

Bokslutsrapport för 2007

- Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 3 527 MSEK (3 457) och 12 551 MSEK (12 911) för helåret
- Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 1 062 MSEK (811) och 2 997 MSEK (3 285) för helåret
- Rörelseresultatet exklusive större engångsposter* för det fjärde kvartalet uppgick till 795 MSEK (811) och 2 730 MSEK (3 137) för helåret
- Periodens resultat för fjärde kvartalet uppgick till 791 MSEK (603) och 2 056 MSEK (2 335) för helåret
- Vinst per aktie för fjärde kvartalet uppgick till 3:04 SEK (2:19) och 7:82 SEK (8:13) för helåret
- Hamstring av snus i december 2007 och 2006 samt ogynnsamma valutaomräkningseffekter snedvrider jämförelsen mellan åren
- Styrelsen föreslår en höjd utdelning till 3:50 SEK (2:50)

* Större engångsposter består av vinst från försäljning av huvudkontorsfastigheter i Stockholm på 267 MSEK under fjärde kvartalet 2007 och vinst vid omräknade pensionsvillkor på 148 MSEK under andra kvartalet 2006

Sammandrag av koncernens resultaträkning

MSEK	okt – dec		helår	helår
	2007	2006	2007	2006
Nettoomsättning	3 527	3 457	12 551	12 911
Rörelseresultat exkl. större engångsposter	795	811	2 730	3 137
Rörelseresultat	1 062	811	2 997	3 285
Resultat före skatt	976	854	2 662	3 173
Periodens resultat	791	603	2 056	2 335
Vinst per aktie, SEK	3:04	2:19	7:82	8:13

VD Sven Hindrikes:

"2007 har varit ett framgångsrikt år för Swedish Match. Strategisk fokus har varit att stärka grunden för tillväxt genom satsningar på varumärken, nya produkter och ledarskap inom de olika produktkategorierna för att utveckla och försvara våra marknadspositioner. Försäljningen under det fjärde kvartalet 2007 var den högsta någonsin med stöd i en stark utveckling inom produktområdena snus och cigarrer. Hamstringeffekter inför en ökad tobaksskatt i Sverige och negativa valutaomräkningseffekter snedvrider jämförelsen av koncernens rörelseresultat. Den

skandinaviska snusmarknaden visade en fortsatt positiv utveckling trots lägre volymer i Sverige. Den amerikanska marknaden för snus visade en stark ökning och Swedish Match fortsatte att öka sin marknadsandel under 2007. För cigarrer bidrog de nyligen förvärvade verksamheterna i Europa och USA till försäljningen under det fjärde kvartalet. Övriga produktområden visade en stabil utveckling av försäljning och marginaler och bidrog positivt till den starka kassagenereringen. Swedish Match avslutar året väl positionerat och en fortsatt positiv utveckling förutses för 2008. Underliggande försäljning och rörelseresultat förväntas förbättras jämfört med 2007”.

Nettoomsättning och resultat för fjärde kvartalet

I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 5 procent jämfört med samma period föregående år. Den redovisade nettoomsättningen under det fjärde kvartalet ökade till 3 527 MSEK (3 457). Valutaomräkning påverkade jämförelsen av nettoomsättningen negativt med 92 MSEK.

För produktområdet snus ökade nettoomsättningen med 2 procent under det fjärde kvartalet till 981 MSEK (963) och rörelseresultatet minskade med 5 procent till 441 MSEK (462). Rörelsemarginalen var 45,0 procent (48,0). Den positiva effekten från hamstringen inför skattehöjningen på snus i Sverige var betydligt lägre 2007 än 2006. Kostnader i samband med lanseringen av snuset Red Man i USA påverkade rörelseresultatet negativt för hela produktområdet. Bättre prisnivåer, ökade volymer till Norge och taxfree kompenserade för lägre volymer i Sverige. Nordeuropadivisionens snusförsäljning var oförändrad jämfört med föregående år. Försäljningen av snus på den nordamerikanska marknaden ökade med 20 procent i lokal valuta. Exkluderande hamstringeffekten och lanseringskostnaderna för snuset Red Man ökade den underliggande rörelsemarginalen.

Nettoomsättningen för produktområdet cigarrer under det fjärde kvartalet uppgick till 928 MSEK (857) medan rörelseresultatet uppgick till 195 MSEK (168). I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 15 procent, främst från verksamheter som förvärvades under 2007. Rörelsemarginalen för cigarrer var 21,0 procent (19,6). Föregående års rörelsemarginal påverkades negativt av omstruktureringskostnader i Europa.

Koncernens rörelseresultat för fjärde kvartalet uppgick till 1 062 MSEK (811). Under det fjärde kvartalet bidrog försäljningen av huvudkontorsfastigheterna i Stockholm med 267 MSEK till rörelseresultatet. Valutaomräkningar har påverkat rörelseresultatet negativt med 20 MSEK.

Rörelsemarginalen för fjärde kvartalet uppgick till 30,1 procent jämfört med 23,5 procent för fjärde kvartalet 2006. Exklusive vinsten från försäljningen av kontorsfastigheterna i Stockholm uppgick rörelsemarginalen under fjärde kvartalet till 22,5 procent.

Vinsten per aktie, före utspädning, för fjärde kvartalet uppgick till 3:04 SEK (2:19). Vinsten per aktie, efter utspädning, för fjärde kvartalet uppgick till 3:04 SEK (2:18).

