

Erbjudande till aktieägarna i Swedish Match AB

BofA SECURITIES 

 **citi**[®]

VIKTIG INFORMATION

ALLMÄNT

Philip Morris Holland Holdings B.V., ett nederländskt privat aktiebolag (*besloten vennootschap*) med organisationsnummer 20028955 och säte i Bergen op Zoom, Nederländerna ("PMHH"), har lämnat ett offentligt uppköpserbjudande avseende samtliga aktier i Swedish Match AB, ett svenskt publikt aktiebolag med organisationsnummer 556015-0756 och säte i Stockholm, Sverige ("Swedish Match" eller "Bolaget"), i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling ("Erbjudandet"). PMHH är ett indirekt helägt dotterbolag till Philip Morris International Inc. ("PMI").

Erbjudandet, liksom de eventuella avtal som ingås mellan PMHH och aktieägarna i Swedish Match till följd av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist avseende Erbjudandet eller sådana avtal som uppkommer med anledning därav, ska avgöras exklusivt av svensk domstol varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Nasdaq Stockholms Takeover-regler ("Takeover-reglerna") och Aktiemarknadsnämndens uttalanden och avgöranden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna är tillämpliga på Erbjudandet. PMHH har, i enlighet med lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, den 10 maj 2022 åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm AB ("Nasdaq") att följa de ovan angivna reglerna och uttalandena samt att underkasta sig de sanktioner som kan åläggas av Nasdaq vid överträdelse av Takeover-reglerna. PMHH har den 11 maj 2022 informerat Finansinspektionen ("FI") om Erbjudandet samt om ovan nämnda åtagande gentemot Nasdaq.

Denna erbjudandehandling har godkänts av och registrerats hos FI i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden och 2 a kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännande av denna erbjudandehandling och registrering hos FI innebär inte någon garanti från FI att sakuppgifterna i erbjudandehandlingen är riktiga eller fullständiga. Vid en eventuell avvikelse mellan språkversionerna ska den svenskspråkiga versionen av erbjudandehandlingen äga företräde.

Informationen i denna erbjudandehandling avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för offentliggörandet av erbjudandehandlingen. Det lämnas ingen försäkran om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Förutom vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning, fränsäger sig PMHH uttryckligen all skyldighet att offentliggöra uppdateringar eller revideringar avseende erbjudandehandlingen. Informationen i erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Informationen om Swedish Match på sidorna 19–59 i erbjudandehandlingen har granskats av styrelsen för Swedish Match. PMHH garanterar inte och tar inget ansvar för att informationen om Swedish Match är korrekt och fullständig, utöver vad som kan följa av tillämplig lag. Ingen information i erbjudandehandlingen har granskats eller reviderats av Swedish Match revisor.

Siffrorna som presenteras i erbjudandehandlingen har i vissa fall avrundats och följaktligen kanske vissa tabeller inte summerar korrekt. Om inte annat anges är all information i erbjudandehandlingen avseende aktieinnehav i Swedish Match baserat på 1 520 714 190¹⁾ utestående aktier i Swedish Match.

Merrill Lynch International ("BofA Securities") och Citigroup Global Markets Limited ("Citi"), som är auktoriserade av Prudential Regulation Authority ("PRA") och reglerade av Financial Conduct Authority ("FCA") och PRA i Storbritannien, agerar finansiella rådgivare endast till PMHH och ingen annan i samband med Erbjudandet, och kommer inte att vara ansvariga gentemot någon annan än PMHH för att tillhandahålla det skydd som ges till deras respektive kunder eller för att tillhandahålla råd i samband med Erbjudandet eller andra frågor som behandlas i denna erbjudandehandling.

Varken BofA Securities, Citi eller något av deras respektive närstående bolag, styrelseledamöter eller anställda är skyldiga eller accepterar någon som helst skyldighet eller något ansvar (varken direkt eller indirekt eller efterföljande, varken inom- eller utomkontraktuell, vid brott, enligt lag, eller på annat sätt) i förhållande till någon person som inte är kund till BofA Securities respektive Citi i samband med denna erbjudandehandling, något uttalande häri, Erbjudandet eller på annat sätt.

FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

Denna erbjudandehandling innehåller uttalanden som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive uttalanden om framgången med förvärvet, information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt andra fördelar med förvärvet, vilket är framtidsinriktad information som lämnas i enlighet med "safe harbor"-bestämmelserna i amerikanska Private Securities Litigation Reform Act från 1995. Sådan information kan generell, men inte alltid, kännetecknas av att den innehåller orden "bedöms", "avses", "förväntas", "tros", eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är, till sin natur, föremål för risker och osäkerhetsmoment eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. På grund av flera faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom PMI:s, PMHH:s och Swedish Match kontroll, kan det inte garanteras att framtida förhållanden inte väsentligen avviker från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen.

