

Bolagsstyrningsrapport

Swedish Match AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag vars aktier är noterade på NASDAQ OMX Stockholm. Föremålet för bolagets verksamhet är, i enlighet med bolagsordningen, att direkt eller indirekt driva rörelse avseende utveckling och tillverkning av samt handel med tobaksvaror, tändstickor och tändare samt bedriva annan därmed förenlig verksamhet.

Swedish Match lyder under flera olika regelverk som berör styrningen av bolaget, till exempel bolagsordningen, aktiebolagslagen, regelverk för emittenter vid NASDAQ OMX Stockholm, Svensk kod för bolagsstyrning samt andra tillämpliga lagar och regler. Bolagsordningen, vilken antagits av årsstämman, finns tillgänglig på bolagets webbplats www.swedishmatch.com.

Swedish Match tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning, vilken finns tillgänglig på Kollegiet för Svensk Bolagsstyrnings webbplats www.bolagsstyrning.se. Bolaget redovisar inte några avvikelser från koden för 2011, förutom vad gäller kodens regel att bolagets halvårs- eller niomånadersrapport översiktligt ska granskas av bolagets revisor. Orsaken till denna avvikelse är att styrelsen, med hänsyn till bolagets stabila verksamhet, inte ansett att den extra kostnad som en sådan granskning skulle innebära har varit motiverad samt att tillräcklig kontroll uppnås genom bolagets interna rapportering och kontrollsystem.

Denna bolagsstyrningsrapport är granskad av bolagets revisorer, men utgör inte en del av den formella årsredovisningen.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är det högsta beslutande organet i ett aktiebolag och aktieägares rätt att besluta i bolagets angelägenheter utövas vid bolagsstämma. Bolagets aktieägare har på bolagets webbplats www.swedishmatch.com/stamman informerats om sin lagenliga rätt att få ett ärende behandlat vid bolagsstämma. Bolagets bolagsordning innehåller inga begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid en

bolagsstämma. Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämman. Bolaget tillämpar inte några särskilda arrangemang i fråga om bolagsstämmans funktion, varken på grund av bestämmelser i bolagsordningen eller, såvitt är känt för bolaget, aktieägaravtal. Beslut vid bolagsstämma fattas normalt med enkel majoritet. Vissa beslut på bolagsstämma ska dock i enlighet med aktiebolagslagens regler fattas med kvalificerad majoritet.

Årsstämma ska hållas årligen inom sex månader efter räkenskapsårets slut. Vid årsstämman beslutas i frågor avseende bland annat utdelning, fastställande av årsredovisning, ansvarsfrihet för styrelse och verkställande direktör, val av och ersättning till styrelseordförande och övriga styrelseledamöter och i förekommande fall revisorer, riktlinjer för bestämmande av ersättning till ledande befattningshavare samt andra för bolaget viktiga angelägenheter. Under 2011 hölls årsstämma den 2 maj. Protokoll från årsstämman finns tillgängligt på bolagets webbplats www.swedishmatch.com.

Av bolagsstämman lämnade bemyndiganden

Bolagsstämman har inte bemyndigat styrelsen att besluta att bolaget ska ge ut nya aktier. För information om bolagsstämmans bemyndigande till styrelsen att förvärva egna aktier, se *Förvaltningsberättelsen* sidan 40.

Direkta eller indirekta aktieinnehav

Ingen aktieägare har ett direkt eller indirekt aktieinnehav i bolaget som representerar minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget.

Bolagsordningen

Bolagsordningen innehåller inte några särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen.

Valberedning

Valberedningen utses enligt principer som beslutas årligen av årsstämman. Enligt beslut av årsstämman 2011 ska valberedningen bestå av styrelsens ordförande samt fyra representanter utsedda av var och en av de fyra största kända aktieägarna i bolaget som önskar utse en representant i valberedningen. De fyra största aktieägarna ska fastställas på grundval av det kända antalet röster per den 31 augusti året före kommande årsstämma.

Valberedningens uppgift är, enligt den av bolagsstämman fastställda instruktionen, att bereda och till bolagsstämman avge förslag till val av ordförande på årsstämma, val av ordförande och övriga ledamöter i styrelsen, styrelsearvode uppdelat mellan ordförande, övriga ledamöter och eventuell ersättning för kommittéarbete, samt val och arvodering av revisor i förekommande fall. Varje höst uppdrar styrelsen åt en extern konsult att genomföra en utvärdering av styrelsens arbete med avseende på dess ledning och funktion. Styrelsens ordförande informerar valberedningen om resultatet av utvärderingen. Denna utvärdering ligger till grund för valberedningens bedömning av styrelsens sammansättning främst med avseende på kompetens, erfarenhet och framtida behov.

Valberedningen sammanträder så ofta som erfordras för att kunna fullgöra sina uppgifter, dock minst en gång per år. Förslag till valberedningen kan lämnas till valberedningens sekreterare, chefsjurist Fredrik Peyron. Årsstämman 2011 beslöt att någon ersättning inte ska utgå till ledamöterna i valberedningen, men att eventuella omkostnader för valberedningens arbete ska bäras av bolaget.