Nettoomsättning och resultat för helåret

Nettoomsättningen för året uppgick till 12 551 MSEK (12 911). I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 1 procent. Rörelseresultatet*, exklusive större engångsposter, uppgick till 2 730 MSEK (3 137). Det lägre rörelseresultatet förklaras främst av lägre snusvolymer i Skandinavien i början av året, ökade marknadsinvesteringar och valutaomräkningseffekter. Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av rörelseresultatet negativt med 117 MSEK.

Koncernens rörelsemarginal för året var 23,9 procent (25,4). Koncernens rörelsemarginal exklusive större engångsposter* uppgick till 21,8 procent (24.3).

Den rapporterade skattesatsen för koncernen för helåret var 22,8 procent (26,4).

Vinsten per aktie, före utspädning, för året var 7:82 SEK (8:13). Vinsten per aktie, efter utspädning, uppgick till 7:80 SEK (8:10).

Styrelsen föreslår en höjd utdelning till 3:50 SEK (2:50).

* Exkluderar vinst från försäljning av huvudkontorsfastigheter i Stockholm på 267 MSEK under 2007 och vinst vid omräknade pensionsvillkor på 148 MSEK under 2006

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	okt – dec		Förändring	helår	helår	Förändring
	2007	2006	%	2007	2006	%
Snus	981	963	2	3 289	3 363	-2
Cigarrer	928	857	8	3 411	3 407	0
Tuggtobak	222	240	-8	956	1 063	-10
Piptobak och Tillbehör	223	226	-1	851	899	-5
Tändprodukter	405	388	5	1 473	1 503	-2
Övrig verksamhet	769	784	-2	2 571	2 677	-4
Summa	3 527	3 457	2	12 551	12 911	-3

Rörelseresultat per produktområde

MSEK	okt – dec		Förändring	helår	helår	Förändring
	2007	2006	%	2007	2006	%
Snus	441	462	-5	1 366	1 614	-15
Cigarrer	195	168	16	737	770	-4
Tuggtobak	75	76	-1	312	338	-8
Piptobak och Tillbehör	58	63	-9	201	265	-24
Tändprodukter	67	51	31	252	249	1
Övrig verksamhet	-41	-9		-137	-99	
Subtotal	795	811	-2	2 730	3 137	-13
<i>Större engångsposter</i>						
Vinst vid omräknade pensionsvillkor	-	-		-	148	
Realisationsvinst vid försäljning av kontorsfastighet	267	-		267	-	
Summa	1 062	811	31	2 997	3 285	-9

Rörelsemarginal per produktområde

Procent	okt – dec		helår	helår
	2007	2006	2007	2006
Snus	45.0	48.0	41.5	48.0
Cigarrer	21.0	19.6	21.6	22.6
Tuggtobak	34.1	31.7	32.7	31.8
Piptobak och Tillbehör	25.9	28.0	23.6	29.5
Tändprodukter	16.4	13.1	17.1	16.6
Koncernen*	22.5	23.5	21.8	24.3

* Exklusive större engångsposter

EBITDA per produktområde

MSEK	okt – dec		Förändring	helår	helår	Förändring
	2007	2006	%	2007	2006	%
Snus	477	497	-4	1 511	1 751	-14
Cigarrer	238	211	13	920	944	-3
Tuggtobak	78	78	-1	330	357	-8
Piptobak och Tillbehör	66	68	-4	235	300	-22
Tändprodukter	78	72	9	299	317	-6
Övrig verksamhet	-40	-5		-129	-85	
Summa	897	922	-3	3 166	3 583	-12

EBITDA marginal per produktområde

Procent	okt – dec		helår	helår
	2007	2006	2007	2006
Snus	48,7	51,7	45,9	52,1
Cigarrer	25,6	24,6	27,0	27,7
Tuggtobak	35,1	32,6	34,5	33,6
Piptobak och Tillbehör	29,6	30,2	27,6	33,4
Tändprodukter	19,3	18,6	20,3	21,1
Koncernen	25,4	26,7	25,2	27,8

Snus

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

Från den 1 januari 2008 har skatten på snus i Sverige ökat med 37 procent till 336 SEK per kilo. Detta följde efter en fördubbling av skatten på snus från den 1 januari 2007. Sammanlagt har skatten på snus i Sverige ökat med 173 procent jämfört med nivån 2006.

Under det fjärde kvartalet ökade nettoomsättningen med 2 procent jämfört med samma kvartal föregående år till 981 MSEK (963) och rörelseresultatet minskade med 5 procent, till 441 MSEK (462). Valutaomräkningar har påverkat nettoomsättning och rörelseresultat negativt. Rörelseresultatet minskade något för den skandinaviska snusverksamheten. Under det fjärde kvartalet såldes minst fem miljoner extra dosor snus på grund av hamstring inför skattehöjningen i januari 2008. Under fjärde kvartalet 2006 uppskattas en liknande hamstring ha uppgått till 13 miljoner dosor. Swedish Match har ökat satsningarna på marknadsföring i Skandinavien och USA (inkluderat kostnader för lansering av snuset Red Man), vilket lett till ett något lägre rörelseresultat för den amerikanska snusverksamheten. Rörelsemarginalen var 45,0 procent (48,0). Exkluderande hamstringen 2007 och

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

lanseringskostnaderna för snuset Red Man ökade den underliggande rörelsemarginalen.

I Skandinavien minskade leveransvolymerna mätt i antalet dosor under det fjärde kvartalet med 9 procent jämfört med samma period föregående år. Exkluderande hamstringseffekterna under 2006 och 2007, uppskattas leveransvolymerna ha ökat under fjärde kvartalet. Högre volymer till Norge och taxfree kompenserade för lägre volymer i Sverige.