All framtidsinriktad information lämnas per dagen för offentliggörande. Förutom vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning, fränsäger sig PMI och PMHH uttryckligen all skyldighet att offentliggöra uppdateringar eller revideringar avseende framtidsinriktad information i erbjudandehandlingen på grund av ändrade förväntningar avseende den framtidsinriktade informationen eller ändrade händelser, förhållanden eller omständigheter varpå någon framtidsinriktad information är baserad. Läsaren uppmanas dock att ta del av eventuella ytterligare uttalanden som PMI, PMHH eller Swedish Match har gjort eller kan komma att göra.

ERBJUDANDERESTRIKTIONER

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Hongkong, Japan, Nya Zeeland eller Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där ett erbjudande enligt lagar och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag. Detta erbjudande utgör ett så kallat undantaget uppköpserbjudande (Eng. "exempt take-over bid") i enlighet med tillämpliga kanadensiska värdepapperslagar, och aktieägare bosatta i Kanada har rätt att delta i Erbjudandet på samma villkor som aktieägare i andra tillämpliga jurisdiktioner. Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser. Aktieägare hänvisas till de erbjudanderestriktioner som framgår av avsnittet "Erbjudanderestriktioner" på sidorna 64–65.

Erbjudandet och den information samt dokumentation som tillgängliggörs genom denna erbjudandehandling har inte upprättats av, och inte godkänts av en "authorised person" som avses i bestämmelse 21 av UK Financial Services and Markets Act 2000 ("FSMA"). Den information och de dokument som tillgängliggörs genom denna erbjudandehandling får följaktligen inte distribueras i, eller vidarebefordras till, allmänheten i Storbritannien, om inte ett undantag är tillämpligt. Spridning av information och dokument som tillgängliggörs genom denna erbjudandehandling är undantagna från restriktionerna för finansiell marknadsföring i bestämmelse 21 FSMA på grundval av att det är ett meddelande från eller på uppdrag av en juridisk person som hänför sig till en transaktion om förvärv av daglig kontroll av den juridiska personens verksamhet eller för att förvärva 50 procent eller mer av aktier med rösträtt i en juridisk person, i enlighet med artikel 62 i UK Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005.

VIKTIG INFORMATION TILL AKTIEÄGARE I USA

Aktieägare i USA hänvisas även till avsnittet "Viktig information till aktieägare i USA" på sidorna 66–67.

1) Exklusive egna aktier som ägs av Swedish Match (4 285 810 aktier per dagen för erbjudandehandlingen).

Innehåll

Erbjudande till aktieägarna i Swedish Match	2
Bakgrund och motiv för Erbjudandet	4
Rekommendation från styrelsen för Swedish Match	6
Fairness opinions	9
Villkor och anvisningar	16
Beskrivning av Swedish Match	19
Uttalande från styrelsen för Swedish Match	60
Information om PMHH och PMI	61
Skattefrågor i Sverige	62
Erbjudanderestriktioner	64
Viktig information till aktieägare i USA	66
Kontaktuppgifter	68

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

<i>Vederlag:</i>	106 kronor kontant för varje Swedish Match-aktie ¹⁾
<i>Acceptperiod:</i>	29 juni 2022 – 30 september 2022
<i>Beräknad likviddag</i>	6 oktober 2022

1) Motsvarande cirka 10,54 US dollar per aktie, baserat på en växelkurs USD/SEK om 10,0564 per den 10 maj 2022. Om Swedish Match före utbetalning av vederlag i Erbjudandet (i) lämnar utdelning eller (ii) genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet att minskas i motsvarande mån.

Erbjudande till aktieägarna i Swedish Match

INLEDNING

Den 11 maj 2022 offentliggjorde Philip Morris Holland Holdings B.V.¹⁾ ("PMHH"), ett dotterbolag till Philip Morris International Inc. ("PMI"), ett rekommenderat offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Swedish Match AB ("Swedish Match" eller "Bolaget") att överlåta samtliga aktier i Swedish Match²⁾ till PMHH för 106 kronor kontant per aktie ("Erbjudandet"). Aktierna i Swedish Match är noterade på Nasdaq Stockholm, Large Cap.

