vara Swedish Match tillhanda. Vill aktieägare medföra ett eller två biträden vid stämman skall även detta anmälas inom den utsatta tiden.

Anmälan

Anmälan kan ske skriftligen under adress Swedish Match AB, Juridik, 118 85 Stockholm, per telefon 020-61 00 10 (kl. 13.30–16.30), per telefax 08-720 76 56 eller via internet; www.swedishmatch.se/stamman. Vid anmälan uppges namn, adress, telefonnummer (dagtid) samt personnummer (organisationsnummer). Swedish Match bekräftar mottagande av anmälan genom att skicka ut ett deltagarkort som skall visas upp vid entrén till stämmolokalen.

Registrering i aktieboken

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade och som önskar delta i stämman, måste tillfälligt registrera om aktierna i eget namn, s k rösträttsregistrering. Begäran om omregistrering bör ske hos den bank eller fondhandlare som förvaltar aktierna i god tid så att omregistrering kan ske senast tisdagen den 28 november 2006.

Entrén till stämmolokalen öppnas kl. 13.50.

Stockholm i oktober 2006

Styrelsen

DAGORDNING
VID EXTRA BOLAGSSTÄMMA MED AKTIEÄGARNA I
SWEDISH MATCH AB
MÅNDAGEN DEN 4 DECEMBER 2006, KL. 14.00

1. Val av ordförande vid stämman.

Förslag: Sven Unger.

2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän att jämte ordföranden justera protokollet.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.

Kallelse till stämman har varit införd i Post- och Inrikes Tidningar och Svenska Dagbladet den 6 november 2006 och på bolagets hemsida.

5. Godkännande av dagordning.
6. a) Styrelsens förslag att aktiekapitalet skall minskas genom indragning av återköpta aktier samt att minskningsbeloppet skall avsättas till fond att användas för återköp av egna aktier; samt
b) styrelsens förslag till beslut om fondemission.

Fullständigt förslag: Enligt Bilaga 1.

7. Styrelsens förslag att styrelsen bemyndigas att fatta beslut om förvärv av aktier i bolaget.

Fullständigt förslag: Enligt Bilaga 2.

8. Redovisning av Kompensationskommitténs arbete samt styrelsens förslag till fastställande av ändrade principer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen.

Fullständigt förslag: Enligt Bilaga 3.

9. Styrelsens förslag till fastställande av 2007 års optionsprogram.

Fullständigt förslag: Enligt Bilaga 4.

10. Valberedningens förslag till ändrat arvode till styrelsen med uppdelning mellan ordföranden och övriga ledamöter.

Fullständigt förslag: Enligt Bilaga 5.

Punkt 6 a) och 6 b)

Styrelsens förslag till beslut under punkterna 6 a) och 6 b) på dagordningen vid extra bolagsstämma i Swedish Match AB den 4 december 2006

Punkt 6 a): Styrelsen föreslår att bolagets aktiekapital minskas med 26 688 729 kronor och 7 öre genom indragning av 20 596 181 aktier. De aktier som föreslås dras in har återköpts av bolaget i enlighet med bemyndigande av bolagsstämman. Styrelsen föreslår vidare att minskningsbeloppet skall avsättas till fond att användas för återköp av egna aktier.

Punkt 6 b): Styrelsen föreslår, under förutsättning att bolagsstämman beslutat i enlighet med styrelsens förslag under punkten 6 a), att bolagets aktiekapital ökas med 26 688 729 kronor och 7 öre genom överföring från fritt eget kapital till aktiekapitalet (fondemission). Aktiekapitalökningen skall ske utan utgivande av nya aktier. Skälet till fondemissionen är att om bolaget överför ett belopp motsvarande det belopp med vilket aktiekapitalet minskar enligt styrelsens förslag under punkten 6 a) ovan, kan beslutet om minskning av aktiekapitalet ske utan inhämtande av Bolagsverkets, eller i tvistiga fall, rättens tillstånd.

Eftersom bolagets årsredovisning inte skall behandlas på extra bolagsstämman bifogas till förslaget, i enlighet med aktiebolagslagens bestämmelser i 12 kap 7 §, kopia av årsredovisning och revisionsberättelse för 2005 i Bilaga 1 A, styrelsens redogörelse för händelser av väsentlig betydelse som inträffat efter årsredovisningens avlämnade, Bilaga 1 B, samt revisors yttrande över denna redogörelse, Bilaga 1 C.

Effekten av styrelsens förslag under punkten 6 a) är att bolagets aktiekapital minskar med 26 688 729 kronor och 7 öre. Effekten av styrelsens förslag under punkten 6 b) är att aktiekapitalet ökas med motsvarande belopp genom fondemission och därigenom återställs till det belopp som det uppgick till innan minskningen. Revisors yttrande enligt 20 kap 14 § aktiebolagslagen över denna styrelsens redogörelse bifogas i Bilaga 1 D.

Bolagsstämmans beslut enligt styrelsens förslag under punkten 6 a) är giltigt endast om det biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Revisorsyttrande

Till bolagsstämman i Swedish Match AB

Orgnr: 556015-0756

Uppdrag och ansvarsfördelning

Vi har granskat styrelsens förslag till beslut om förvärv av egna aktier under punkten 7 i dagordning inför extra bolagsstämma i Swedish Match AB den 4 december 2006. Vi har vidare granskat styrelsens redogörelse för händelser av väsentlig betydelse som inträffat efter lämnandet av årsredovisningen för 2005 daterad den 24 oktober 2006.

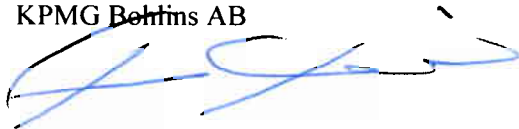
Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget och redogörelsen och för att de är upprättade i enlighet med 19 kap. 19 § aktiebolagslagen (2005:551). Vårt ansvar är att granska förslaget och redogörelsen så att vi kan lämna ett skriftligt yttrande över dem i enlighet med 19 kap. 24 § p 4 aktiebolagslagen (2005:551).

Yttrande

Vi tillstyrker att bolagsstämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag om förvärv av egna aktier. Vi har inget att erinra mot redogörelsen.

Vårt yttrande är endast avsett att användas i syfte att fullgöra kravet i 19 kap. 24 § aktiebolagslagen (2005:551) och får inte användas för något annat ändamål.

Stockholm den 27 oktober 2006
KPMG Behrens AB



Thomas Thiel
Auktoriserad revisor

**Revisorsyttrande**

Till bolagsstämman i Swedish Match AB

Orgnr: 556015-0756

Uppdrag och ansvarsfördelning

Vi har granskat styrelsens förslag till beslut om minskning av aktiekapitalet och redogörelse avseende uppgifter om åtgärder som föreslås för att bolagets bundna egna kapital eller dess aktiekapital inte ska minska under punkterna 6 a) och 6 b) i dagordning inför extra bolagsstämma i Swedish Match AB den 4 december 2006. Vi har vidare granskat styrelsens redogörelse för händelser av väsentlig betydelse som inträffat efter lämmandet av årsredovisningen för 2005 daterad den 24 oktober 2006.