Under det fjärde kvartalet ökade leveransvolymerna i USA med 28 procent mätt i antalet dosor jämfört med samma period föregående år. Tillsammans ökade volymerna av Longhorn och Timber Wolf med 20 procent. Leveransvolymerna för det nylanserade snuset Red Man på den amerikanska marknaden bidrog till den totala volymökningen. Lanseringen har stötts av omfattande marknadsföring.

För året uppgick nettoomsättningen till 3 289 MSEK (3 363) medan rörelseresultatet uppgick till 1 366 MSEK (1 614). Rörelsemarginalen var 41,5 procent (48,0). Den lägre rörelsemarginalen beror främst på den svaga starten på 2007, till följd av den omfattande hamstringen i Sverige i slutet av 2006. Dessutom har ökade satsningar på marknadsföring och produktlanseringar samt en högre andel lågprisprodukter påverkat rörelsemarginalen negativt.

Cigarrer

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

Under det fjärde kvartalet uppgick nettoomsättningen till 928 MSEK (857) medan rörelseresultatet uppgick till 195 MSEK (168). Valutaomräkningar har påverkat både nettoomsättning och rörelseresultat negativt. I lokala valutor ökade nettoomsättningen under det fjärde kvartalet med 15 procent jämfört med samma period föregående år och rörelseresultatet ökade med 25 procent. Rörelsemarginalen uppgick till 21,0 procent (19,6).

Exklusive effekten av förvärv, var nettoomsättningen i lokala valutor oförändrad för premium cigarrer i USA, medan maskintillverkade cigarrer i USA och cigarrer i Europa visade en nedgång. Rörelseresultatet för fjärde kvartalet 2006 påverkades negativt av kostnader för omstrukturering i Europa. En reservering, under fjärde kvartalet 2007, avseende integreringskostnader relaterade till det nyligen förvärvade Bogaert Cigars kompenserades av realisationsvinsten från försäljningen av outnyttjad fastighet i USA. Trenden i Europa mot billigare cigarrer har fortsatt under kvartalet. I USA bidrog det nyligen förvärvade Cigars International Inc. positivt till resultatet.

Koncernens nettoomsättning för året var 3 411 MSEK (3 407), medan rörelseresultatet var 737 MSEK (770). I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 6 procent och rörelseresultatet ökade med 2 procent, främst till följd av de förvärvade verksamheterna.

Swedish Match förvärvade i mitten av juni Bogaert Cigars, ett privatägt cigarrföretag med huvudkontor i Belgien och med produktionsenheter i Belgien och Indonesien. Bogaerts produktportfölj består av maskintillverkade cigarrer/cigariller under egna varumärken (Bogart och Hollandia) samt private label.

Swedish Match förvärvade i september Cigars International Inc., en amerikansk distributör som specialiserar sig på postorder och internetförsäljning av premium-cigarrer.

Tuggtobak

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

Under det fjärde kvartalet minskade nettoomsättningen med 8 procent till 222 MSEK (240). I lokal valuta ökade försäljningen av tuggtobak på den nordamerikanska marknaden. Som ett resultat av den svagare amerikanska dollarn minskade rörelseresultatet med 1 procent till 75 MSEK (76). Rörelsemarginalen uppgick till 34,1 procent (31,7).

Nettoomsättningen för året uppgick till 956 MSEK (1 063) medan rörelseresultatet uppgick till 312 MSEK (338). I USA minskade försäljningen för året med mindre än 2 procent, medan rörelseresultatet ökade med 1 procent i lokal valuta. Rörelsemarginalen var 32,7 procent (31,8).

Piptobak och Tillbehör

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

Under det fjärde kvartalet minskade nettoomsättningen med 1 procent till 223 MSEK (226) och rörelseresultatet minskade till 58 MSEK (63). Nettoomsättning och rörelseresultat har påverkats av den försvagade sydafrikanska randen. Rörelsemarginalen uppgick till 25,9 procent (28,0).

Nettoomsättningen för året uppgick till 851 MSEK (899), medan rörelseresultatet var 201 MSEK (265). Rörelseresultatet har under året påverkats negativt av den försvagade sydafrikanska randen samt kostnader för stängning av en underutnyttjad fabrik i Sydafrika under det andra kvartalet 2007. Rörelsemarginalen var 23,6 procent (29,5).

Tändprodukter

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

Under det fjärde kvartalet uppgick nettoomsättningen till 405 MSEK (388) medan rörelseresultatet uppgick till 67 MSEK (51). Rörelsemarginalen var 16,4 procent (13,1).

Nettoomsättningen för året uppgick till 1 473 MSEK (1 503), medan rörelseresultatet uppgick till 252 MSEK (249). Försäljning och rörelseresultat påverkades positivt av valutaomräkningar. Rörelsemarginalen var 17,1 procent (16,6).

Övrig verksamhet

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

Nettoomsättningen för Övrig verksamhet för fjärde kvartalet uppgick till 769 MSEK (784). Rörelseresultatet för Övrig verksamhet uppgick till -41 MSEK (-9). Under året var nettoomsättningen för Övrig verksamhet 2 571 MSEK (2 677), medan rörelseresultatet var -137 MSEK (-99). Försäljningen i den svenska distributionsverksamheten för tobaksprodukter var ovanligt låg i början av året till följd av stora lager hos återförsäljarna inför höjningen av tobakskatten från den 1 januari 2007 samt en totalt sett minskad försäljning av tobaksprodukter. Från fjärde kvartalet 2007 ökade hyreskostnaderna i Övrig verksamhet efter försäljningen av huvudkontorsfastigheterna i Stockholm.