VEDERLAG

Aktieägarna i Swedish Match erbjuds 106 kronor kontant för varje aktie i Swedish Match.³⁾

Amerikanska depåbevis (Eng. *American Depositary Shares*) (var och en, en "ADS"), avseende aktier i Swedish Match utgivna inom ramen för inofficiella ADR-program (Eng. *unsponsored American Depositary Receipt programs*) ("ADR"), ingår inte i Erbjudandet. Innehavare av ADS:er i Swedish Match hänvisas till sida 16 i erbjudandehandlingen för ytterligare information.

Om Swedish Match före utbetalning av vederlag i Erbjudandet (i) lämnar utdelning⁴⁾ eller (ii) genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet att minskas i motsvarande mån ("Prisjusteringen"). Under sådana omständigheter kan PMHH besluta om att tillämpa sådan Prisjustering eller åberopa villkor 7 för genomförandet av Erbjudandet (se avsnittet "Villkor och anvisningar – Villkor för Erbjudandets fullföljande").

PMHH kommer inte att ta ut något courtage i samband med utbetalning av vederlag för de av PMHH förvärvade aktierna i Swedish Match enligt Erbjudandet.

PREMIER

Priset per aktie i Erbjudandet motsvarar en premie om⁵⁾:

- 39,4 procent i förhållande till stängningskursen om 76,06 kronor den 9 maj 2022 (vilket var den sista dagen för handel före marknadsspekulation om ett potentiellt offentligt uppköpserbjudande på Bolaget)⁶⁾;

- 39,7 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen om 75,86 kronor för aktierna under de 30 senaste handelsdagarna som avslutades den 9 maj 2022 (vilket var den sista dagen för handel före marknadsspekulation om ett potentiellt offentligt uppköpserbjudande på Bolaget)⁷⁾; och
- 46,6 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen om 72,33 kronor för aktierna under de 90 senaste handelsdagarna som avslutades den 9 maj 2022 (vilket var den sista dagen för handel före marknadsspekulation om ett potentiellt offentligt uppköpserbjudande på Bolaget)⁸⁾.

ERBJUDANDETS TOTALA VÄRDE

Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på samtliga 1 520 714 190 utestående aktier²⁾ i Swedish Match uppgår till cirka 161,2 miljarder kronor.⁹⁾

FINANSIERING AV ERBJUDANDET

Vederlaget som betalas i samband med Erbjudandet är i sin helhet säkerställt genom medel som PMI har åtagit sig att tillhandahålla, direkt eller indirekt, till PMHH. PMI:s åtagande att tillhandahålla medel är i sin helhet säkerställt av medel tillgängliga för PMI genom lånefinansiering som Bank of America, Citi, samt vissa andra banker och finansiella institut åtagit sig att tillhandahålla, på sedvanliga villkor för finansiering av offentliga uppköpserbjudanden.

Det ovannämnda åtagandet från PMI och finansieringen kommer att ge PMHH tillräckliga likvida medel för att fullt ut täcka vederlaget som ska betalas för Erbjudandet och följaktligen är fullföljandet av Erbjudandet inte villkorat av att finansiering erhålls.

ACCEPTNIVÅ I ERBJUDANDET

Erbjudandet är villkorat av att det accepteras i sådan utsträckning att PMHH blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Swedish Match (efter full utspädning)¹⁰⁾. PMHH förbehåller sig rätten att frånfalla detta villkor och att fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptnivå. En eventuell minskning eller ett frånfallande av villkoret om acceptnivå kommer att offentliggöras

1) Ett nederländskt privat aktiebolag (*besloten vennootschap*) med organisationsnummer 20028955 och säte i Bergen op Zoom, Nederländerna, indirekt helägt av PMI.

2) Exklusive egna aktier som ägs av Swedish Match (4 285 810 aktier per dagen för erbjudandehandlingen).

3) Motsvarande cirka 10,54 US dollar per aktie, baserat på en växelkurs USD/SEK om 10,0564 per den 10 maj 2022.

4) För undvikande av tvivel inkluderar detta den beslutade utdelningen om 0,93 kronor per aktie med avstämningsdag för utbetalning den 14 november 2022, och som förväntas betalas ut genom Euroclear Sweden den 17 november 2022.

5) Källa för Swedish Match aktiekurser: Nasdaq Stockholm.

6) Motsvarande en premie om 11,6 procent i förhållande till stängningskursen om 95,00 kronor den 10 maj 2022 (vilket var den sista dagen för handel före offentliggörandet av Erbjudandet.)