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget och redogörelserna och för att de är upprättade i enlighet med 20 kap. 6 § aktiebolagslagen (2005:551). Vårt ansvar är att granska förslaget och redogörelserna så att vi kan lämna ett skriftligt yttrande över dem i enlighet med 20 kap. 14 § aktiebolagslagen (2005:551).

Yttrande

Vi har inget att erinra mot redogörelserna, ändamålsenligheten i de åtgärder som föreslagits eller riktigheten i de bedömningar som har gjorts om effekterna av dessa åtgärder.

Vi tillstyrker att bolagsstämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag om minskning av aktiekapitalet.

Vårt yttrande är endast avsett att användas i syfte att fullgöra kravet i 20 kap. 14 § aktiebolagslagen (2005:551) och får inte användas för något annat ändamål.

Stockholm den 27 oktober 2006

KPMG Bohlins AB

Thomas Thiel
Auktoriserad revisor



Punkt 7

Styrelsens förslag till beslut under punkt 7 på dagordningen vid extra bolagsstämma i Swedish Match AB den 4 december 2006

Efter årsstämmans 2006 beslut om värdeöverföringar i form av utdelning, återköp av egna aktier och minskning av bolagets reservfond med avsättning av minskningsbeloppet till fond att användas för återköp av egna aktier, kvarstår i bolaget disponibla medel om 1 275 MSEK.

Styrelsen föreslår att den bemyndigas att besluta om att före nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, förvärva högst så många aktier att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget för ett maximalt belopp om 1 250 MSEK. Förvärv skall ske på Stockholmsbörsen till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, d v s intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Återköp får ej ske under den period då en uppskattning av en genomsnittlig kurs för Swedish Matchaktien vid Stockholmsbörsen genomförs i syfte att fastställa villkoren i ett eventuellt optionsprogram för ledande befattningshavare inom Swedish Match. Syftet med återköpet är i första hand att ge möjlighet att justera bolagets kapitalstruktur samt att täcka tilldelningen av optioner i bolagets optionsprogram.

Styrelsens yttrande enligt 19 kap 22 § aktiebolagslagen angående försvarligheten av det föreslagna mandatet avseende återköp av egna aktier bifogas i Bilaga 2 A. Eftersom bolagets årsredovisning inte skall behandlas på extra bolagsstämman bifogas även till förslaget, i enlighet med aktiebolagslagens bestämmelser i 19 kap 24 §, styrelsens redogörelse för händelser av väsentlig betydelse som inträffat efter avlämnandet av årsredovisning för 2005, Bilaga 2 B, samt revisors yttrande över denna redogörelse, Bilaga 2 C. För kopia av årsredovisning och revisionsberättelse för 2005 hänvisas till de handlingar som bilagts i Bilaga 1 A till dagordningen.

Bolagsstämmans beslut enligt styrelsens förslag under punkt 7 är giltigt endast om det biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

Styrelsens yttrande enligt 19 kap 22 § aktiebolagslagen avseende styrelsens förslag till extra stämma 2006 till mandat avseende återköp av egna aktier.

Bakgrund

Styrelsen föreslår att den bemyndigas att besluta om att före nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, förvärva aktier i bolaget för ett belopp om högst 1 250 MSEK.

Styrelsen har analyserat och utvärderat det föreslagna mandatet. Till grund för analysen har bland annat legat en genomgång av koncernens finansiella och strategiska långsiktiga plan inkluderande en riskanalys för de operativa verksamheterna.

Verksamhetens art, omfattning och risker

Verksamhetens art framgår av bolagsordningen och avgivna årsredovisningar. Den verksamhet som bedrivs i bolaget medför inte risker utöver vad som förekommer eller kan antas förekomma i branschen eller de risker som i allmänhet är förenade med bedrivande av näringsverksamhet. Tobaksbranschen är som bransch relativt okänslig för svängningar i den ekonomiska konjunkturen. Beträffande väsentliga händelser hänvisas till särskild berättelse. Härutöver har inte några händelser inträffat som påverkar bolagets förmåga att återköpa aktier.

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning

Koncernens ekonomiska situation per 2006-09-30 framgår av den senast avgivna delårsrapporten. Koncernens egna kapital har beräknats i enlighet med de av EU antagna International Financial Reporting Standards (IFRS) samt i enlighet med svensk lag genom tillämpning av Redovisningsrådets rekommendation RR 30 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och uppgick per 2006-09-30 till 1 975 MSEK, varav 99 MSEK är hänförligt till marknadsvärdering av tillgångar och skulder på balansdagen.

Koncernens verkliga ekonomiska ställning skiljer sig från de bokförda värdena då i koncernen ingående bolag äger en rad tillgångar för vilka verkligt värde överstiger det redovisade värdet. Baserat på Swedish Match-aktiens slutkurs per 2006-10-17 uppgick marknadsvärdet på koncernens egna kapital till 31 278 MSEK. Det föreslagna mandatet för återköp motsvarar 4 procent av marknadsvärdet på koncernens egna kapital per 2006-10-17

Förändringen av moderbolagets utdelningsbara medel har sedan årsredovisningen per den 31 december 2005 utvecklats enligt nedan:

	MSEK
Ingående balans 2006-01-01	5 402
Marknadsvärdering av finansiella instrument	-8
Nedsättning av aktiekapital genom indragning av aktier	29
Fondemission	-29
Utdelning	-627
Återköp av aktier	-3 674
Försäljning av aktier vid optionslösen	94
Överfört genom nedsättning av reservfond	80
Resultat januari – september 2006	1 071
Moderbolagets egna kapital 2006-09-30	2 338

Koncernens räntetäckningsgrad baserad på EBITA (resultat före finansiella poster, skatt och avskrivningar på immateriella tillgångar dividerat med räntenettet) uppgick för januari till september 2006 till 20,9 och nettolåneskulden i förhållande till EBITA uppgick den 2006-09-30 till 1,7 för tolv månadersperioden fram till den 30 september. Föreslaget mandat till återköp har utvärderats med hänsyn tagen till de av Styrelsen beslutade finansiella restriktionerna för värdeöverföring, som stipulerar att över tiden skall koncernen sträva efter en räntetäckningsgrad baserad på EBITA som överstiger nio, samt att koncernen över tiden skall sträva efter en nettolåneskuld som dividerat med EBITA understiger två. Dessa restriktioner är tillämpliga över tiden och kan komma att överskridas under en begränsad tid till följd av förvärv eller större investeringar.

Det är styrelsens bedömning att det föreslagna återköpet av egna aktier inte äventyrar fullföljandet av de investeringar som bedöms erforderliga.