Skatter

Koncernens skattekostnad för året uppgick till 606 MSEK (838), vilket motsvarar en sammanvägd skattesats på 22,8 procent (26,4). Vinsten vid försäljningen av huvudkontorsfastigheterna i Stockholm var skattefri. Under 2007 har Swedish Match anpassat den legala strukturen till den operativa och detta har resulterat i en mer effektiv kapitalstruktur och därmed en minskad skattesats. Under 2006 påverkades skattekostnaden positivt av att en reserv för kupongskatt på 125 MSEK avseende outdelade vinstmedel i de amerikanska dotterbolagen återfördes.

Vinst per aktie

Vinst per aktie för helåret uppgick till 7:82 SEK (8:13). Förra årets vinst per aktie påverkades positivt av vinst vid omräkning av pensionsvillkor, återförd skattereserv samt en vinst vid försäljningen av värdepapper. Vinsten per aktie för 2007 påverkades positivt av vinsten från försäljningen av huvudkontorsfastigheterna i Stockholm.

Avskrivningar

De sammanlagda avskrivningarna för året uppgick till 435 MSEK (446) varav avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till 300 MSEK (314) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 135 MSEK (132).

Finansiering och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under året ökade till 2 327 MSEK jämfört med 1 335 MSEK för föregående år. Inkomstskattebetalningar under året var 410 MSEK jämfört med ovanligt höga 1,732 MSEK under 2006.

Per den 31 december 2007 uppgick nettolåneskulden till 7 127 MSEK jämfört med 5 658 MSEK per den 31 december 2006. Ökningen på 1 469 MSEK härrör från aktieåterköp, netto, på 2 453 MSEK, utbetalning av utdelning på 664 MSEK och förvärven av Bogaert Cigars och Cigars International på 1 250 MSEK. Intäkten från försäljningen av huvudkontorsfastigheterna i Stockholm ledde till ett kassamässigt inflöde på 1 085 MSEK och investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 541 MSEK.

Under året har nya obligationslån upptagits med 2 250 MSEK. Återbetalning av obligationslån under samma period uppgick till 300 MSEK.

Likvida medel uppgick till 3 439 MSEK vid periodens slut jämfört med 3 042 MSEK vid årets början.

Finansnettot för året försämrades till -336 MSEK (-112) som en följd av vinst från försäljning av värdepapper på 111 MSEK under 2006 samt ökad nettolåneskuld och högre skuldräntenivåer.

Reviderad utdelnings- och finanspolicy

I samband med publicerandet av delårsrapporten för tredje kvartalet meddelade styrelsen en ändring av bolagets utdelnings- och finanspolicy. Styrelsen beslutade att Swedish Match strategiska position möjliggör en förändrad utdelningspolicy innebärande att utdelningen bör vara inom intervallet 40 till 60 procent av vinsten per aktie justerat för större engångsposter.

Styrelsen beslutade även att med bakgrund av bolagets goda och stabila framtidsutsikter och de bidrag som de nyligen förvärvade bolagen förväntas generera, ska finanspolicyen vara att bolaget ska sträva efter att bibehålla en nettoskulsättning som inte överstiger tre gånger EBITA.

Styrelsen bevakar fortlöpande bolagets finansiella ställning och bedömer nettoskulsättningen utifrån förväntad framtida lönsamhet och kassaflöde, investeringar och expansionsplaner, möjligheter till förvärv samt utvecklingen på ränte- och kreditmarknaderna. Styrelsen avser bibehålla en kreditvärdering motsvarande "investment grade".

Föreslagen utdelning

Styrelsen föreslår en höjd utdelning till 3:50 SEK (2:50), motsvarande 45 procent (31) av vinsten per aktie för året. Utdelningen uppgår därmed till 896 MSEK beräknat på de 255,9 miljoner utestående aktierna vid årets utgång.

Tobaksskatt

Under året har Swedish Match betalningar av tobaksskatt i Sverige ökat till 9,4 miljarder SEK (8,2).

Medelantal anställda i koncernen

Medelantalet anställda i koncernen under året uppgick till 12 075 jämfört med 12 465 för helåret 2006.

Aktiestruktur

Vid årsstämman den 23 april 2007 beslutade stämman om förlängning av mandatet att återköpa aktier för ett maximalt belopp om 3 miljarder SEK fram till nästa årsstämma under förutsättning att bolaget inte vid något tillfälle innehar mer än 10 procent av samtliga aktier i bolaget. Dessutom beslutades om indragning av 13,0 miljoner tidigare återköpta aktier med samtidig fondemission utan utgivande av nya aktier med ett belopp motsvarande nedsättningen av aktiekapitalet genom de indragna aktierna eller 18,1 MSEK. Genom denna senare transaktion minskar inte bolagets aktiekapital genom indragningen av aktier. Det totala antalet aktier i bolaget efter indragningen av aktier uppgår till 267 000 000 med ett kvotvärde av 1:4589 SEK. Under året utställde Swedish Match 931 702 köpoptioner till ledande befattningshavare och nyckelpersoner avseende optionsprogrammet för 2006. Inlösen kan ske från 1 mars 2010 till 29 februari 2012. Lösenpriset är 145:50 SEK.

Under 2007 har Swedish Match återköpt 20,1 miljoner aktier för 2 575 MSEK till ett genomsnittspris av 128:13 SEK. Per den 31 december 2007 innehade bolaget 11,1 miljoner aktier, motsvarande 4,2 procent av det totala antalet registrerade aktier. Sedan återköpen startade har återköpta aktier förvärvats till ett genomsnittspris om

76:78 SEK. Under året har Swedish Match dessutom sålt 1,6 miljoner aktier för 122 MSEK till ett genomsnittspris om 75:95 SEK till följd av optionsinlösen. Antalet utestående aktier, netto efter återköp och efter försäljning av återköpta aktier, uppgick per den 31 december 2007 till 255,9 miljoner. Därtill har bolaget utställda köpoptioner på eget innehav per 31 december 2007 motsvarande 3,4 miljoner aktier med lösenperioder successivt under 2007-2012.

