

Styrelsens yttranden enligt 18 kap 4 § samt 19 kap 22 § aktiebolagslagen avseende till årsstämman 2021 föreslagna vinstutdelning avseende räkenskapsåret 2020 samt styrelsens förslag till mandat avseende återköp av egna aktier

Bakgrund

Styrelsen har analyserat och utvärderat den föreslagna vinstutdelningen avseende räkenskapsåret 2020 samt det föreslagna mandatet avseende återköp av egna aktier. Till grund för analysen har bland annat legat en genomgång av koncernens finansiella strategi samt en finansiell långsiktplan inkluderande en riskanalys. Föreslagna vinstutdelning och återköp av aktier i enlighet med det föreslagna mandatet att återköpa aktier har analyserats mot bakgrund av koncernens, av styrelsen godkända, finanspolicy samt utdelningspolicy. För en beskrivning av koncernens finanspolicy samt utdelningspolicy hänvisas till förvaltningsberättelsen.

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 relativt okänslig för svängningar i konjunkturcykeln. Beträffande väsentliga händelser hänvisas till förvaltningsberättelsen. Härutöver har inte några händelser inträffat som påverkar bolagets förmåga att lämna utdelning eller återköpa aktier.

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning

Bolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2020 framgår av den senaste publicerade årsredovisningen. 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 RFR 1.2, Kompletterande redovisningsregler för koncerner utfärdad av Rådet för finansiell rapportering. Moderbolagets egna kapital har beräknats enligt samma principer som för koncernen och med tillämpning av RFR 2.1, Redovisning för juridiska personer.

Per 2020-12-31 uppgick koncernens egna kapital till -7 798 MSEK, varav -107 MSEK är hänförligt till en hedge reserv. Per 2020-12-31 uppgick moderbolagets egna kapital till 11 843 MSEK varav fritt eget kapital uppgick till 11 454 MSEK. Beloppet inkluderar marknadsvärdering av vissa dotterbolag om 19 800 MSEK.

Koncernens verkliga ekonomiska ställning skiljer sig från den i den senaste avgivna årsredovisningen redovisade finansiella ställningen då i koncernen ingående bolag äger en rad tillgångar för vilka marknadsvärdet överstiger det redovisade värdet. Baserat på Swedish Match-aktiens slutkurs uppgick marknadsvärdet på koncernens egna kapital till 101 miljarder kronor per 2020-12-31.

Per 2020-12-31 var koncernens räntetäckningsgrad, baserat på EBITA (periodens resultat exklusive större engångsposter, finansiella poster, skatt samt av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar) dividerat med räntenetto, 21,4x och nettolåneskulden i relation till EBITA var 1,9x.

Den föreslagna utdelningen i relation till den finansiella ställningen

Det framgår av förslaget till vinstdisposition att styrelsen föreslår att ordinarie utdelning lämnas med 15:00 kronor per aktie. Räknat på antalet utestående aktier per 2020-12-31 uppgår därmed den ordinarie utdelningen till 2 376 MSEK. Eftersom bolaget återköper aktier, är det sannolikt att det totala beloppet kommer att vara lägre vid tidpunkten för bolagstämman.

Den ordinarie utdelningen om 2 376 MSEK motsvarar 20,0 procent av moderbolagets egna kapital och minskar koncernens redovisade egna kapital med 2 376 MSEK. Utdelningen i relation till marknadsvärdet på eget kapital per 2020-12-31 uppgår till 2,4 procent.

Styrelsen föreslår dessutom att bolagsstämman ger styrelsen förnyat mandat att återköpa aktier i bolaget så att bolaget vid varje tillfälle innehar högst 10 procent av bolagets aktier. Skulle det maximala antalet återköpta aktier (förbehållet årsstämmans godkännande av styrelsens förslag) om 15,841 miljoner aktier återköpas till nuvarande marknadspris om 645:60 kronor per aktie skulle detta innebära ett belopp på 10 227 MSEK, som skulle minska koncernens redovisade egna kapital med 10 227 MSEK. Om utnyttjat fullt ut skulle återköpsprogrammet därmed motsvara 10,0 procent av marknadsvärdet av koncernens egna kapital den 31 december 2020.

Styrelsen anser att det föreslagna mandatet ska vara flexibelt. Styrelsen kommer att i samband med kommande styrelsemöten besluta om och utvärdera det verkliga utnyttjandet av mandatet.

Den föreslagna utdelningen i relation till likviditet

Baserat på en genomgång av koncernens finansiella strategi samt den finansiella och strategiska långsiktiga planen, inklusive riskanalys, anser styrelsen att den föreslagna utdelningen i kombination med mandatet för återköp av aktier inte påverkar bolagets förmåga att i rätt tid infria föreliggande och förutsedda betalningsförpliktelser. Bolagets likviditetsprognos innefattar beredskap för att klara variationer i de löpande betalningsförpliktelserna. För en mer utförlig beskrivning av koncernens likviditet hänvisas till koncernens räkenskaper avseende finansiella instrument i senaste avgivna årsredovisning.

Baserad på samma genomgång, är styrelsens bedömning att den föreslagna extra utdelningen inte äventyrar fullföljandet av de investeringar som bedöms erforderliga.

Sammanfattning

Styrelsens bedömning är att bolagets ekonomiska ställning inte ger upphov till annan bedömning än att bolaget kan fortsätta sin verksamhet samt att bolaget kan förväntas fullgöra sina förpliktelser både på kort- och lång sikt.

Värdeöverföringarnas försvarlighet

Med hänsyn till ovanstående anser styrelsen, vid en bedömning av bolagets och koncernens ekonomiska ställning, att värdeöverföringarna är försvarliga 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 9 februari 2021



Conny Karlsson
Styrelsens ordförande



Charles A Blixt
Styrelsemedlem



Andrew Cripps
Vice ordförande



Patrik Engelbrektsson
Styrelsemedlem



Jacqueline Hoogerbrugge
Styrelsemedlem



Alexander Lacik
Styrelsemedlem



Pauline Lindwall
Styrelsemedlem



Pär-Ola Olausson
Styrelsemedlem



Dragan Popovic
Styrelsemedlem



Wenche Rolfsen
Styrelsemedlem



Joakim Westh
Styrelsemedlem