Valberedningen inför årsstämman 2011

Valberedningen inför årsstämman 2011 bestod av följande fem personer: Mads Eg Gensmann (Parvus Asset Management), Andy Brown (Cedar Rock Capital), William

Lock (Morgan Stanley Investment Management), Anders Oscarsson (AMF & AMF Funds) och Swedish Match styrelseordförande Conny Karlsson. Mads Eg Gensmann var valberedningens ordförande. Valberedningen höll fyra möten under perioden mellan årsstämman 2010 och årsstämman 2011 och ledamöterna hade därutöver informella kontakter och diskussioner. På årsstämman 2011 lämnades en redogörelse för valberedningens arbete.

Valberedningen inför årsstämman 2012

Valberedningens sammansättning inför årsstämman 2012 offentliggjordes på bolagets webbplats den 26 oktober 2011 i samband med att bolagets rapport för det tredje kvartalet publicerades. I valberedningen ingår förutom Swedish Match styrelseordförande Conny Karlsson; Andy Brown (Cedar Rock Capital), William Lock (Morgan Stanley Investment Management), Björn Lind (AMF & AMF Funds) och William von Mueffling (Cantillon Capital Management). Andy Brown är valberedningens ordförande.

Kontaktinformation för valberedningen

Aktieägare som önskar lämna synpunkter eller framlägga förslag till bolagets valberedning kan göra detta när som helst. För att valberedningen ska kunna behandla inkomna förslag med tillräcklig omsorg inför årsstämman ska dock förslag inlämnas senast två månader i förväg.

Förslag kan lämnas till:

Swedish Match AB
Valberedningen

c/o chefsjurist Fredrik Peyron
Box 7179

103 88 Stockholm

E-post:

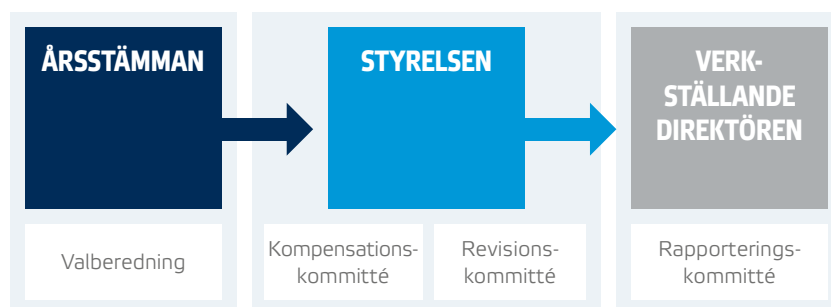
nominating.committee@swedishmatch.com

Styrelse

Sammansättning

Enligt bolagsordningen ska bolagets styrelse, förutom av personer som på grund av lag kan komma att utses i annan ordning, bestå av lägst fem och högst tio ledamöter. Swedish Match styrelse bestod vid utgången av 2011 av sex ledamöter valda av bolags-

SWEDISH MATCH-KONCERNENS STYRNING



stämman samt, i enlighet med lag om styrelserepresentation för de privatanställda, tre arbetstagarrepresentanter jämte tre suppleanter för dessa.

Under året har styrelsen bestått av följande ledamöter valda av bolagsstämman: Conny Karlsson, Charles A. Blixt (fram till årsstämman 2011), Andrew Cripps, Karen Guerra, Arne Jurbrant (fram till årsstämman 2011), Robert F. Sharpe (från årsstämman 2011), Kersti Strandqvist (fram till årsstämman 2011), Meg Tivéus och Joakim Westh (från årsstämman 2011). Under året har arbetstagarrepresentanter i styrelsen varit Kenneth Ek, Eva Larsson och Joakim Lindström med suppleanterna Håkan Johansson, Eva Norlén-Moritz samt Gert-Inge Rang. Ytterligare information om de enskilda styrelseledamöterna och suppleanterna finns på sidorna 98–99.

Sammanträden

Styrelsen kallas till sex ordinarie sammanträden per år samt ett konstituerande sammanträde. Utöver de ordinarie sammanträdena kallas styrelsen till ytterligare sammanträden när styrelseledamot eller verkställande direktören så påkallar.

Vid det styrelsesammanträde där årsbokslutet presenteras deltar revisorerna för att meddela iakttagelser från revisionen. Revisorerna sammanträffar även med styrelsen utan närvaro av representanter från bolagets ledning.

Styrelsens ansvar

Styrelsen ansvarar i huvudsak för Swedish Match strategiska inriktning och fastställer koncernens långsiktiga finansiella plan, övervakar fortlöpande verksamheten samt säkerställer att det finns en tillfredsställande process för övervakning av att bolagets

verksamhet bedrivs i enlighet med lagar och förordningar. Styrelsen fattar vidare beslut i frågor rörande investeringar och avyttringar samt granskar och godkänner bokslut.

Styrelsen utser och fastställer instruktioner för bolagets verkställande direktör och övervakar dennes arbete. Styrelsen fastställer vidare verkställande direktörens lön och annan ersättning inom ramen för av bolagsstämman fastställda riktlinjer.

Styrelsen ansvarar för att koncernens organisation är ändamålsenlig och utvärderar fortlöpande bolagets finansiella ställning, handlägningsrutiner samt riktlinjer för förvaltning och placering av bolagets medel. Styrelsen säkerställer även bolagets redovisning, interna kontroll och kvaliteten på den finansiella rapporteringen genom det system för intern kontroll som närmare beskrivs under rubriken *Riskhantering och internkontroll avseende den finansiella rapporteringen*, sidan 97.