Styrelsen kommer att till årsstämman i april 2008 föreslå förnyelse av mandatet att återköpa aktier för ett maximalt belopp om 3 miljarder SEK fram till nästa årsstämma 2009. Dessutom föreslås indragning av tidigare återköpta aktier med samtidig fondemission utan utgivande av nya aktier med ett belopp motsvarande nedsättningen av aktiekapitalet genom de indragna aktierna.

Övriga händelser

Den 6 juli 2007 tillkännagav Swedish Match att avtal hade träffats om försäljning av ett fastighetsbolag som äger två fastigheter som ingår i kvarteret Tobaksmonopolet i Stockholm. Köparen, Aberdeen Property Fund Pan-Nordic, köper fastigheterna för 995 MSEK. Försäljningen slutfördes den 1 oktober 2007. Förutom fastigheterna i denna transaktion, har överenskommelse träffats om försäljning av två närliggande tomter till NCC. Realisationsvinsten för dessa försäljningar var 267 MSEK och bokfördes under fjärde kvartalet 2007.

På grund av en tidigare notering på den amerikanska Nasdaqbörsen har Swedish Match varit registrerat hos U.S. Securities and Exchange Commission (SEC). Den 5 juni 2007 lämnade Swedish Match in avregistreringshandlingar till SEC och har därför inga ytterligare rapporteringsskyldigheter till SEC.

Swedish Match AB (publ)

Swedish Match AB (publ) är moderbolag i Swedish Match-koncernen.

Moderbolagets försäljning för året uppgick till 6 MSEK (13). Rörelseresultatet uppgick till -348 MSEK (-368) och årets resultat till 17 039 MSEK (6 619). Moderbolagets intäkter härrör främst från utdelningar och erhållna koncernbidrag.

Koncernens finansierings- och likviditetshantering ingår i moderbolagets verksamhet och inkluderar en väsentlig del av koncernens externa lån. De ökade räntesatserna har resulterat i ökade räntekostnader under 2007.

Investeringar för året uppgick till 2 MSEK (0). Kassaflödet för perioden var 1 124 MSEK (-223). Kassa och bank vid periodens slut uppgick till 2 808 MSEK (1 684). Under året har moderbolaget återköpt aktier för 2 453 MSEK (3 585) netto och betalat utdelningar på 664 MSEK (627).

Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) godkända av EU-kommissionen för tillämpning inom EU. Rapporten har upprättats i enlighet med redovisningsstandard IAS 34 Delårsrapportering.

Redovisningsprinciperna är desamma som i årsredovisningen för 2006 med undantag för redovisningen av pensioner och andra förmåner i enlighet med IAS 19, Ersättningar till anställda, enligt nedan.

Ny redovisningsprincip

För att förbättra transparensen har Swedish Match ändrat princip för redovisning av aktuariella vinster och förluster i koncernens olika förmånsbestämda pensionsplaner.

Dessa aktuariella vinster och förluster redovisas nu direkt mot eget kapital i den period då de uppstår.

Nettot av planer med överskott och underskott är inkluderat i beräkningen av koncernens nettolåneskuld. Den totala kostnaden för förmånsbestämda planer som tidigare redovisats som personalkostnader fördelas nu mellan personalkostnader samt finansiella intäkter och kostnader. Finansiella intäkter och kostnader beräknas baserat på nettovärdet för vardera plan vid årets början. För planer med överskott beräknas en finansiell intäkt baserat på förväntad avkastning på planens förvaltningstillgångar och för planer med underskott beräknas en finansiell kostnad baserat på den diskonteringsränta som är fastställd för respektive plan.

Den nya metoden för redovisning av aktuariella vinster och förluster innebär en förändrad redovisningsprincip och 2006 har omräknats. Effekten av omräkningen på Swedish Match egna kapital vid ingången av 2006 är negativ och uppgår till 284 MSEK och därtill en ökad nettoskuld för pensionsförmåner till ett belopp av 397 MSEK. Effekten av omräkningen på eget kapital vid utgången av 2006 jämfört med tidigare rapporterade siffror uppgår till -250 MSEK och en ökad nettoskuld för pensionsförmåner om 304 MSEK. Omräkningen innebär vidare en ökning av rörelseresultatet för 2006 med 50 MSEK, att det finansiella nettot har belastats med 44 MSEK och att skattekostnaden har ökat med 2 MSEK.

Risikfaktorer

På samtliga marknader där Swedish Match finns representerat står bolaget inför kraftig konkurrens och denna kan komma att öka i framtiden. För att nå framgång måste Swedish Match framgångsrikt marknadsföra sina varumärken samt förutse och reagera på nya konsumenttrender. Restriktioner för reklam och marknadsföring kan dock försvåra motverkandet av förlusten av konsumenters varumärkeslojalitet. Konkurrenter kan komma att utveckla nya produkter som blir framgångsrika vilket kan få en negativ effekt på Swedish Match resultat.

Ändrade myndighetsbestämmelser kan komma att påverka efterfrågan på Swedish Match produkter.