7) Motsvarande en premie om 31,7 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen om 80,51 kronor under de 30 senaste handelsdagarna som avslutades den 10 maj 2022 (vilket var den sista dagen för handel före offentliggörandet av Erbjudandet).

8) Motsvarande en premie om 43,4 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen om 73,94 kronor under de 90 senaste handelsdagarna som avslutades den 10 maj 2022 (vilket var den sista dagen för handel före offentliggörandet av Erbjudandet).

9) Motsvarande cirka 16,0 miljarder US dollar, baserat på en växelkurs USD/SEK om 10,0564 per den 10 maj 2022.

10) Exklusive egna aktier som ägs av Swedish Match (4 285 810 aktier per dagen för erbjudandehandlingen).

genom ett pressmeddelande i enlighet med tillämpliga lagar och regler. PMHH kommer inte att minska eller frånfalla villkoret om acceptnivå efter utgången av acceptperioden utan att först offentliggöra möjligheten till sådan minskning eller sådant frånfallande genom ett pressmeddelande, minst 5 arbetsdagar före utgången av acceptperioden. Vidare kommer PMHH inte, efter utgången av acceptperioden, minska eller frånfalla villkoret om acceptnivå till under 50 procent av det totala antalet registrerade aktier i Swedish Match. Om PMHH förklarar Erbjudandet ovillkorat till följd av ett frånfallande av villkoret om acceptnivå, kommer PMHH att erbjuda en ytterligare acceptperiod om minst 5 arbetsdagar efter att frånfallandet av villkoret offentliggörs, under vilken aktieägare kan lämna in sina aktier i det ovillkorade Erbjudandet under en viss tidsperiod.¹⁾ För ytterligare information, se avsnittet "Villkor och anvisningar - Villkor för Erbjudandets fullföljande".

UTTALANDE FRÅN STYRELSEN FÖR SWEDISH MATCH OCH FAIRNESS OPINION

Styrelsen för Swedish Match har utvärderat Erbjudandet och rekommenderar Swedish Match aktieägare att acceptera Erbjudandet. Vidare har styrelsen för Swedish Match erhållit två så kallade fairness opinions från SEB Corporate Finance, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB Corporate Finance") respektive Goldman Sachs Bank Europe SE ("Goldman Sachs"), enligt vilka Erbjudandet är skäligt för Swedish Match aktieägare ur ett finansiellt perspektiv. Rekommendationen och fairness opinions återfinns i sin helhet på sidorna 6–15 i erbjudandehandlingen.

PMHH:S AKTIEÄGANDE I SWEDISH MATCH

Varken PMHH eller någon av dess närstående bolag eller andra närstående parter äger några aktier eller andra finansiella instrument i Swedish Match som ger en finansiell exponering mot Swedish Match aktier vid tidpunkten för denna erbjudandehandling, och varken PMHH eller någon av dess närstående bolag eller andra närstående parter har förvärvat aktier eller vidtagit åtgärder för att förvärva aktier eller några andra finansiella instrument i Swedish Match som ger en finansiell exponering mot Swedish Match aktie under de senaste sex månaderna före offentliggörandet av Erbjudandet till och med dagen för denna erbjudandehandling.

I den mån det är tillåtet enligt tillämplig lagstiftning kan PMHH och dess närstående komma att förvärva, eller vidta åtgärder för att förvärva, aktier i Swedish Match på annat sätt än genom Erbjudandet. Information om sådana förvärv av aktier, eller åtgärder för att förvärva aktier, kommer att offentliggöras enligt tillämpliga lagar och regler.

GRANSKNING AV INFORMATION I SAMBAND MED ERBJUDANDET

Styrelsen för Swedish Match har låtit PMHH genomföra en begränsad undersökning av Swedish Match (en så kallad due

diligence) av bekräftande slag i samband med förberedelserna inför Erbjudandet. Med undantag för delårsrapporten för perioden januari – mars 2022, som offentliggjordes av Swedish Match den 11 maj 2022, har Swedish Match informerat PMHH att ingen insiderinformation lämnats till PMHH i samband med denna undersökning.

GODKÄNNANDEN FRÅN MYNDIGHETER

Erbjudandets fullföljande är bland annat villkorat av att samtliga erforderliga godkännanden, tillstånd, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive godkännanden från konkurrensmyndigheter erhålls, i varje enskilt fall på för PMHH acceptabla villkor.