Styrelsens arbetsordning

Styrelsens arbetsordning fastställs årligen vid det konstituerande sammanträdet. Arbetsordningen innehåller bland annat föreskrifter om styrelseordförandens roll, instruktioner avseende arbetsfördelning mellan styrelse och verkställande direktören samt instruktioner för ekonomisk rapportering till styrelsen. Arbetsordningen föreskriver också att bolaget ska ha en revisionskommitté och en kompensationskommitté.

Styrelsens arbete under 2011

Antalet styrelsesammanträden under 2011 uppgick till sju, varav sex ordinarie sammanträden och ett konstituerande sammanträde.

Den vid årsstämman 2011 valda styrelsen höll sitt konstituerande sammanträde

för 2011 samma dag som årsstämman, var vid styrelsen fattade beslut om styrelsens arbetsordning och instruktioner för kompensations- respektive revisionskommittén. Vidare fattade styrelsen sedvanliga beslut om att utse sekreterare (chefsjurist Fredrik Peyron) och firmatecknare samt att utse ledamöter i kompensations- respektive revisionskommittén.

Förutom uppföljning och kontroll av bolagets verksamhet och fördelning av överskottsmedel har styrelsen i sitt arbete ägnat betydande tid åt bolagets organisation och ledande befattningshavares förmånsstrukturer samt åt uppföljning av bolagets verksamhetsmål och strategi.

Samtliga sammanträden under året har följt en godkänd agenda. Inför varje sammanträde har förslag till agenda, inklusive eventuell dokumentation för varje punkt på agendan, skickats till styrelsen. Bolagets revisorer deltog vid styrelsens sammanträde i februari 2011 för att presentera revisionsrapporten och iakttagelser från revisionen. I samband med styrelsens sammanträde i juni besöktes koncernens verksamhet i Norge.

Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande ansvarar för att organisera och leda styrelsens arbete och för att

bevaka att styrelsen fullgör sina förpliktelser. Styrelsens ordförande ska genom fortlöpande kontakter med den verkställande direktören följa koncernens verksamhet och utveckling och säkerställa att styrelsen löpande får den information som är nödvändig för att styrelsearbetets kvalitet upprätthålls och att styrelsens arbete utövas enligt aktiebolagslagen.

Ordföranden ansvarar också bland annat för att vidarebefordra ägarnas åsikter till styrelsen. Under 2011 har Conny Karlsson varit styrelsens ordförande.

Revisionskommitté

Revisionskommittén utses årligen av styrelsen. Ledamöter under 2011 har varit: Meg Tivéus (ordförande), Andrew Cripps, Joakim Westh (från årsstämman 2011) och Kersti Strandqvist (fram till årsstämman 2011). Kommitténs arbete är i huvudsak av beredande och rådgivande karaktär, men styrelsen delegerar i särskilda fall beslutsbefogenheter till kommittén. Kommittén ska övervaka bolagets och dess dotterbolags redovisning och finansiella rapportering samt effektiviteten i bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering. Kommittén ska även granska och övervaka revisornas opartiskhet och självständighet

och biträda valberedningen vid upprättande av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval. Kommittén ska även hålla sig informerad om revisionen av redovisningen i koncernen. I samband med revisionskommitténs granskning av de finansiella rapporterna diskuterar kommitténs medlemmar de olika redovisningsfrågor som kan ha aktualiserats med anledning av rapporten. Revisionskommittén ska vidare fastställa riktlinjer för vilka andra tjänster än revision som bolaget får upphandla av bolagets revisorer. Revisionskommittén ska också diskutera andra väsentliga frågor som har samband med bolagets ekonomiska redovisning samt rapportera eventuella anmärkningar till styrelsen.

Styrelsen har delegerat beslutanderätt för kommittén i följande frågor:

- (i) godkännande av revisorernas konsultarbete utöver revision;
- (ii) godkännande av transaktioner mellan bolaget och närstående part; samt
- (iii) frågan om särskild revisorsgranskning av delårsrapport.

Kommitténs ordförande har fortlöpande hållit styrelsen informerad om kommitténs arbete och beslut under året. Kommitténs ordförande ska, i samråd med kommitténs ledamöter, besluta om när och hur ofta kommittén ska sammanträda. Antalet sammanträden under 2011 uppgick till fem. Bolagets revisor och chefen för internrevision har deltagit i samtliga sammanträden med revisionskommittén under 2011, och i samband med två av dessa sammanträden även sammanträffat med kommittén utan närvaro av representanter från bolaget.

Kompensationskommitté

Kompensationskommittén utses årligen av styrelsen. Ledamöter under 2011 har varit: Conny Karlsson (ordförande), Karen Guerra, Robert F. Sharpe (från årsstämman 2011) samt Charles A. Blixt (fram till årsstämman 2011). Bolagets verkställande direktör har varit föredragande i vissa frågor men är inte ledamot av kommittén och är inte närvarande när kommittén bereder beslut om ersättning till den verkställande direktören.

Kommitténs uppgift är att bereda och framlägga beslutsförslag för styrelsen i följande frågor:

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING OCH NÄRVARO 2011

	Styrelse	Revisionskommitté	Kompensationskommitté	Oberoende ¹⁾
Totalt antal möten	7	5	2	
Conny Karlsson (ordförande)	7		2	Ja
Charles A. Blixt (till april 2011)	1		1	Ja
Andrew Cripps (vice ordförande)	7	5		Ja
Karen Guerra	7		2	Ja
Arne Jurbrant (till april 2011)	1			Ja
Robert F. Sharpe (från april 2011)	6		1	Ja
Kersti Strandqvist (till april 2011)	1	1		Ja
Meg Tivéus	7	5		Ja
Joakim Westh (från april 2011)	6	3		Ja
Kenneth Ek	7			
Eva Larsson	7			
Joakim Lindström	7			
Håkan Johansson	7			
Eva Norlén-Moritz	6			
Gert-Inge Rang	7			

¹⁾ Enligt definition i Svensk kod för bolagsstyrning.