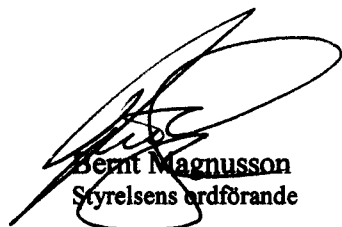
Den föreslagna värdeöverföringen påverkar inte bolagets förmåga att i rätt tid infria föreliggande och förutsedda betalningsförpliktelser. Bolagets likviditetsprognos innefattar beredskap för att klara variationer i de löpande betalningsförpliktelserna både på kort och lång sikt.

Värdeöverföringarnas försvarlighet

Med hänsyn till ovanstående och vad som övrigt kommit till styrelsens kännedom är styrelsens bedömning att en allsidig bedömning av bolagets och koncernens ekonomiska ställning medför att värdeöverföringen är försvarlig med hänvisning till de krav som verksamhetens art,

omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital samt bolagets och koncernverksamhetens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

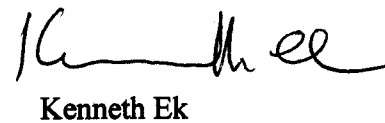
Stockholm den 24 oktober 2006



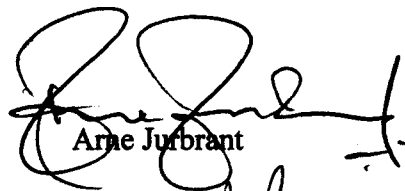
Bertt Magnusson
Styrelsens ordförande



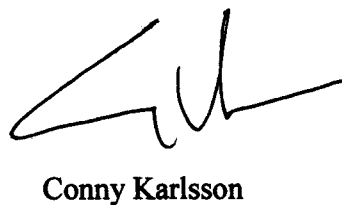
Andrew Cripps



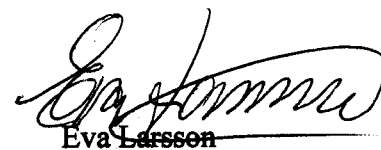
Kenneth Ek



Arne Jürbrant



Conny Karlsson



Eva Larsson



Joakim Lindström



Karsten Slotte



Kersti Strandqvist



Meg Tivéus



Sven Hindrikes
Verkställande direktör

Styrelsens redogörelse enligt 12 kap 7 § samt 19 kap 24 § aktiebolagslagen för händelser av väsentlig betydelse som inträffat efter bolagets årsredovisning för 2005


De händelser av väsentlig betydelse som inträffat efter bolagets årsredovisning för 2005 framgår av bolagets delårsrapport per den 30 september 2006 (Bilaga 1). Efter denna tidpunkt har inga händelser av väsentlig betydelse inträffat.

Bolagets förändring av bundet och fritt eget kapital har under årets första nio månader utvecklats enligt nedan:

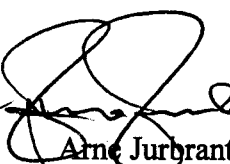
MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Fria medel	Totalt eget kapital
Ingående balans 2006-01-01	390	80	5 402	5 872
Marknadsvärdering av finansiella instrument			-8	-8
Indragning av aktier	-29		29	-
Fondemission	29		-29	-
Utdelning			-627	-627
Återköp av aktier			-3 674	-3 674
Försäljning av egna aktier			94	94
Nedsättning av reservfond		-80	80	-
Periodens resultat			1 071	1 071
Utgående balans 2006-09-30	390	-	2 338	2 728


Stockholm den 24 oktober 2006



Bernt Magnusson
Styrelsens ordförande



Andrew Cripps



Kenneth Ek


Arne Jurbrant


Conny Karlsson


Eva Larsson


Joakim Lindström


Karsten Slotte


Kersti Strandqvist


Meg Frivés


Sven Hindrikes
Verkställande direktör

**Revisorsyttrande**

Till bolagsstämman i Swedish Match AB

Orgnr: 556015-0756

Uppdrag och ansvarsfördelning

Vi har granskat styrelsens förslag till beslut om förvärv av egna aktier under punkten 7 i dagordning inför extra bolagsstämma i Swedish Match AB den 4 december 2006. Vi har vidare granskat styrelsens redogörelse för händelser av väsentlig betydelse som inträffat efter lämnandet av årsredovisningen för 2005 daterad den 24 oktober 2006.

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget och redogörelsen och för att de är upprättade i enlighet med 19 kap. 19 § aktiebolagslagen (2005:551). Vårt ansvar är att granska förslaget och redogörelsen så att vi kan lämna ett skriftligt yttrande över dem i enlighet med 19 kap. 24 § p 4 aktiebolagslagen (2005:551).

Yttrande

Vi tillstyrker att bolagsstämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag om förvärv av egna aktier. Vi har inget att erinra mot redogörelsen.

Vårt yttrande är endast avsett att användas i syfte att fullgöra kravet i 19 kap. 24 § aktiebolagslagen (2005:551) och får inte användas för något annat ändamål.

Stockholm den 27 oktober 2006

KPMG Behrens AB

Thomas Thiel

Auktoriserad revisor



Reservationer mot beslut under punkt 7 i dagordningen

Berlin, Siv

Evertson, Doris

Wesshagen, Åsa, såsom ombud för
-Aktiespararna Topp Sverige
-Sveriges Aktiesparares Riksförbund

Punkt 8

Styrelsens förslag till beslut under punkt 8 på dagordningen vid extra bolagsstämma i Swedish Match AB den 4 december 2006

Styrelsen föreslår att den extra bolagsstämman fastställer följande riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till den verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning ("Riktlinjerna"). Riktlinjerna skall gälla från och med den 1 januari 2007.

Riktlinjerna syfte är att åstadkomma att bolaget kan rekrytera och behålla medarbetare med, för respektive arbetsuppgift, bästa kompetens och kvalifikationer. Ersättningsformerna skall motivera medarbetare att göra sitt yttersta för att säkerställa aktieägarnas intressen. Riktlinjerna skall vara föremål för översyn årligen.

Riktlinjerna som anges här nedan skall tillämpas för ersättning och andra anställningsvillkor för koncernledningen (d v s verkställande direktören och divisionschefer och koncernstabschefer som rapporterar direkt till verkställande direktören) i de avtal som ingås från och med den 1 januari 2007. Dessa principer tillämpas i stor utsträckning redan idag. I några fall gäller dock sedan tidigare ingångna avtal som delvis har ett något annorlunda innehåll. Innehållet i dessa avtal redovisas i Swedish Matches årsredovisning för 2005.

Ersättningsformerna skall verka koncernsammanhållande och vara enkla, långsiktiga, mätbara och marknadsmässiga. Det skall finnas "tak" på rörlig kompensation.

Den totala ersättningen till koncernledningen skall bestå av följande komponenter: fast lön, årlig rörlig lön, ett långsiktigt incitament i form av köpoptioner, pensionsförmåner, villkor vid uppsägning och avgångsvederlag samt övriga förmåner.