Per dagen för erbjudandehandlingen har tidsfristen för transaktionen enligt U.S. Hart-Scott-Rodino Antitrust Improvements Act från 1976, såsom uppdaterad ("HSR Act"), löpt ut, vilket innebär att PMHH har uppfyllt kraven enligt HSR Act för att fullfölja transaktionen. Enligt PMHH:s bedömning kommer transaktionen att kräva ytterligare sedvanliga godkännanden av konkurrensanmälningar (och godkännanden avseende utländska direktinvesteringar) i bland annat Europeiska unionen och Brasilien. PMHH har inlett arbetet med för transaktionen relevanta ansökningar. PMHH förväntar sig att relevanta godkännanden kommer att erhållas före utgången av acceptperioden.

UTTALANDE FRÅN AKTIEMARKNADSNÄMNDEN

Aktiemarknadsnämnden har i sitt uttalade AMN 2022:20 medgett dispens från regel II.7 i Nasdaq Stockholms Takeover-regler ("Takeover-regler") och tillåtit PMHH att besluta om en initial acceptperiod i Erbjudandet om upp till 15 veckor från och med publiceringen av erbjudandehandlingen.

AMN 2022:20 finns i sin helhet tillgängligt på Aktiemarknadsnämndens webbplats (www.aktiemarknadsnamnden.se).

TILLÄMPLIG LAG OCH TVISTER

Erbjudandet, liksom eventuella avtal som ingås mellan PMHH och aktieägarna i Swedish Match till följd av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist avseende Erbjudandet, eller som uppkommer med anledning därav, ska avgöras exklusivt av svensk domstol varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens uttalanden och avgöranden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna är tillämpliga på Erbjudandet. PMHH har, i enlighet med lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, den 10 maj 2022, åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm AB ("Nasdaq") att följa de ovan angivna reglerna och uttalandena samt att underkasta sig de sanktioner som kan åläggas av Nasdaq vid överträdelse av Takeover-reglerna. PMHH har den 11 maj 2022 informerat Finansinspektionen om Erbjudandet samt om ovan nämnda åtagande gentemot Nasdaq.

1) PMHH:s åtagande att, för det fall PMHH minskar eller frånfaller villkoret om acceptnivå efter utgången av acceptperioden, (i) inte minska eller frånfalla villkoret om acceptnivå till under 50 procent av det totala antalet registrerade aktier i Swedish Match, (ii) offentliggöra möjligheten att minska eller frånfalla villkoret om acceptnivå genom ett pressmeddelande minst 5 arbetsdagar före utgången av acceptperioden i Erbjudandet, och (iii) erbjuda en ytterligare acceptperiod om minst 5 arbetsdagar efter att frånfallandet av villkoret om acceptnivå offentliggörs, varigenom Erbjudandet förklarar ovillkorat, görs mot bakgrund av den process varigenom PMHH har begärt, och Division of Corporation Finance vid U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) har beviljat, befrielse för Erbjudandet från vissa krav i Regulation 14E. Se vidare sida 66.

Bakgrund och motiv för Erbjudandet

År 2016 offentliggjorde PMI sin nya målsättning att så snart som möjligt ersätta cigaretter med vetenskapligt baserade alternativ som är mindre skadliga, något som är till förmån för människor som röker, folkhälsan, bolaget och samhället. PMI:s beslutsamhet för att nå detta mål och de framsteg som hittills gjorts är obestridliga: år 2015 kom i princip samtliga PMI:s nettointäkter från cigaretter, medan år 2021 kom närmare 30 procent av nettointäkterna från rökfria produkter. PMI:s mål är att år 2025 vara ett huvudsakligen rökfritt bolag där över hälften av nettointäkterna härrör från rökfria produkter.

Även om cigaretter utgör PMI:s historia och är en del av dess nutid, utgör de inte PMI:s framtid. Sedan 2008 har PMI investerat mer än 9 miljarder amerikanska dollar i forskning, utveckling och kommersialisering av sina rökfria produkter. PMI har bland annat byggt upp en förmåga att genomföra vetenskapliga utvärderingar i världsklass, särskilt inom områdena preklinisk systemtoxikologi, klinisk forskning och beteendeforskning, samt inom uppföljningsstudier av produkter som har introducerats på marknaden. PMI efterlever de striktaste regulatoriska kraven inom sin sektor, däribland i USA där Food and Drug Administration (FDA) har godkänt versioner av PMI:s ledande produkt för uppvärmning av tobak, IQOS, som "modified risk tobacco products" (MRTPs; på svenska ungefär motsvarande mindre riskfyllda tobaksprodukter), då FDA konstaterat att förändrade marknadsföringsregler för dessa produkter är lämpliga för att främja folkhälsan.