- (i) riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning samt övriga anställningsvillkor för bolagets verkställande direktör och andra personer i koncernledningen;
- (ii) eventuella aktierelaterade incitamentsprogram;
- (iii) lön och annan ersättning samt övriga anställningsvillkor för bolagets verkställande direktör, inklusive årlig lönerevision;
- (iv) lön och annan ersättning samt övriga anställningsvillkor som enligt lag eller andra bestämmelser, Svensk kod för bolagsstyrning eller etablerad praxis ska beslutas av bolagsstämman eller styrelsen;
- (v) godkännande av väsentliga uppdrag utanför bolaget såvitt avser verkställande direktören; samt
- (vi) styrelsens redovisning av resultatet av kommitténs utvärdering av den rörliga ersättningen till koncernledningen, tillämpningen av riktlinjerna för ersättningar till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget, som erfordras enligt Svensk Kod för Bolagsstyrning.

Styrelsen har delegerat beslutanderätten i följande frågor till kommittén:

- (i) beräkning och utbetalning av rörlig lön till bolagets verkställande direktör och övriga medlemmar av koncernledningen;
- (ii) utbetalning av medel till bolagets vinstandelssystem i Sverige i enlighet med de av styrelsen fastställda reglerna för det svenska vinstandelssystemet;
- (iii) lön och annan ersättning som, inom ramen för av bolagsstämman beslutade riktlinjer, ska betalas till, och andra

- anställningsvillkor som ska gälla för, andra personer i koncernledningen än verkställande direktören inklusive prestationskriterier och mål avseende långsiktiga incitamentsprogram;
- (iv) godkännande av väsentliga uppdrag utanför bolaget såvitt avser andra medlemmar av koncernledningen än verkställande direktören; samt
- (v) inläsningsersättning till arbetstagarrepresentanterna i styrelsen.

Kommittén ska även följa och utvärdera:

- (i) pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för koncernledningen; samt
- (ii) tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman enligt lag ska fatta beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer för koncernledningen i bolaget.

Kommitténs ordförande har löpande hållit styrelsen informerad om kommitténs arbete och beslut under året.

Kommittén ska sammanträda så ofta som erfordras, dock minst två gånger årligen. Antalet sammanträden under 2011 uppgick till två.

Kommittén har under 2011 ägnat särskild uppmärksamhet åt fastställande av 2010 års rörliga ersättningar för utbetalning under 2011, förslag till styrelsen på löneförändring och rörlig ersättning för verkställande direktören avseende 2012 samt fastställande av löner och rörliga ersättningar för 2012 för övriga medlemmar av koncernledningen. Vidare förelade kommittén förslag till riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till den verkställande direktören och övriga medlemmar av bolagets ledning.

Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsen ska se till att dess arbete årligen utvärderas. Under hösten 2011 genomförde styrelsen en utvärdering av sitt arbete med hjälp av ett oberoende konsultbolag. Valberedningen har informerats om resultatet av utvärderingen.

Styrelsens oberoende

Samtliga styrelseledamöter är, enligt de bestämmelser som finns i Svensk kod för bolagsstyrning, enligt valberedningen att anse som oberoende i förhållande till såväl bolagets större aktieägare som till bolaget och bolagsledningen.

Ersättning till styrelsen

Valberedningen lämnar förslag till bolagsstämman angående styrelsens ersättningar och det är sedan stämman som beslutar i frågan. Arvode till styrelsen har under 2011 utgått enligt beslut på årsstämma 2011. Styrelsearvode har inte utgått till styrelseledamöter anställda i Swedish Match-koncernen.

Enligt beslut av årsstämma 2011 ska ersättning till styrelsen, i enlighet med valberedningens förslag, under perioden från årsstämma 2011 till och med årsstämma 2012 utgå med 1 710 000 SEK till ordföranden, 810 000 SEK till vice ordförande och 685 000 SEK vardera till övriga stämvalda ledamöter. Därutöver ska ersättning för kommittéarbete utgå med 250 000 SEK vardera till ordförandena i kompensationskommittén och revisionskommittén och övriga ledamöter i dessa kommittéer ska erhålla 125 000 SEK vardera. För mer information om styrelsens arvode under 2011, se *Not 5 Personal*, sidan 58.

MEDLEMMAR I STYRELSENS KOMMITTÉER 2011

KOMPENSATIONSKOMMITTÉ

Conny Karlsson
(ordförande)
Karen Guerra
Robert F. Sharpe

REVISIONSKOMMITTÉ

Meg Tivéus
(ordförande)
Andrew Cripps
Joakim Westh

Ledning

Verkställande direktör

Verkställande direktör utses av styrelsen. Denne leder verksamheten inom de ramar som styrelsen lagt fast. Verkställande direktören ska bland annat se till att styrelsen inför styrelsesammanträden får ett så sakligt, utförligt och relevant informationsunderlag som erfordras för att styrelsen ska kunna fatta väl underbyggda beslut. Verkställande direktören är även föredragande i styrelsen och avger därvid motiverade förslag till beslut. Verkställande direktören tillställer styrelsen månatligen den information som krävs för att följa bolagets och koncernens ställning, likviditet och utveckling samt håller styrelsens ordförande löpande informerad om bolagets och koncernens verksamhet. Under 2011 har Lars Dahlgren varit verkställande direktör och koncernchef. Ytterligare information om bolagets verkställande direktör finns på sidan 100.