Swedish Match har en betydande del av sin produktion och försäljning i medlemsländer inom EMU samt Sydafrika, Brasilien och USA. Därmed kan kursförändringar i särskilt euro, sydafrikanska rand, brasilianska real och amerikanska dollar komma att påverka koncernens framtida resultat, kassaflöde, finansiella ställning eller relativa konkurrensförmåga. Sådan påverkan kan förekomma både i lokala valutor eller när valutorna omräknas till svenska kronor för den finansiella rapporteringen.

Förändringar i bestämmelser i länder där koncernen har verksamhet som relaterar till tobaksskatt samt marknadsföring, försäljning och konsumtion av tobaksprodukter kan komma att ha en ogynnsam effekt på Swedish Match resultat.

För en utförligare beskrivning av riskfaktorer som påverkar Swedish Match se Förvaltningsberättelsen i Swedish Match publicerade årsredovisning för 2006.

Framtidsutsikt

Trenden under året bekräftar vår strategiska inriktning som karaktäriseras av fokus på organisk tillväxt, kompletterande förvärv och en effektiv balansräkning. Det senaste året har inneburit betydande framsteg inom flera områden som ger grund för fortsatt tillväxt.

Vi avslutade 2007 starkt. Koncernens försäljning var under det fjärde kvartalet den högsta någonsin. Vi kommer fortsätta med åtgärder som stimulerar tillväxten, främst inom snus och cigarrer, med produktutveckling, nya produktlanseringar och segmentering av marknaden som huvudkomponenter. I dessa satsningar kommer vi att dra fördel av ändrade konsumtionsmönster inom tobaksområdet genom att erbjuda konsumenter moderna rökfria produkter och tilltalande cigarrer.

En fortsatt positiv utveckling förutses för 2008. Både koncernens underliggande försäljning och rörelseresultat förväntas förbättras jämfört med 2007.

För produktområdet snus, förväntas för helåret en fortsatt volym- och marknadsandelsökning i USA. På den skandinaviska marknaden förväntas den ökade tobaksskatten i januari 2008 orsaka lageravvecklingseffekter i början på året till följd av hamstringen av ca fem miljoner dosor i december 2007. De åtgärder som vidtogs förra året förväntas resultera i förbättrat rörelseresultat och marginaler jämfört med 2007 för den skandinaviska marknaden, trots den förväntade minskningen av volymerna till den svenska marknaden till följd av skattehöjningen.

För produktområdet cigarrer förväntas försäljningen för helåret 2008 att öka betydligt. Med de nyligen förvärvade verksamheterna, inklusive avskrivningar på immateriella tillgångar och de utmanande marknadsvillkoren i vissa europeiska länder, förväntas dock en viss press på rörelsemarginalen främst under början av året.

Skattesatsen för 2008 uppskattas till runt 20 procent.

Den förväntade utvecklingen för koncernen 2008, lägger grunden för våra fortsatta ansträngningar att skapa värde för våra kunder, konsumenter och aktieägare.

Ytterligare information

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer. Årsredovisningen för 2007 väntas bli klar för distribution i början av april. Årsstämma kommer att hållas den 22 april 2008 i Stockholm. Delårsrapporten för första kvartalet 2008 kommer att publiceras den 25 april.

Stockholm den 20 februari, 2008

Sven Hindrikes
Verkställande direktör och koncernchef

Nyckeltal*

	helår 2007	helår 2006
Rörelsemarginal, % ¹⁾	21,8	24,3
Operativt kapital, MSEK	8 439	8 059
Avkastning på operativt kapital, % ¹⁾	33,1	38,1
Nettolåneskuld, MSEK	7 127	5 658
Soliditet, %	4,4	13,0
Investering i materiella anläggningstillgångar, MSEK ²⁾	541	304
EBITDA, MSEK ³⁾	3 166	3 583
EBITA, MSEK ⁴⁾	2 865	3 269
EBITA räntetäckningsgrad	9,0	15,7
Nettolåneskuld/EBITA	2,5	1,7
<i>Aktiedata</i> ⁵⁾		
Vinst per aktie, SEK		
före utspädning	7:82	8:13
efter utspädning	7:80	8:10
Eget kapital per aktie, SEK	2:81	7:43
Antal utestående aktier vid periodens slut	255 874 800	274 367 981
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	262 604 644	287 062 345
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	263 405 637	288 161 247

1) Exklusive vinst från försäljning av huvudkontorsfastighet i Stockholm om 267 MSEK under fjärde kvartalet 2007 och vinst vid omräknade pensionsvillkor om 148 MSEK under andra kvartalet 2006

2) Inkluderar investeringar i tillgångar som innehas för försäljning och biologiska tillgångar

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

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

5) Swedish Match aktieägares nettoresultat

* Definitionerna är i enlighet med den publicerade årsredovisningen för 2006, med undantag för definitionen av nettolåneskulden vilken nu inkluderar nettopensionskulden som beskrivs i stycket "Ny redovisningsprincip" i denna rapport

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	okt – dec		Föränd- ring %	helår 2007	helår 2006	Föränd- ring %
	2007	2006				
Nettoomsättning inkl. tobaksskatt	6 600	6 097		22 852	21 991	
Avgår, tobaksskatt	-3 073	-2 640		-10 301	-9 080	
Nettoomsättning	3 527	3 457	2	12 551	12 911	-3
Kostnad för sålda varor	-1 880	-1 877		-6 578	-6 674	
Bruttoresultat	1 647	1 581	4	5 973	6 237	-4
Försäljnings- och adm kostnader *	-584	-772		-2 976	-2 963	
Resultatandelar i intresseföretag	-1	3		1	11	
Rörelseresultat	1 062	811	31	2 997	3 285	-9
Finansiella intäkter **	56	150		165	239	
Finansiella kostnader	-142	-107		-501	-351	
Finansnetto	-86	43		-336	-112	
Resultat före skatt	976	854	14	2 662	3 173	-16
Skatter	-185	-251		-606	-838	
Periodens resultat	791	603	31	2 056	2 335	-12
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	791	603		2 055	2 335	
Minoritetsintressen	0	0		1	1	
Periodens resultat	791	603	31	2 056	2 335	-12
Vinst per aktie, före utspädning, SEK	3:04	2:19		7:82	8:13	
Vinst per aktie, efter utspädning, SEK	3:04	2:18		7:80	8:10	