PMI och Swedish Match delar en gemensam vision om en värld utan cigaretter och ett starkt engagemang för att utveckla, vetenskapligt bevisa och ansvarsfullt kommersialisera rökfria produkter som är mindre skadliga än cigaretter. PMI värdesätter hur Swedish Match beslutsamt har arbetat med att minska skador till följd av tobak genom sitt utbud av rökfria produkter, erhållit tillstånd för sina produkter efter strikta myndighetsutvärderingar i USA, och förändrat folkhälsomiljön i länder som Sverige och Norge.

PMI utvecklar sin verksamhet långsiktigt och PMI anser att de två bolagen skulle utgöra en utmärkt kombination av strategisk vision, kultur och företagsamhet. Tillsammans skulle bolagen kunna skapa en global vetenskapligt styrd ledare inom rökfria produkter, genom att kombinera stort kunnande inom uppvärmda tobaksprodukter och orala nikotinprodukter, med flera MRTP-godkännanden och PMI:s växande närvaro inom elektroniska cigarettprodukter, för att få fler vuxna rökare att övergå till bättre alternativ än vad bolagen skulle kunna åstadkomma var för sig. Swedish Match skulle leda det sammanslagna bolagets orala nikotinverksamhet.

Samgåendet med Swedish Match skulle positionera PMI till att:

- bygga en bred global produktportfölj inom kategorin rökfria produkter, baserad på ledande forsknings- och utvecklingskapacitet, och tillsammans skapa tillväxt genom bolagens kompletterande styrkor;
- omedelbart få tillgång till, och kunna konkurrera på, den stora, attraktiva och växande amerikanska marknaden för rökfria produkter genom att: (i) fortsatt stödja och utveckla Swedish Match orala nikotinportfölj i USA, och (ii) nyttja Swedish Match etablerade operationella plattform i USA för att öppna upp för kommersiella möjligheter inom andra rökfria produktkategorier under de kommande åren; och
- påskynda globala expansionsmöjligheter för Swedish Match orala nikotinprodukter genom PMI:s internationella kommersiella infrastruktur och finansiella resurser.

Därmed skulle samgåendet omedelbart förbättra PMI:s redan starka tillväxtprofil och över tid skapa ännu fler möjligheter, både i USA och internationellt. Samgåendet förväntas även leda till ökat resultat per aktie (justerat, efter utspädning), före eventuella synergieffekter och exklusive transaktionsrelaterade kostnader, samt efter avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar. Därtill kan framhållas att en betydande andel av Swedish Match operativa kassaflöde består av nettoinkomster i amerikanska dollar, vilket därigenom skulle förbättra PMI:s valutaprofil.

Transaktionens genomförande skulle skapa ett sammanslaget bolag med en stark balansräkning och en skuldsättning motsvarande en nettoskuld om cirka tre gånger justerat EBITDA, med förväntad skuldminskning under de närmsta åren. PMI skulle fortsatt ha som mål att långsiktigt ha en hög kreditvärdighet, i egenskap av en växande och starkt kassaflödesgenererande verksamhet. I syfte att minska skuldsättningen har PMI avslutat sitt nuvarande treåriga aktieåterköpsprogram, som påbörjades i juli 2021. PMI står fast vid sin progressiva utdelningspolicy, medan utbetalningsandelen av justerat resultat per aktie (efter utspädning) gradvis kommer reduceras till omkring 75 procent över tid.

PMI kan konstatera att de anställda och ledningen för Swedish Match har byggt upp en mycket framgångsrik verksamhet med en enastående historik, och PMI har den yttersta respekt för dem. PMI:s nuvarande planer för den framtida affärsverksamheten och allmänna strategin, enligt vad som beskrivits ovan, innehåller inga väsentliga förändringar avseende Swedish Match verksamhetsplatser eller dess ledning och anställda, inklusive deras anställningsvillkor. Swedish Match har en kompletterande organisation med en skicklig och engagerad personalstyrka, en utmärkt kultur och stark kompetensbas, både i Sverige, USA och runtom i världen. PMI har för avsikt att fortsätta tillvarata dessa förmågor, och erbjuda ytterligare möjligheter i takt med att bolagen växer tillsammans. PMI vill framhålla att PMI avser att erbjuda ersättning och förmåner som överensstämmer med Swedish Match nuvarande program, även vad gäller Swedish Match svenska vinstandelsstiftelse. Därtill har PMI för avsikt att bibehålla och utveckla Swedish Match operationella närvaro i Sverige, där stora delar av Bolagets kompetensbas finns, och även i Richmond, Virginia, där Swedish Match U.S. Division har sitt huvudkontor. PMI har inga planer på att avyttra Swedish Match verksamhet inom Tändprodukter. Nuvarande plan är att Erbjudandet inte ska innebära några förändringar beträffande anställda och ledning i PMHH.