Fast lön: Den fasta lönen för koncernledningen skall vara marknadsanpassad och baseras på kompetens, ansvar och prestation. Denna princip för bestämmande av den fasta lönen för koncernledningen har tillämpats sedan tidigare. För verksamhetsåret 2005 innebar tillämpningen av principen att den fasta lönen för koncernledningen (9 personer) uppgick till sammanlagt 24,3 MSEK. För verksamhetsåret 2006 beräknas den fasta lönen för koncernledningen (7 personer) uppgå till sammanlagt 20,5 MSEK.

Årlig rörlig lön: Koncernledningen skall, utöver den fasta lönen, ha rätt till en rörlig lön som bestäms årligen enligt nedanstående principer. Det maximala utfallet av den årliga rörliga lönen skall vara 35 procent av den fasta lönen. Därutöver deltar Divisionspresidenten för Division Nordamerika i ett lokalt program med rörlig lön. Utfallet av av detta program kan maximalt ge ytterligare 100 procent av den fasta lönen vartannat år. Tilldelningen av den rörliga lönen för verkställande direktören och koncernstabscheferna skall baseras på utfallet av två av varandra oberoende kriterier:

- **dels** den årliga genomsnittliga förbättringen av koncernens vinst per aktie under perioden 2005-2007 (d v s 2005 jämfört med 2004, 2006 jämfört med 2005 och 2007 jämfört med 2006). Maximal tilldelning enligt detta kriterium sker om den genomsnittliga förbättringen under treårsperioden är 20 procent eller högre. Ingen tilldelning sker om den genomsnittliga förbättringen är lägre än 5 procent;
- **dels** utfallet av den genomsnittliga avkastningen efter skatt på operativt kapital justerat för ackumulerade avskrivningar på immateriella tillgångar under åren 2005-2007 jämfört med den genomsnittliga avkastningen efter skatt på operativt kapital justerat för ackumulerade avskrivningar på immateriella tillgångar under åren 2004-2006. 75 procent av maximal tilldelning enligt detta kriterium sker om avkastningen är oförändrad och maximal tilldelning enligt detta kriterium sker om det senaste treårsgenomsnittet ökat med två procentenheter eller mer i relation till det föregående treårsgenomsnittet. Ingen tilldelning enligt detta kriterium sker om det senaste treårsgenomsnittet på avkastningen är två procentenheter lägre än för föregående period.

Vid beräkningen av vinst per aktie och genomsnittlig avkastning efter skatt på operativt kapital kan dessa komma att justeras för vissa jämförelsestörande engångsposter i enlighet med styrelsens beslut.

För divisionscheferna skall storleken av den rörliga lönen till hälften baseras på samma kriterier och målvärden som för verkställande direktören och koncernstabscheferna, medan andra hälften skall baseras på utfallet av Kompensationskommitténs fastställda mål för den egna divisionen, t ex divisionens rörelseresultat i förhållande till ett fastställt mål. Därutöver deltar Divisionspresidenten för Division Nordamerika i ett lokalt program med rörlig lön i enlighet med vad som angivits ovan, där utfallet baseras på fastställda mål för den egna divisionen.

Köpooptioner: Koncernledningen skall omfattas av ett löpande optionsprogram, som kan ge tilldelning av köpooptioner i Swedish Match AB. Optionerna skall ha en löptid om fem år. Inlösen skall kunna ske under de fjärde och femte åren. Värdet av de optioner som tilldelas skall vara maximerat till 65 procent av den fasta lönen och tilldelningen skall beräknas på utfallet av två kriterier som skall väga lika: ett mått baserat på koncernens vinst per aktie och ett mått baserat på avkastning på justerat operativt kapital. För ytterligare information om det föreslagna programmet hänvisas till styrelsens förslag till fastställande av 2007 års optionsprogram (punkten 9 i dagordningen jämte bilaga).

Sammanfattning av rörlig lön och köpooptioner: Det sammanlagda värdet av den årliga rörliga lönen och värdet av tilldelade köpooptioner enligt de ovan beskrivna programmen skall inte överstiga den fasta årslönen, förutom för Divisionspresidenten i Division Nordamerika för vilken det sammanlagda värdet av den rörliga lönen och värdet av tilldelade köpooptioner skall motsvara högst 175 procent av den fasta årslönen vartannat år och högst 75 % övriga år (genomsnittligt 125 % över en tvåårsperiod).

Vid en tillämpning av ovanstående principer under 2007 uppskattas maximalt utfall till koncernledningen av rörlig lön och tilldelade köpooptioner uppgå till sammanlagt ca 25 MSEK.

Pension: Medlemmar i koncernledningen bosatta i Sverige skall omfattas av ITP-planen för lönedelar upp till 30 inkomstbasbelopp och premiebaserad pension på lönedelar därutöver.

Företrädesvis skall pension för medlemmar i koncernledningen som är verksamma utomlands utgöra premiebaserad pension och premien skall baseras på den fasta lönen. Under 2005 uppgick pensionskostnader för koncernledningen till 7,8 MSEK.

Avgångsvederlag mm: För medlem i koncernledningen skall sex månaders ömsesidig uppsägningstid gälla. Avgångsvederlag skall utgå med maximalt arton månaders fast lön om bolaget säger upp anställningsavtalet. Avgångsvederlaget skall reduceras med inkomster från annan anställning eller uppdrag, dock med maximalt 50 procent av dessa och högst ner till halva avgångsvederlaget.

Övriga förmåner: Övriga förmåner till medlemmar i koncernledningen skall tillhandahållas i enlighet med lokal praxis. Det samlade värdet av dessa förmåner skall i förhållande till den totala ersättningen utgöra ett begränsat värde och motsvara vad som är normalt förekommande på marknaden. 2005 var summan av övriga förmåner till koncernledningen 1,6 MSEK.

Styrelsens rätt att frångå Riktlinjerna: Styrelsen äger rätt att frångå de av bolagsstämman beslutade Riktlinjerna om det i ett enskilt fall föreligger särskilda skäl för detta.

Beredning och beslut: Det skall inom Swedish Matchs styrelse finnas en kompensationskommitté. Kommittén skall ha till uppgift att bereda och framlägga beslutsförslag för styrelsen i frågor om koncernledningens ersättning och övriga anställningsvillkor inom ramen för de av bolagsstämman fastställda Riktlinjerna. Kommittén skall därvid inför styrelsens beslut bereda och framlägga förslag till lön, rörlig lön och övriga anställningsvillkor för verkställande direktören samt godkänna lön, rörlig lön och övriga anställningsvillkor som den verkställande direktören föreslår för befattningshavare som är direkt underställda denne.