Koncernledning

Swedish Match koncernledning har under 2011 utgjorts av Lars Dahlgren, verkställande direktör och koncernchef, Richard Flaherty, chef för US Division, Emmett Harrison, chef för koncernstab Corporate Communications and Sustainability, Elisabeth Hellberg, chef för koncernstab Group Human Resources, Martin Källström, chef för Smokefree Division till och med den

11 mars 2011, Lars Olof Löfman, chef för Swedish Match Distribution till och med den 10 mars 2011 och därefter chef för Smoke-free Products Division, Jonas Nordquist, chef för Scandinavia Division, Fredrik Peyron, chef för koncernstab Legal Affairs och Joakim Tilly, finanschef och chef för koncernstab Group Finance och IT.

Ersättning till koncernledningen

Årsstämman 2011 fastställde vissa riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till den verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning. För information om de av årsstämman fastställda riktlinjerna, se *Not 5 Personal*, sidan 58. För information om ersättning och övriga förmåner till koncernledningen samt bolagets optionsprogram, se *Not 5 Personal*, sidan 58.

Revision och revisorer

De externa revisorerna utses av bolagsstämman. Enligt bolagsordningen ska antalet auktoriserade revisorer vara en eller två med högst samma antal revisorssuppleanter eller ett eller två revisionsbolag.

Revisionsfirman KPMG AB har av bolagsstämman utsetts till revisorer för Swedish Match för perioden 2008 fram till slutet av årsstämman 2012. Auktoriserade revisorn Thomas Thiel är huvudansvarig revisor. De externa revisorernas uppdrag innefattar granskning av styrelsens och

verkställande direktörens förvaltning samt bolagets årsredovisning och räkenskaper. De rapporterar löpande till styrelsens revisionskommitté och i samband med årsbokslutet rapporterar de sina iakttagelser från revisionen till styrelsen. KPMG AB har under 2011 haft konsultuppdrag för koncernen utöver revision, främst avseende skatterådgivning samt rådgivning i anslutning till likvidation av bolag som ej längre bedömts vara nödvändiga. Därutöver har KPMG AB även bistått med testning av IT-kontroller. För information om ersättning till Swedish Match revisorer under 2011, se *Not 6 Arvode och kostnadsersättning till revisorer*, sidan 62.

Rapporteringskommitté

Verkställande direktören har tillsatt en rapporteringskommitté med uppgift att i första hand säkerställa att all extern rapportering, inklusive bokslutsrapporter och årsredovisning, samt pressmeddelanden med innehåll som kan vara kurspåverkande eller som innehåller finansiell information, framtagits enligt koncernens gällande rutiner. Under 2011 utgjordes kommitténs ledamöter av cheferna för Business Control, Corporate Communications and Sustainability, Group Reporting and Tax och Legal Affairs. Chefen för Legal Affairs var kommitténs ordförande.

Riskhantering och internkontroll avseende den finansiella rapporteringen

Styrelsen ansvarar enligt den svenska aktiebolagslagen för den interna kontrollen. Revisionskommittén har ett särskilt ansvar för att övervaka effektiviteten i riskhantering och internkontroll avseende den finansiella rapporteringen.

Kontrollmiljö

Basen för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen utgörs av den kontrollmiljö som har dokumenterats och kommunicerats i styrande dokument såsom interna policies om affäretik, delegering av befogenheter, transaktioner med närstående och motarbetande av bedrägerier. Därutöver finns policies och instruktioner för redovisning och rapportering samt för intern kontroll och IT-säkerhet. Alla policies uppdateras regelbundet och distribueras genom ett system där nyckelpersoner bekräftar att dessa har implementerats inom deras ansvarsområde. För att skapa en effektiv kontrollmiljö måste det finnas tydliga strukturer för beslutsfattande och övervakning. Swedish Match har etablerat ett system för regelbundna möten som hålls mellan ledningen för koncernen, operativa enheter och lokala bolag där koncernens värderingar betonas.

Riskbedömning

Koncernen tillämpar en metod för riskbedömning och riskhantering för att säkerställa att de risker som koncernen är utsatt för hanteras inom det fastställda ramverket. Utifrån riskbedömningen definierar koncernen ett standardiserat kontrollsystem som syftar till att säkerställa ett effektivt åtgärdande av väsentliga risker avseende den finansiella rapporteringen. Dessa standardiserade kontroller ses över och uppdateras varje år. Varje operativ enhet ansvarar dessutom för att bedöma bolagsspecifika risker och identifiera viktiga internkontroller som inte ingår i det standardiserade kontrollsystemet.

Kontrollaktiviteter

Cheferna för de operativa enheterna ansvarar för att etablera den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen utifrån koncernens policies och riktlinjer. Kontrollaktiviteter är implementerade i alla affärsprocesser och system som levererar information till den finansiella rapporteringen för att säkerställa att informationen är tillförlitlig.

Information och kommunikation

Företagsledningen har inrättat kommunikationskanaler och forum för att skapa ett effektivt flöde av information om affärsvillkor och förändringar som påverkar den finansiella rapporteringen.