* Inklusive vinst från försäljning av huvudkontorsfastighet i Stockholm om 267 MSEK under fjärde kvartalet 2007 och vinst vid omräknade pensionsvillkor om 148 MSEK under andra kvartalet 2006

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

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 dec 2007	31 dec 2006
Immateriella anläggningstillgångar	4 419	3 469
Materiella anläggningstillgångar	2 388	2 221
Finansiella anläggningstillgångar	1 011	1 055
Kortfristiga operativa tillgångar *	5 204	5 827
Kortfristiga placeringar	5	56
Likvida medel	3 439	3 042
Summa tillgångar	16 467	15 670
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	720	2 037
Minoritetsintressen	4	3
Summa eget kapital	724	2 041
Långfristiga avsättningar	1 292	1 192
Långfristiga lån	8 768	7 815
Övriga långfristiga skulder	567	657
Kortfristiga avsättningar	60	61
Kortfristiga lån	1 271	409
Övriga kortfristiga skulder	3 785	3 495
Summa eget kapital och skulder	16 467	15 670

* 2006 inkluderar tillgångar till försäljning uppgående till 747 MSEK, i huvudsak hänförligt till huvudkontoret i Stockholm som såldes under fjärde kvartalet 2007

Koncernens kassaflöde i sammandrag

MSEK	januari – december	
	2007	2006
Resultat före skatt	2 662	3 173
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	120	110
Betald inkomstskatt	-410	-1 732
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	2 372	1 551
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-45	-216
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 327	1 335
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av fastigheter, maskiner och inventarier*	-541	-304
Avyttring av fastigheter, maskiner och inventarier	1 165	100
Förvärv av immateriella tillgångar	-68	-270
Förvärv av dotterföretag, netto likviditetspåverkan	-1 209	-29
Avyttrad verksamhet	-	31
Förändring i finansiella tillgångar	112	-60
Förändring i kortfristiga placeringar	51	277
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-490	-255
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Förändring av lån	1 802	3 129
Utdelning	-664	-627
Återköp av egna aktier	-2 575	-3 674
Av personal inlösta aktieoptioner	122	94
Övrigt	-111	-86
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 426	-1 164
Kassaflöde för perioden	410	-85
Likvida medel vid periodens början	3 042	3 325
Valutadifferens i likvida medel	-13	-198
Likvida medel vid periodens slut	3 439	3 042

* Inkluderar investeringar som innehåller för försäljning och biologiska tillgångar

Redogörelse för koncernens redovisade intäkter och kostnader

MSEK	januari – december	
	2007	2006
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner, inkl särskild löneskatt	-57	44
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-40
Kassaflödessäkringar	38	-
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-258	-867
Skatt hänförlig till poster som redovisats direkt mot eget kapital	-5	-27
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	-282	-891
Redovisade intäkter och kostnader för perioden	2 056	2 335
Totalt redovisade intäkter och kostnader för perioden	1 773	1 443
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	1 772	1 443
Minoritetsintressen	1	1
Totalt redovisade intäkter och kostnader för perioden	1 773	1 443

* Aktuariella vinster och förluster beräknas i slutet av det fjärde kvartalet

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	januari – december	
	2007	2006
Ingående balans per den 1 januari	2 041	5 083
Totalt redovisade intäkter och kostnader för perioden	1 773	1 443
Förändrad redovisningsprincip IAS 19, netto efter skatt	-	-284
Återköp av egna aktier	-2 575	-3 679
Av personal inlösta aktieoptioner	122	94
Aktierelaterade ersättningar som regleras med eget kapital-instrument IFRS 2	28	10
Avsättning till fri reserv genom indragning av aktier	-18	-56
Fondemission	18	56
Utdelningar	-664	-627
Minoritetsintressen	0	0
Utgående balans per den 31 december	724	2 041

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	helår	helår
	2007	2006
Nettoomsättning	6	13
Kostnad för sålda varor	-3	-8
Bruttoresultat	3	5
Försäljnings- och administrationskostnader	-351	-373
Rörelseresultat	-348	-368
Resultat från andelar i koncernföretag	17 714	7 366
Finansnetto	-368	-105
Resultat efter finansiella poster	16 998	6 893
Bokslutsdispositioner	11	11
Resultat före skatt	17 009	6 904
Skatter	30	-285
Årets resultat	17 039	6 619

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK

31 dec 2007 31 dec 2006

Materiella och immateriella anläggningstillgångar	19	29
Finansiella anläggningstillgångar	52 082	15 719
Omsättningstillgångar	7 381	7 391
Summa tillgångar	59 482	23 139
Eget kapital	22 182	8 253
Obeskattade reserver	13	24
Långfristiga skulder	26 421	7 271
Avsättningar	20	-
Kortfristiga skulder	10 846	7 591
Summa skulder och obeskattade reserver	37 300	14 886
Summa eget kapital och skulder	59 482	23 139