Tidigare icke förfallna åtaganden: Årsstämman beslutade i april 2006 om ett köptionsprogram för 2006. Koncernledningen kan enligt detta maximalt tilldelas optioner till ett sammanlagt värde av 6,2 MSEK. Tilldelningen baseras på två oberoende kriterier som väger lika. Dels ett kriterium baserat på koncernens nettoresultat, dels ett kriterium baserat på Swedish Match-aktiens totalavkastning. Vidare omfattas alla medlemmar i koncernledningen även år 2006 av ett program för rörlig lön som kan ge maximalt 35 procent av den fasta lönen, vilket motsvarar ca 7 MSEK. Därutöver kan Divisionspresidenten i Division Nordamerika komma att erhålla rörlig lön i enlighet med det lokala program som beskrivits ovan.

Sammanfattning: Dessa Riktlinjer skiljer sig från de principer för ersättning till koncernledningen som fastställdes av årsstämman i april 2006 vad gäller kriterierna för den rörliga lönen och för tilldelningen av köptionerna samt taket för dessa båda ersättningskomponenter.

Reservationer mot beslut under punkt 8 i dagordningen

Ehlin, Thomas, såsom ombud för

- Nordea Avtalspensionsfond Maxi
- Nordea Avtalspensionsfond Midi
- Nordea Avtalspensionsfond Mini
- Nordea Portföljinvest Sverige
- Nordea Premiépensionsfond 1938-44
- Nordea Premiépensionsfond 1945-49
- Nordea Premiépensionsfond 1950-54
- Nordea Premiépensionsfond 1955-59
- Nordea Premiépensionsfond 1960-64
- Nordea Premiépensionsfond 1965-69
- Nordea Premiépensionsfond 1970-74
- Nordea Premiépensionsfond 1975-79
- Nordea Premiépensionsfond 1980-84
- Nordea Premiépensionsfond 1985-89
- Nordea Spektra
- Nordea Sverigefond
- Nordea Swedish Equity Market Fund
- Trevice Tillväxtfond
- Värdepappersfonden Borgen

Ekdahl, Ossian, såsom ombud för

- Första AP-fonden

Evertson, Doris

Gustavsson, Anna-Maria, såsom ombud för

- Fire And Police Pension Association of Colorado

Karlsson, Margareta

Klein, Pernilla, såsom ombud för

- Tredje AP-fonden

Lagerqvist, Mats, såsom ombud för

- Robur Aktiefond Pension
- Robur Allemansfond I
- Robur Allemansfond II
- Robur Allemansfond III
- Robur Allemansfond IV
- Robur Allemansfond V
- Robur Hockeyfond
- Robur IP Aktiefond
- Robur Kapitalinvest (Aktiefond)

- Robur Mixfond
- Robur Mixfond MEGA
- Robur Mixfond Pension
- Robur Mix Indexfond Sverige
- Robur Nordenfond
- Robur Sverigefond MEGA
- Robur Sverigefond
- Robur Transfer 50
- Robur Transfer 60
- Robur Transfer 70
- Robur Transfer 80
- Robur Vasaloppsfond

Rosén, Carl, såsom ombud för
-Andra AP-fonden

- Spetz, Joachim, såsom ombud för
- Bo(spar)fonden SBC/Handelsbanken
 - Bosparfonden Flermarknad SBC/(Handelsbanken)
 - Handelsbankens Aktiefond Index
 - Handelsbankens Flermarknadsfond
 - Handelsbanken Mega Sverige Index
 - Handelsbankens Nordenfond
 - Handelsbankens Radiohjälpsfond
 - Handelsbankens Reavinstfond
 - Handelsbankens Stiftelsefond
 - Handelsbankens Värdefond
 - Handelsbanken 30 i Topp Index
 - SPP Aktiefond Sverige
 - SPP Aktieindexfond Sverige

Punkt 9

Styrelsens förslag till beslut under punkt 9 på dagordningen vid extra bolagsstämma i Swedish Match AB den 4 december 2006

Bakgrund

1999 beslutade styrelsen att införa ett köptionsprogram för ledande befattningshavare i Swedish Match som en del av den totala ersättningen. Syftet med optionsprogrammet är att ytterligare öka ledande befattningshavares engagemang och ägande i företaget, att attrahera, motivera och kvarhålla nyckelmedarbetare inom bolaget, samt att skapa incitament för ledande befattningshavare som överensstämmer med aktieägarnas intressen. Information om optionsprogrammen har lämnats i årsredovisningarna samtliga relevanta år samt vid ordinarie bolagsstämmorna 2002 till och med 2006.

Tilldelning av optioner i 2006 års optionsprogram baseras dels på att koncernens nettoresultat skall ha ökat i förhållande till föregående års nettoresultat, dels på aktiens totalavkastning i jämförelse med avkastningen av ett urval av andra företag i branschen. Vad gäller 2007 års optionsprogram, föreslår styrelsen, i enlighet med vad som framgår här nedan, att tilldelning av optioner baseras på två kriterier. Dessa är förbättringen av vinst per aktie och den genomsnittliga avkastningen efter skatt på justerat operativt kapital.

Styrelsen föreslår

Styrelsen föreslår att stämman godkänner köptionsprogram för 2007. Det av styrelsen föreslagna optionsprogrammet för 2007 omfattar högst 70 ledande befattningshavare (VD, övriga personer i koncernledningen samt ett antal nyckelmedarbetare i bolaget). Tilldelning av optioner enligt programmet grundas på två av varandra oberoende kriterier:

- **dels** den genomsnittliga årliga förbättringen av koncernens vinst per aktie (justerad för vissa större engångsposter) under perioden 2005-2007 (d v s 2005 jämfört med 2004, 2006 jämfört med 2005 och 2007 jämfört med 2006). Maximal tilldelning enligt detta kriterium sker om den genomsnittliga förbättringen under treårsperioden är 20 procent eller högre. Ingen tilldelning sker om den genomsnittliga förbättringen är lägre än 5 procent,
- **dels** utfallet av den genomsnittliga avkastningen efter skatt på operativt kapital justerat för ackumulerade avskrivningar på immateriella tillgångar under åren 2005-2007 jämfört med den genomsnittliga avkastningen efter skatt på operativt kapital justerat för ackumulerade

avskrivningar på immateriella tillgångar under åren 2004-2006. 75 procent av maximal tilldelning enligt detta kriterium sker om avkastningen är oförändrad och maximal tilldelning enligt detta kriterium sker om det senaste treårsgenomsnittet ökat med två procentenheter eller mer i relation till det föregående treårsgenomsnittet. Ingen tilldelning enligt detta kriterium sker om det senaste treårsgenomsnittet på avkastningen är två procentenheter lägre än för föregående period.

De båda kriterierna (förbättringen av vinst per aktie och förbättringen av avkastningen efter skatt på operativt kapital justerat för avskrivningar på immateriella tillgångar) har lika värde vid bestämmande av tilldelning enligt optionsprogrammet. Uppnås bara det ena av ovan angivna kriterier utgår således tilldelning med högst 50 procent av maximal tilldelning.

Vid beräkningen för tilldelning av optioner kan vinst per aktie komma att justeras för vissa jämförelsestörande engångsposter i enlighet med styrelsens beslut.