Övervakning

Koncernen följer upp efterlevnaden av styrande dokument i form av interna policies och riktlinjer samt utvärderar effektiviteten i kontrollstrukturen. Koncernens internrevision är etablerad med huvudsakligt syfte att utifrån ett oberoende perspektiv utvärdera internkontrollens effektivitet. Internrevisionens arbete baseras på riskdrivna planer men initieras också utifrån specifika förändringar och händelser. Chefen för internrevision rapporterar direkt till ordföranden i revisionskommittén och till CFO.

Finansiella rapporter lämnas varje månad, kvartal och år till ledningen för operativa enheter och koncernen genom ett gemensamt rapporterings- och konsolideringssystem. Ledningen, såväl den finansiella som operativa, går igenom den finansiella informationen och kontrollerar att den är fullständig och korrekt. Styrelsen får månatliga rapporter och vid varje ordinarie styrelsesammanträde behandlas koncernens ekonomiska situation. Rapporteringskommittén följer upp fullständigheten avseende upplysningskyldigheten i de finansiella rapporterna.

Stockholm 21 februari 2012

Styrelsen för Swedish Match AB

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till årsstämman i Swedish Match AB (publ)
Org nr 556015-0756

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2011 på sidorna 92–97 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten och

baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsd i Sverige har.

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Stockholm den 8 mars 2012

KPMG AB
Thomas Thiel
Auktoriserad revisor

Styrelse



Conny Karlsson

CONNY KARLSSON

Född 1955. Civilekonom. Styrelsens ordförande sedan 2007. Styrelseledamot sedan 2006. Ordförande i kompensationskommittén.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Rörvik Timber AB. Styrelseledamot i TeliaSonera AB och CapMan OYJ.

Arbetslivserfarenhet: Verkställande direktör, Duni AB; marknadschef, Procter & Gamble UK; marknadschef och regionchef, Procter & Gamble Scandinavia; marknadschef, Procter & Gamble E&SO.

Egna och närståendes aktier: 26 000

Innehav av egna och närståendes aktier per 31 december 2011. För en detaljerad redovisning av ersättningar och förmåner till styrelsen hänvisas till *Not 5 Personal*.



Andrew Cripps

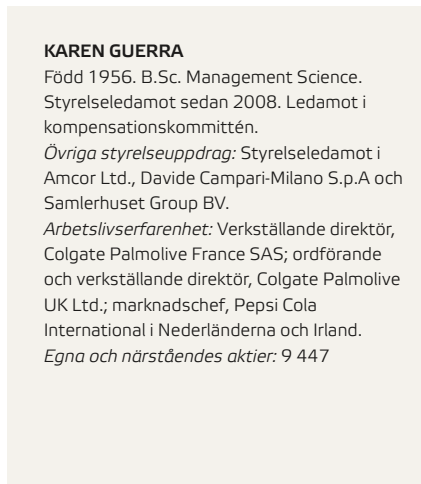
ANDREW CRIPPS

Född 1957. B.A. University of Cambridge. Auktoriserad revisor. Styrelseledamot sedan 2006. Vice styrelseordförande och ledamot i revisionskommittén.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot och ordförande i revisionskommittén i Booker Group Plc. och 2 Sisters Food Group.

Arbetslivserfarenhet: Chef för förvärv och strategisk utveckling, British American Tobacco Plc.; direktör Corporate Finance, Rothmans International Plc.; verkställande direktör, Rothmans Holdings BV; verkställande direktör, Ed. Laurens International SA.

Egna och närståendes aktier: 15 200



Karen Guerra

KAREN GUERRA

Född 1956. B.Sc. Management Science. Styrelseledamot sedan 2008. Ledamot i kompensationskommittén.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Amcor Ltd., Davide Campari-Milano S.p.A och Samlerhuset Group BV.

Arbetslivserfarenhet: Verkställande direktör, Colgate Palmolive France SAS; ordförande och verkställande direktör, Colgate Palmolive UK Ltd.; marknadschef, Pepsi Cola International i Nederländerna och Irland.

Egna och närståendes aktier: 9 447



Robert F. Sharpe

ROBERT F. SHARPE

Född 1952. J.D. Wake Forest University, B.A. DePauw University och BSE Purdue University. Styrelseledamot sedan 2011. Ledamot i kompensationskommittén.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Ameriprise Financial Inc.

Arbetslivserfarenhet: Verkställande direktör Commercial Foods, ConAgra Foods Inc.; vice verkställande direktör och administrativ chef, ConAgra Foods Inc.; partner, Brunswick Group; vice verkställande direktör och chefsjurist, PepsiCo Inc.

Egna och närståendes aktier: 6 200

Styrelsens oberoende

Samtliga styrelseledamöter är, enligt de bestämmelser som finns i Svensk kod för bolagsstyrning, enligt valberedningen att anse som oberoende i förhållande till såväl bolagets större aktieägare som till bolaget och bolagsledningen.