För ytterligare information hänvisas till informationen i denna erbjudandehandling, som har upprättats av styrelsen för PMHH i samband med Erbjudandet. Beskrivningen av Swedish Match på sidorna 19–59 i erbjudandehandlingen har granskats av styrelsen för Swedish Match. Styrelsen för PMHH försäkrar att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i erbjudandehandlingen beträffande PMHH och PMI är korrekta.

Bergen op Zoom, 28 juni 2022

Philip Morris Holland Holdings B.V.
Styrelsen

Rekommendation från styrelsen för Swedish Match

☆☆☆
Swedish Match

Pressmeddelande

11 maj 2022

Uttalande från styrelsen för Swedish Match AB med anledning av Philip Morris Holland Holdings B.V.'s offentliga kontanterbudande

Styrelsen för Swedish Match AB rekommenderar aktieägarna i Swedish Match att acceptera erbjudandet

Bakgrund

Detta uttalande görs av styrelsen ("Styrelsen") för Swedish Match AB (publ) ("Swedish Match" eller "Bolaget") i enlighet med punkt II.19 i Nasdaq Stockholms Takeover-regler ("Takeover-reglerna").

Philip Morris Holland Holdings B.V. ("PMHH"), ett indirekt helägt dotterbolag till Philip Morris International Inc. ("PMI"), har idag lämnat ett offentligt kontanterbudande till aktieägarna i Swedish Match att överlåta sina aktier i Swedish Match till PMHH ("Erbjudandet"). I enlighet med villkoren för Erbjudandet erbjuder PMHH ett kontant vederlag om 106 kronor per aktie i Swedish Match ("Budpriset"), vilket motsvarar ett totalt värde om cirka 161,2 miljarder kronor.¹⁾ Budpriset motsvarar en premie om cirka:

1. 39,4 procent i förhållande till stängningskursen om 76,06 kronor den 9 maj 2022 (vilket var den sista dagen för handel före marknadsspekulation om ett potentiellt offentligt uppköpserbjudande på Bolaget²⁾);
2. 39,7 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen om 75,86 kronor för aktierna under de 30 senaste handelsdagarna som avslutades den 9 maj 2022 (vilket var den sista dagen för handel före marknadsspekulation om ett potentiellt offentligt uppköpserbjudande på Bolaget³⁾); och
3. 46,6 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen om 72,33 kronor för aktierna under de 90 senaste handelsdagarna som avslutades den 9 maj 2022 (vilket var den sista dagen för handel före marknadsspekulation om ett potentiellt offentligt uppköpserbjudande på Bolaget⁴⁾).

Acceptperioden för Erbjudandet förväntas inledas omkring den 23 juni 2022 och avslutas omkring den 30 september 2022, med förbehåll för eventuella förlängningar.

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat bland annat av att PMHH blir ägare till mer än 90 procent av totalt antal aktier i Swedish Match och att erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive konkurrensmyndigheter, erhålls på för PMHH acceptabla villkor. PMHH har förbehållit sig rätten att frånfalla dessa och övriga fullföljandevillkor enligt Erbjudandet. PMHH har också förbehållit sig rätten att förlänga acceptperioden och kommer, i den utsträckning det erfordras och är tillåtet, att göra så för att acceptperioden ska inrymma nödvändiga beslutsprocesser hos relevanta myndigheter.

Styrelsen har, efter skriftlig begäran från PMHH, medgivit PMHH att genomföra en bekräftande så kallad due diligence-granskning av Swedish Match i samband med förberedelserna för Erbjudandet. I samband med denna granskning har PMHH erhållit viss information avseende Swedish Match finansiella resultat under första kvartalet 2022. Swedish Match offentliggör denna information genom ett separat pressmeddelande idag. Med undantag för vad som angivits ovan, har PMHH inte erhållit någon insiderinformation inom ramen för denna granskning.

1) Baserat på samtliga 1 520 714 190 utestående aktier i Swedish Match, dvs. exklusive 4 285 810 aktier som innehas av Swedish Match.

2) Motsvarande en premie om 11,6 procent i förhållande till stängningskursen om 95,00 kronor den 10 maj 2022 (vilket var den sista dagen för handel före detta offentliggörande).