Avkastning på operativt kapital definieras som årets EBITA (resultat före finansiella poster, skatt och avskrivningar på immateriella tillgångar) efter beräknad skatt dividerat med genomsnittligt justerat operativt kapital (kortfristiga operativa tillgångar + immateriella tillgångar + ackumulerade avskrivningar på immateriella tillgångar + materiella tillgångar + övriga långfristiga operativa tillgångar – kortfristiga operativa skulder – långfristiga operativa skulder). Vid beräkning för tilldelning av optioner justeras EBITA och, om tillämpligt, det justerade operativa kapitalet för samma engångsposter som i beräkningen av vinst per aktie enligt ovan. Varje sådan justering beslutas av styrelsen och den justerade beräkningen skall delges företagets revisor.

Optionerna skall åsättas ett marknadsvärde, bedömt av oberoende värderingsinstitut, enligt en vedertagen värderingsmodell (Black-Scholes) och skall tilldelas utan vederlag. Det sammanlagda värdet av tilldelade optioner enligt det föreslagna optionsprogrammet för ledande befattningshavare 2007 skall ej överstiga 46,5 MSEK. Optionerna är fritt överlåtbara och är inte kopplade till anställningen. Optionerna kan utnyttjas till förvärv av aktier i bolaget under perioden mars 2011 till och med februari 2013 och skall ha ett lösenpris motsvarande 120 procent av den genomsnittliga kursen för aktien under en period i närheten av tilldelningsdagen efter publicerat årsbokslut för 2007.

Åtaganden enligt optionsprogrammet kan komma att säkras genom återköp av egna aktier och överlåtelse av sådana aktier i samband med att lösen av köptionerna eventuellt påkallas. Eventuellt beslut om återköp och överlåtelse av egna aktier samt utställande av köptioner för 2007 års program fattas av årsstämman 2008. Slutlig tilldelning, baserad på utfallet för 2007, beslutas av styrelsen efter publicering av årsbokslutet för 2007.

Koncernledningen (d v s VD, divisionschefer och koncernstabschefer som rapporterar direkt till VD) kan tilldelas köpoptioner till ett värde som motsvarar maximalt 65 procent av respektive koncernledningsmedlems fasta lön. Detta motsvarar en maximal tilldelning till koncernledningen av köpoptioner till ett värde om ca 15 MSEK, varav verkställande direktören kan tilldelas köpoptioner till ett värde motsvarande högst ca 4 MSEK. Övriga deltagare kan sammantaget tilldelas optioner till ett värde om maximalt 31,5 MSEK. Optioner som tilldelas enligt programmet ovan skall tilldelas respektive deltagare före utgången av juni månad 2008.

Kostnader

Vid maximal tilldelning av optioner till ett värde om 46,5 MSEK, beräknas tillkomma sociala avgifter om ca 8 MSEK för de svenska deltagarna i programmet. Sammantaget innebär detta att 54,5 MSEK kan komma att belasta rörelseresultatet under intjänandeåret under förutsättning att optionerna ställs ut av bolaget med säkring i form av återköpta aktier.

Beredning av styrelsens beslut

Styrelsens förslag till optionsprogram för 2007 har beretts av Kompensationskommittén.

Majoritetskrav

För beslut enligt punkt 7 krävs enkel majoritet, dvs att förslaget biträds av aktieägare med mer än hälften av de avgivna rösterna.

Tidigare optionsprogram

Optionsprogram åren 2001-2005:

År Intjänat/Tilldelat	Antal omfattade befattnings- havare	Utgivna optioner uttryckt i antal underliggande aktier	Utestående optioner uttryckt i antal underliggande aktier 2006-10-31	Lösenpris 1)	Värde per option vid utgivning, 2)	Värde per option 2006 10 31 3)	Lösenperiod
2001/2002	51	1 518 770	547 890	77:50	10:10 kr	38:00	2005-03-15- 2007-03-15
2002/2003	56	1 428 490	1 428 490	74:00	8:40 kr	41:50	2006-03-01- 2008-02-28
2003/2004	58	865 259	865 259	84:80	10:00 kr	30:70	2007-03-01- 2009-02-27
2004/2005	56	661 871	661 871	99:75	10:80 kr	15:75	2008-03-03- 2010-03-01
2005/2006	52	523 817	523 817	127:10	13:20 kr	0	2009-03-02- 2011-02-28
Summa		4 998 207	4 027 327				

Noter

1. Beräknat som 120 procent av genomsnittlig senaste betalkurs för bolagets aktie på Stockholmsbörsen under en period av tio bankdagar i anslutning till tillkännagivande av årsbokslutet.
2. Av oberoende värderingsinstitut beräknat värde enligt Black-Scholes värderingsmodell för optioner.
3. Värdet har beräknats som skillnaden mellan lösenpriset och senaste betalkurs för bolagets aktie per den 31 oktober 2006, vilken var 115,50 kr. Hänsyn har inte tagits till om optionerna nu är möjliga att lösa eller inte.

Tilldelning till VD¹ enligt optionsprogram för åren 2001-2005:

Options-program	2001	2002	2003	2004	2005	Totalt
Tilldelat antal optioner	80 099	110 000	30 100	27 222	19 600	267 021

Noter

- 1, 2001 till och med 2003 avser optionstilldelningen optioner som tilldelats Lennart Sundén från och med 2004 avser tilldelade optioner Sven Hindrikes.

Tilldelning till övriga koncernledningen enligt optionsprogram för åren 2001-2005:

Options-program	2001	2002	2003	2004	2005	Totalt
Tilldelat antal optioner	429 360	369 560	252 000	127 590	52 733	1 231 243

Swedish Matches aktiekapital är uppdelat på 300 596 181 aktier med kvotvärde om 1:2959 kronor per aktie. Samtliga aktier har vardera en röst. Genom återköp innehar bolaget den 31 oktober 2006 totalt 26 228 200 egna aktier, varför netto utestående aktier uppgår till 274 367 981 aktier. Utställda optioner avses ianspråkta återköpta aktier vid eventuellt utnyttjande. Bolaget har fr o m år 2000 och fram till idag i enlighet med beslut av bolagsstämmor i bolaget återköpt aktier i bolaget, bl a i syfte att täcka tilldelningen av optioner i bolagets rullande optionsprogram. Styrelsen föreslår i punkt 7 att 2006 års extra bolagsstämma i motsvarande syfte bemyndigar styrelsen besluta om förvärv av egna aktier.

Utspädning mm

Vid fullt utnyttjande av ej inlösta optioner som utställts enligt beslut på ordinarie bolagsstämmor år 2002 – 2006 ökar antalet utestående aktier, netto efter återköp, enligt nedan. Den procentuella förändringen är baserad på antalet utestående aktier den 30 oktober 2006.