Meg Tivéus

MEG TIVÉUS

Född 1943. Civilekonom. Styrelseledamot sedan 1999. Ordförande i revisionskommittén.
Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Folkandvården Stockholm AB, Arkitektkopia AB, Marknadsförbundet och Björn Axén AB. Styrelseledamot i Cloetta AB, Paynova AB och Nordea Fonder AB.
Arbetslivserfarenhet: Verkställande direktör, Svenska Spel AB; vice verkställande direktör, Posten AB; divisionschef, Holmen AB; divisionschef, Åhléns AB; disponent, AB Nordiska Kompaniet; produktchef, Modo AB; projektledare, McCann Gunther & Bäck.
Egna och närståendes aktier: 17 000



Joakim Westh

JOAKIM WESTH

Född 1961. Civilingenjör Kungliga Tekniska Högskolan och M.Sc. Aeronautics and Astronautics Massachusetts Institute of Technology. Ägare och managementkonsult i J. Westh Företagsutveckling AB samt styrelseordförande och delägare i EMA Technology AB. Styrelseledamot sedan 2011. Ledamot i revisionskommittén.
Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Absolent AB, SAAB AB, Intrum Justitia AB och Rörvik Timber AB.
Arbetslivserfarenhet: Vice verkställande direktör och chef för Group Function Strategy and Operational Excellence samt medlem av koncernledningen, Telefonaktiebolaget LM Ericsson; vice verkställande direktör och medlem av koncernledningen, Assa Abloy AB; ordförande och ägare, Absolent AB; partner, McKinsey & Co. Inc.
Egna och närståendes aktier: 2 000



Thomas Thiel

REVISORER KPMG AB Huvudansvarig:

Thomas Thiel. Född 1947. Auktoriserad revisor. Revisor i Swedish Match sedan 2004. Thomas Thiels övriga revisionsuppdrag omfattar bland annat Axfood, Folksam, PEAB, Ratos, Skandia, SKF och Stena.

Förändringar i styrelsen till och med mars 2012

Charles A. Blixt, Arne Jurbrant och Kersti Strandqvist lämnade styrelsen vid årsstämman 2011. Till nya ledamöter valdes Robert F. Sharpe och Joakim Westh. Joakim Lindström (arbetstagarrepresentant) lämnade styrelsen i mars 2012 och ersattes av Håkan Johansson. Patrik Engelbrektsson har utsetts till ny suppleant.

Styrelsens sekreterare

Sedan 2007 är Fredrik Peyron, Senior Vice President Legal Affairs och General Counsel, styrelsens sekreterare.

ARBETSTAGARREPRESENTANTER

Kenneth Ek

Eva Larsson

Joakim Lindström

KENNETH EK

Född 1953. Styrelseledamot sedan 1999. Utsedd av PTK-klubbarna inom Swedish Match. Styrelseledamot för Ledarna vid snusfabriken i Göteborg och Kungälv. Arbetar med strategiska/industriella projekt vid Swedish Matches fabriker i Göteborg och Kungälv.
Arbetslivserfarenhet: Teknisk chef, elchef och elektriker vid Swedish Matches snusfabrik i Göteborg.
Egna och närståendes aktier: 0

EVA LARSSON

Född 1958. Styrelseledamot sedan 1999. Utsedd av LO-klubbarna inom Swedish Match Industries. Klubbordförande vid tändsticksfabriken i Tidaholm. Försäkringsansvarig för kollektivanställdas försäkringar vid Swedish Matches tändsticksfabrik i Tidaholm.
Arbetslivserfarenhet: Linjeoperatör vid Swedish Matches tändsticksfabrik i Tidaholm.
Egna och närståendes aktier: 0

JOAKIM LINDSTRÖM

Född 1965. Styrelseledamot sedan 1999. Utsedd av LO-klubbarna inom Swedish Match. Ordförande och ledamot i valberedningen för Livs-klubben i Solna. Modultekniker på Swedish Match Distribution i Solna.
Arbetslivserfarenhet: Modultekniker på Swedish Match Distribution i Solna.
Egna och närståendes aktier: 0

ARBETSTAGARREPRESENTANTER (SUPPLEANTER)

Håkan Johansson

Gert-Inge Rang

Eva Norlén-Moritz

HÅKAN JOHANSSON

Född 1963. Suppleant sedan 2004. Utsedd av LO-klubbarna inom Swedish Match. Modultekniker på Swedish Match Distribution i Göteborg.
Arbetslivserfarenhet: Modultekniker, Swedish Match Distribution i Malmö; linjeoperatör, Svenska Tobaks AB i Malmö.
Egna och närståendes aktier: 0

EVA NORLÉN-MORITZ

Född 1960. Suppleant sedan 2010. Utsedd av PTK-klubbarna inom Swedish Match. Är kemist och arbetar med kemiska analyser av tobak och produkter samt med kvalitetsarbete gällande kemiska analysmetoder på R&D-avdelningen inom Smokefree Products Division.
Arbetslivserfarenhet: Generaltullstyrelsen Stockholm och Astra Pharmaceutical Production i Södertälje.
Egna och närståendes aktier: 0

GERT-INGE RANG

Född 1954. Suppleant sedan 2007. Utsedd av PTK-klubbarna inom Swedish Match. Ordförande för Ledarna vid fabriken i Vetlanda. Arbetsledare vid splintavdelningen, Swedish Match Industries i Vetlanda.
Arbetslivserfarenhet: Arbetsledare, Swedish Match Industries i Vetlanda.
Egna och närståendes aktier: 1 000

Koncernledning



Lars Dahlgren

LARS DAHLGREN

President och Chief Executive Officer, Swedish Match AB sedan 2008. Anställd sedan 1996. Medlem i koncernledningen sedan 2004. Född 1970. Civ.ek. från Handelshögskolan i Stockholm.
Arbetslivserfarenhet: Senior Vice President och Chief Financial Officer, Swedish Match AB; Vice President Group Finance, Swedish Match AB; Finance Director, Swedish Match Philippines; finansanalytiker, SBC Warburg.
Egna och närståendes aktier: 11 900
Köptioner: 154 062