Kvartalsresultat*

MSEK

	2005		2006				2007			
	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	
Nettoomsättning inkl tobaksskatt	5 876	4 797	5 502	5 595	6 097	4 623	5 645	5 984	6,600	
Avgår, tobaksskatt	-2 376	-1 846	-2 260	-2 335	-2 640	-1 961	-2 555	-2 713	-3,073	
Nettoomsättning	3 500	2 951	3 242	3 261	3 457	2 663	3 090	3 272	3,527	
Kostnad för sålda varor	-1 959	-1 456	-1 657	-1 675	-1 877	-1 368	-1 629	-1 702	-1,880	
Bruttoresultat	1 540	1 495	1 584	1 586	1 581	1 295	1 461	1 570	1,647	
Försäljnings- och adm. kostnader	-869	-763	-805	-780	-772	-762	-821	-810	-851	
Resultatandelar i intresseföretag	5	1	5	3	3	0	2	0	-1	
	678	733	785	809	811	534	642	759	795	
<i>Större engångsposter</i>										
Realisationsvinst vid försäljning av kontorsfastighet	-	-	-	-	-	-	-	-	267	
Vinst vid omräknade pensionsvillkor	-	-	148	-	-	-	-	-	-	
Rörelseresultat	678	733	933	809	811	534	642	759	1,062	
Finansiella intäkter	31	32	26	34	39	36	40	33	56	
Finansiella kostnader	-67	-68	-77	-101	-107	-102	-119	-137	-142	
	-36	-36	-51	-67	-68	-66	-79	-105	-86	
<i>Större engångsposter</i>										
Vinst från försäljning av värdepapper	-	-	-	-	111	-	-	-	-	
Finansnetto	-36	-36	-51	-67	43	-66	-79	-105	-86	
Resultat före skatt	642	697	882	742	854	468	563	655	976	
Skatter	-186	-209	-264	-113	-251	-136	-122	-164	-185	
Periodens resultat	456	488	617	628	603	332	441	491	791	
<i>Hänförligt till:</i>										
Moderbolagets aktieägare	456	488	617	628	603	332	441	491	791	
Minoritetsintressen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Periodens resultat	456	488	617	628	603	332	441	491	791	

* Kvartalet för 2005 har inte omräknats efter förändring av redovisningsprincip för pensioner

Nettoomsättning per produktområde

MSEK

	2005		2006				2007			
	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	
Snus	819	785	831	785	963	662	794	852	981	
Cigarrer	834	759	888	903	857	735	847	902	928	
Tuggtobak	280	273	277	273	240	238	253	243	222	
Piptobak och Tillbehör	245	238	218	217	226	205	203	220	223	
Tändprodukter	521	387	368	360	388	340	354	374	405	
Övrig verksamhet	800	510	659	723	784	483	638	682	769	
Summa	3 500	2 951	3 242	3 261	3 457	2 663	3 090	3 272	3 527	

Rörelseresultat per produktområde*

MSEK	2005		2006			2007			
	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4
Snus	392	383	383	385	462	231	311	383	441
Cigarrar	176	163	207	231	168	164	193	185	195
Tuggtobak	100	86	81	95	76	72	82	83	75
Piptobak och Tillbehör	60	76	58	68	63	56	24	64	58
Tändprodukter	-31	63	72	64	51	57	62	67	67
Övrig verksamhet	-20	-38	-17	-35	-9	-45	-29	-22	-41
Subtotal	678	733	784	808	811	534	642	759	795
<i>Större engångsposter</i>									
Realisationsvinst vid försäljning av kontorsfastighet	-	-	-	-	-	-	-	-	267
Vinst vid omräknade pensionsvillkor	-	-	148	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	148	-	-	-	-	-	267
Summa	678	733	932	808	811	534	642	759	1,062

* Kvartalet för 2005 har inte omräknats efter förändring av redovisningsprincip för pensioner

Rörelsemarginal per produktområde*

Procent	2005		2006			2007			
	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4
Snus	47,8	48,8	46,1	49,1	48,0	34,9	39,1	45,0	45,0
Cigarrar	21,1	21,5	23,4	25,6	19,6	22,3	22,7	20,5	21,0
Tuggtobak	35,6	31,5	29,3	34,7	31,7	30,1	32,3	34,3	34,1
Piptobak och Tillbehör	24,4	31,8	26,5	31,5	28,0	27,1	11,7	28,9	25,9
Tändprodukter	-5,9	16,2	19,5	17,7	13,1	16,8	17,5	17,8	16,4
Koncernen**	19,4	24,8	24,2	24,8	23,5	20,0	20,8	23,2	22,5

* Kvartalet för 2005 har inte omräknats efter förändring av redovisningsprincip för pensioner

** Exklusive större engångsposter

Swedish Match AB (publ), SE-118 85 Stockholm
 Besöksadress: Rosenlundsgatan 36, Telefon: 08 658 02 00
 Organisationsnummer: 556015-0756
www.swedishmatch.com

För information, var vänlig kontakta:

Sven Hindrikes, President och Chief Executive Officer
 Kontor 08 658 02 82, Mobil 070 567 41 76

Lars Dahlgren, Chief Financial Officer
 Kontor 08 658 04 41, Mobil 070 958 04 41

Henrik Brehmer, Senior Vice President Corp. Communications
 Kontor 08 658 04 52, Mobil 076 111 34 14

Emmett Harrison, Vice President, Investor Relations (IR)
 Kontor 08 658 01 73, Mobil 070 938 01 73

Richard Flaherty, COO OTP, North America Division, US Investor Relations contact
 Kontor +1 804 302 1774, Mobil +1 804 400 1774

Informationen i denna bokslutsrapport är sådan som Swedish Match AB (publ) skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 20 februari 2008 kl. 08.00 (CET).