Options-program	2001	2002	2003	2004	2005	Totalt
Ökning i antal aktier	547 890	1 428 490	865 259	661 871	523 817	4 027 327
Procentuell ökning	0,2 %	0,5 %	0,3 %	0,2 %	0,2 %	1,5 %

Vid maximal tilldelning av optioner beräknas ovanstående program där optionerna kommer att intjänas under 2007 och tilldelas 2008 öka antalet utestående aktier med 1,06 procent (förutsatt att säkring sker genom överlåtelse av återköpta aktier).

Beräknat enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) redovisningsstandard angående resultat per aktie hade av Bolaget utställda ej inlösta optioner den 31 december 2005 sammantaget en utspädningseffekt på vinst per aktie om 2 öre per aktie (från 5:61 till 5:59), vilket motsvarar 0,4 %. Även de optioner som kan komma att utställas enligt 2006 och 2007 års program är potentiellt utspädande avseende vinst per aktie för den del de säkras genom återköpta aktier.

Reservationer mot beslut under punkt 9 i dagordningen

Ehlin, Thomas, såsom ombud för

- Nordea Avtalspensionsfond Maxi
- Nordea Avtalspensionsfond Midi
- Nordea Avtalspensionsfond Mini
- Nordea Portföljinvest Sverige
- Nordea Premiépensionsfond 1938-44
- Nordea Premiépensionsfond 1945-49
- Nordea Premiépensionsfond 1950-54
- Nordea Premiépensionsfond 1955-59
- Nordea Premiépensionsfond 1960-64
- Nordea Premiépensionsfond 1965-69
- Nordea Premiépensionsfond 1970-74
- Nordea Premiépensionsfond 1975-79
- Nordea Premiépensionsfond 1980-84
- Nordea Premiépensionsfond 1985-89
- Nordea Spektra
- Nordea Sverigefond
- Nordea Swedish Equity Market Fund
- Trevice Tillväxtfond
- Värdepappersfonden Borgen

Ekdahl, Ossian, såsom ombud för

- Första AP-fonden

Evertson, Doris

Karlsson, Margareta

Klein, Pernilla, såsom ombud för

- Tredje AP-fonden

Lagerqvist, Mats, såsom ombud för

- Robur Aktiefond Pension
- Robur Allemansfond I
- Robur Allemansfond II
- Robur Allemansfond III
- Robur Allemansfond IV
- Robur Allemansfond V
- Robur Hockeyfond
- Robur IP Aktiefond
- Robur Kapitalinvest (Aktiefond)
- Robur Mixfond
- Robur Mixfond MEGA
- Robur Mixfond Pension

- Robur Mix Indexfond Sverige
- Robur Nordenfond
- Robur Sverigefond MEGA
- Robur Sverigefond
- Robur Transfer 50
- Robur Transfer 60
- Robur Transfer 70
- Robur Transfer 80
- Robur Vasaloppsfond

Rosén, Carl, såsom ombud för
-Andra AP-fonden

- Spetz, Joachim, såsom ombud för
- Bo(spar)fonden SBC/Handelsbanken
 - Bosparfonden Flermarknad SBC/(Handelsbanken)
 - Handelsbankens Aktiefond Index
 - Handelsbankens Flermarknadsfond
 - Handelsbanken Mega Sverige Index
 - Handelsbankens Nordenfond
 - Handelsbankens Radiohjälpsfond
 - Handelsbankens Reavinstfond
 - Handelsbankens Stiftelsefond
 - Handelsbankens Värdefond
 - Handelsbanken 30 i Topp Index
 - SPP Aktiefond Sverige
 - SPP Aktieindexfond Sverige

Wesshagen, Åsa, såsom ombud för
-Aktiespararna Topp Sverige
-Sveriges Aktiesparares Riksförbund

Punkt 10

Valberedningens förslag till beslut under punkt 10 på dagordningen vid extra bolagsstämma i Swedish Match AB den 4 december 2006

Punkt 10: Årsstämman beslutade den 20 april 2006 att arvode till styrelsen, för tiden intill dess nästa årsstämma hållits, skulle utgå med 875 000 kronor till ordföranden och 330 000 kronor vardera till övriga bolagsstämموالدا ledamöter som inte är anställda i Swedish Match-koncernen. Därutöver tilldelades styrelsen 500 000 kronor som kompensation för utfört kommittéarbete. För tiden från årsstämman till och med den 4 december 2006 har, i enlighet med årsstämmans beslut, ordföranden erhållit 540 000 kronor och var och en av de övriga stämموالدا ledamöterna som inte är anställda inom Swedish Match-koncernen har erhållit 205 000 kronor. I tillägg till dessa arvoden har arvoden för kommittéarbete utgått med sammanlagt 310 000 kronor för samma period.

Valberedningen har anmält att styrelsens arvoden bör justeras, dels för att underlätta rekryteringen av internationell kompetens till styrelsen, dels för att öka styrelseledamöternas ägande i bolaget. Valberedningen anser mot denna bakgrund att arvodena på årsbasis bör vara 1,5 MSEK till ordföranden och 0,6 MSEK till övriga stämموالدا ledamöter. Därutöver bör styrelsen tilldelas 875 000 kronor som kompensation för utfört kommittéarbete. Ledamöter anställda i Swedish Match-koncernen skall inte erhålla något arvode.

Valberedningen har vidare gjort följande principuttalande:

Valberedningens uppfattning är att styrelseledamöterna bör äga aktier i bolaget. Med anledning härav önskar Valberedningen att styrelsen fastställer principer för styrelseledamöternas aktieäggande i bolaget. Som riktlinjer för dessa principer bör gälla

- att samtliga styrelseledamöter (inklusive ordföranden) skall förvärva aktier i bolaget för belopp motsvarande de arvoden, efter avdrag för inkomstskatt, som erhålls efter den extra bolagsstämman den 4 december 2006;
- att styrelseledamöterna skall avstå från att avyttra dessa aktier under en period av 12 månader efter förvärvet och att högst hälften av de förvärvade aktierna skall kunna avyttras under en period av 13-24 månader efter förvärvet.

Samtliga styrelseledamöter har anmält till Valberedningen att de accepterar Valberedningens önskemål om aktieförvärv i enlighet med vad som ovan angivits.

Med tillämpning av ovan nämnda principer för styrelsearvode, föreslår Valberedningen att styrelsen, totalt för tiden från extra bolagsstämmans beslut till dess nästa årsstämma hållits, skall erhålla följande arvode: Ordföranden får ett arvode om 575 000 kronor och övriga stämموالدا styrelseledamöter får ett arvode vardera om 230 000 kronor. Ersättning för kommittéarbete skall under perioden utgå med 335 000 sammanlagt, varav ordförandena i Kompensationskommittén och Revisionskommittén skall erhålla 75 000 kronor vardera och

övriga ledamöter i dessa kommittéer skall erhålla 37 000 kronor vardera. Styrelseledamöter anställda i Swedish Match-koncernen föreslås inte tilldelas något styrelsearvode.