Richard Flaherty

RICHARD FLAHERTY

President, US Division sedan 2009. Anställd sedan 2000. Medlem i koncernledningen sedan 2008. Född 1958. B.A. Economics, J.D. Law och LLM Taxation.
Arbetslivserfarenhet: Chief Operating Officer, Swedish Match North America Division OTP; Chief Financial Officer, Swedish Match North America Division; ekonomichef, Bumble Bee Seafoods; kommersiell direktör, Unilever.
Egna och närståendes aktier: 2 000
Köptioner: 131 393



Emmett Harrison

EMMETT HARRISON

Senior Vice President, Corporate Communications and Sustainability sedan 2010. Anställd sedan 1990. Medlem i koncernledningen sedan 2010. Född 1960. B.A. Economics College of William and Mary samt MBA Duke University.
Arbetslivserfarenhet: Senior Vice President Investor Relations and Sustainability, Swedish Match AB; Vice President Investor Relations, Swedish Match AB; Global Marketing Director, Swedish Match Lighter Division; Marketing Manager, Swedish Match North America Division.
Egna och närståendes aktier: 1 000
Köptioner: 33 352



Elisabeth Hellberg

ELISABETH HELLBERG

Senior Vice President, Group Human Resources sedan 2010. Anställd och medlem i koncernledningen sedan 2010. Född 1957. Internationella ekonomistudier vid Uppsala Universitet inom företagsekonomi.
Arbetslivserfarenhet: Chef för HR-verksamheten, MTG; Cabin HR Manager, Skyways; Business Controller, Bandit 105,5; Business Controller, Lugna favoriter 104,7.
Egna och närståendes aktier: 250
Köptioner: 0



Lars Olof Löfman

LARS OLOF LÖFMAN

President, Smokefree Products Division sedan 2011. Anställd sedan 1987. Medlem i koncernledningen sedan 2004. Född 1956. Civ.ing. samt Controllerer DIHM.

Arbetslivserfarenhet: President, Swedish Match Distribution AB; President, Swedish Match North Europe Division; Vice President Production & Development, Swedish Match North Europe Division; Vice President Operations, Swedish Match Snuff Division; fabriks- och produktionschef, Swedish Match North Europe Division.

Egna och närståendes aktier: 3 150

Köptioner: 124 840



Jonas Nordquist

JONAS NORDQUIST

President, Scandinavia Division sedan 2009. Anställd sedan 2006. Medlem i koncernledningen sedan 2009. Född 1971. Civ.ing. elektroteknik från Kungliga Tekniska Högskolan samt Civ.ek. från Handelshögskolan i Stockholm.

Arbetslivserfarenhet: Chief Financial Officer, Swedish Match North Europe Division; divisionschef, Siemens Mobile Phones India; ledande befattningar inom Siemens i Tyskland och Indien.

Egna och närståendes aktier: 1 150

Köptioner: 22 181



Fredrik Peyron

FREDRIK PEYRON

Senior Vice President, Legal Affairs och General Counsel sedan 2007. Anställd sedan 2000. Medlem i koncernledningen och styrelsens sekreterare sedan 2007. Född 1967. Jur. kand.

Arbetslivserfarenhet: Vice President Corporate Affairs, Swedish Match AB; bolagsjurist, Akzo Nobel; biträdande jurist, Mannheimer Swartling Advokatbyrå.

Egna och närståendes aktier: 2 881

Köptioner: 58 484



Joakim Tilly

JOAKIM TILLY

Senior Vice President, Group Finance and IT samt Chief Financial Officer sedan 2008.

Anställd sedan 1994. Medlem i koncernledningen sedan 2008. Född 1970. Civ.ek. från Handelshögskolan i Stockholm.

Arbetslivserfarenhet: Senior Vice President Group Finance, Swedish Match AB; Vice President Group Finance, Swedish Match AB; verkställande direktör och ekonomichef, Netgiro International; Chief Financial Officer, Swedish Match Lighter Division.

Egna och närståendes aktier: 1 440

Köptioner: 42 330

Innehav av egna och närståendes aktier och köptioner per 31 december 2011. För en detaljerad redovisning av ersättningar och förmåner till ledande befattningshavare hänvisas till *Not 5 Personal*.

www.swedishmatch.com 

För uppdaterad information om koncernledningens medlemmar och deras innehav av aktier och optioner hänvisas till koncernens webbplats.

Förändringar i koncernledningen

Lennart Freeman, tidigare Executive Vice President, Swedish Match AB och President för den tidigare divisionen Lights, gick i pension i mars 2011. I mars 2011 tillträdde Lars Olof Löfman som President för den nya enheten Smokefree Products Division. Martin Källström, President för den tidigare divisionen Smokefree, lämnade bolaget i mars 2011.

Swedish Match vision är att vara den globala ledaren inom rökfria produkter och samtidigt dra nytta av företagets starka positioner för att maximera långsiktig lönsamhet för produktområdet Andra tobaksprodukter samt fortsätta att fokusera på "operational excellence" och lönsamhet för produktområdet Tändprodukter.



Swedish Match AB (publ)

Box 7179

103 88 Stockholm

Besöksadress: Västra Trädgårdsgatan 15

Telefon: 08-658 02 00

Organisationsnummer: 556015-0756

www.swedishmatch.com