Efter justering av arvoden enligt ovan uppgår den totala ersättningen till styrelsen under perioden från årsstämman 2006 till och med årsstämman 2007 till 4 540 000 kronor.

Reservationer mot beslut under punkt 10 i dagordningen

Berlin, Siv

Edlund, Per

Ehlin, Thomas, såsom ombud för

- Nordea Avtalspensionsfond Maxi
- Nordea Avtalspensionsfond Midi
- Nordea Avtalspensionsfond Mini
- Nordea Portföljinvest Sverige
- Nordea Premiépensionsfond 1938-44
- Nordea Premiépensionsfond 1945-49
- Nordea Premiépensionsfond 1950-54
- Nordea Premiépensionsfond 1955-59
- Nordea Premiépensionsfond 1960-64
- Nordea Premiépensionsfond 1965-69
- Nordea Premiépensionsfond 1970-74
- Nordea Premiépensionsfond 1975-79
- Nordea Premiépensionsfond 1980-84
- Nordea Premiépensionsfond 1985-89
- Nordea Spektra
- Nordea Sverigefond
- Nordea Swedish Equity Market Fund
- Trevisse Tillväxtfond
- Värdepappersfonden Borgen

Ekdahl, Ossian, såsom ombud för

- Första AP-fonden

Evertson, Doris

Gustavsson, Anna-Maria, såsom ombud för

- Ashdon Select Manager Trust
- BellSouth Corporate Trust Under Executive Benefit Plan(s)
- BellSouth Corporate Trust Under Executive Benefit Plan(s) for Advertising and Publishing
- BellSouth Corporation Trust under Board of Director's Benefit Plan(s)
- BellSouth Corporation Trust Under Executive Benefit Plan(s) for Mobile Systems Executives
- BellSouth Enterprises, Inc. Trust Under Executive Benefit Plan(s)
- BellSouth Telecommunications, Inc. Trust Under Board of Directors Benefit Plan(s)
- BellSouth Telecommunications, Inc. Trust Under Executive Benefit Plan(s)
- BGICL MSCI EAFE Index Fund
- British Coal Staff Superannuation Scheme
- BT Pension Scheme
- Canada Pension Plan Investment Board (2 aktieposter)

- Colleges Of Applied Arts And Technology Pension Plan
- Colorado Public Employees' Retirement Association
- Dreyfus Founders International Equity Fund
- Dreyfus Founders Worldwide Growth Fund
- Duke Energy Corporation Master Decommissioning Trust
- EAFE Equity Index Fund P - Ex My
- EAFE Growth Index Fund
- Europe Ex-Uk Alpha Tilts Fund L
- Fidelity Concord Street Trust:Spartan International Index Fd
- Frank Russell Investment Company International Fund
- Frank Russell Investment Company International Securities Fund
- Frank Russell Trust Company Commingled Employee Benefit Funds Trust
- Frank Russell Trust Company Russell Common Trust International Equity Fund
- Gartmore International Index Fund
- Hermes Assured Limited
- IBM Diversified Global Equity Fund (2 aktieposter)
- International Equity Index Plus Fund
- International Equity Index Plus Fund B
- Janus Global Risk Man.Core Fund On Behalf Of Janus World Funds Plc
- Japan Trustee Services Bank, Ltd. RE: MATB Nissay / Panagora Global Equity Passive Fund (Limited for Eligible Institutional Investors)
- Jnl/ Mellon Cap Mgmt International Index Fund
- JPMorgan Funds
- JPMorgan International Equity Index fund
- Los Angeles City Employees' Retirement System
- Marsh and McLennan Master Retirement Trust
- Merrill Lynch Institutional Pooled Funds plc - Global Enhanced index Fund
- MSCI EQ Index Fund – Sweden
- Munder International Equity Fund, a series of Munder Series Trust
- New York State Common Retirement Fund
- Northern Trust Quantitative Fund plc
- Northern Trust Unit Trust
- NTGI Common Monthly Intercap Equity Index
- Pacific Gas and Electric Company Nuclear Facilities Qualified CPUC Decommissioning Master Trust
- Panagora Group Trust
- Public Employee Retirement System Of Idaho
- Putnam Investments Llc
- Russell Investment Funds Non-U.S. Fund (2 aktieposter)
- Southeastern Pennsylvania Transportation Authority Master Tr
- Southern California Edison Company Nuclear Facilities Qualified CPUC Decommissioning Master Trust
- Sti Classic International Equity Fund
- Sti Classic International Equity Index Fund
- Sti Classic Variable Trust International Equity Fund
- Stichting Tot Bewaring Cordares Subf Aandelen Europa Actief Beheer
- The Kroger Company Master Retirement Trust
- The Master Trust Bank of Japan, Ltd as trustee for Japan Post
- The Master Trust Bank Of Japan, Ltd. As Trustee For The Government Pension Investment Fund (MTBC 400045780)

- Vanguard European Stock Index Fund
- Vanguard Fiduciary Trust Company in its capacity as trustee of VFTC European Stock Index Trust
- Vanguard International Explorer Fund
- Vanguard Investment Series, Plc (2 aktieposter)
- Vanguard Tax- Managed International Fund
- Virginia Retirement System
- Washington University
- Wells Fargo Master Trust International Index Portfolio

Karlsson, Margareta

Klein, Pernilla, såsom ombud för
-Tredje AP-fonden

Lagerqvist, Mats, såsom ombud för

- Robur Aktiefond Pension
- Robur Allemansfond I
- Robur Allemansfond II
- Robur Allemansfond III
- Robur Allemansfond IV
- Robur Allemansfond V
- Robur Hockeyfond
- Robur IP Aktiefond
- Robur Kapitalinvest (Aktiefond)
- Robur Mixfond
- Robur Mixfond MEGA
- Robur Mixfond Pension
- Robur Mix Indexfond Sverige
- Robur Nordenfond
- Robur Sverigefond MEGA
- Robur Sverigefond
- Robur Transfer 50
- Robur Transfer 60
- Robur Transfer 70
- Robur Transfer 80
- Robur Vasaloppsfond

Rosén, Carl, såsom ombud för
-Andra AP-fonden

Spetz, Joachim, såsom ombud för

- Bo(spar)fonden SBC/Handelsbanken
- Bosparfonden Flermarknad SBC/(Handelsbanken)
- Handelsbankens Aktiefond Index
- Handelsbankens Flermarknadsfond
- Handelsbanken Mega Sverige Index
- Handelsbankens Nordenfond
- Handelsbankens Radiohjälpsfond
- Handelsbankens Reavinstfond

- Handelsbankens Stiftelsefond
- Handelsbankens Värdefond
- Handelsbanken 30 i Topp Index
- SPP Aktiefond Sverige
- SPP Aktieindexfond Sverige

Wesshagen, Åsa, såsom ombud för

- Aktiespararna Topp Sverige
- Sveriges Aktiesparares Riksförbund