3) Motsvarande en premie om 31,7 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen om 80,51 kronor under de 30 senaste handelsdagarna som avslutades den 10 maj 2022 (vilket var den sista dagen för handel före detta offentliggörande).

4) Motsvarande en premie om 43,4 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen om 73,94 kronor under de 90 senaste handelsdagarna som avslutades den 10 maj 2022 (vilket var den sista dagen för handel före detta offentliggörande).

Swedish Match har anlitat Goldman Sachs Bank Europe SE ("**Goldman Sachs**") som finansiell rådgivare och Mannheimer Swartling Advokatbyrå som juridisk rådgivare i anledning av Erbjudandet. KANTER Advokatbyrå har också lämnat Swedish Match viss juridisk rådgivning i samband med Erbjudandet.

Goldman Sachs har i egenskap av finansiell rådgivare avgivit ett värderingsutlåtande (s.k. fairness opinion) till Styrelsen per den 11 maj 2022 enligt vilket, baserat på och med de förbehåll för de faktorer, begränsningar och antaganden som anges i utlåtandet, de 106 kronor per aktie som erbjuds aktieägarna i Swedish Match enligt Erbjudandet är skäligt för aktieägarna i Swedish Match ur finansiell synvinkel. Det fullständiga värderingsutlåtandet från Goldman Sachs, som innehåller de antaganden som gjorts, de förfaranden som tillämpats, de frågor som beaktats och de begränsningar av den granskning som gjorts i samband med utlåtandet, är bilagt detta uttalande. Goldman Sachs har lämnat sitt värderingsutlåtande och sina råd enbart för att informera och bistå Styrelsen i samband med dess utvärdering av Erbjudandet och inte till aktieägarna i Swedish Match. Värderingsutlåtandet från Goldman Sachs är inte en rekommendation om huruvida en aktieägare i Swedish Match bör acceptera Erbjudandet eller i något annat avseende. Goldman Sachs arvode som finansiell rådgivare är beroende av erbjudandevederlagets storlek och Erbjudandets fullföljande.

Även SEB Corporate Finance, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("**SEB Corporate Finance**") har på begäran av Styrelsen avgivit ett värderingsutlåtande enligt vilket Erbjudandet är skäligt för Swedish Match aktieägare ur finansiell synvinkel (baserat på de antaganden och överväganden som anges i utlåtandet). Värderingsutlåtandet är bilagt detta uttalande. För Värderingsutlåtandet erhåller SEB Corporate Finance ett fast arvode oberoende av budvederlagets storlek, anslutningsgraden i Erbjudandet, liksom om Erbjudandet fullföljs eller ej.

Styrelsens utvärdering av Erbjudandet

Sedan noteringen 1996 har Swedish Match skapat en växande verksamhet genom konsekvent exekvering och väsentliga investeringar i dess produktportfölj, varumärken och marknader. Med en uttalad vision om "En värld utan cigaretter" har Swedish Match satsningar på rökfria produkter visat sig vara populära hos konsumenter som söker attraktiva och mindre skadliga alternativ till cigaretter. Swedish Match är marknadsledare inom nikotinportionssegmentet i USA genom dess erbjudande inom varumärket ZYN. Swedish Match investerar aktivt för framtiden för att stödja tillväxten i dess nikotinportionsverksamhet i USA, liksom i nikotinportioner och andra produktkategorier över flera marknader.

Styrelsen har vid sin utvärdering av Erbjudandet beaktat ovan beskrivna långsiktiga tillväxtutsikter för Bolaget samt de risker och utmaningar som är förknippade med att förverkliga dessa utsikter. Dessa risker innefattar potentiell negativ påverkan på Bolaget och dess verksamhet till följd av de mycket konkurrensutsatta marknader på vilka Bolaget verkar, liksom de begränsningar som Bolaget och dess verksamhet kan bli föremål för till följd av befintlig och ny reglering avseende bland annat tobaksskatt, federal (och annan statlig) skatt på nikotinportioner, marknadsföring, förpackningsutformning, varningsmärkningar, ingredienser, produktgodkännanden och produktlanseringar.

Styrelsen har även utvärderat Erbjudandet med hjälp av de metoder som normalt används för att utvärdera offentliga uppköpserbjudanden på noterade bolag, däribland Swedish Match värdering i förhållande till jämförbara noterade bolag och jämförbara transaktioner, budpremier i tidigare offentliga uppköpserbjudanden, aktieanalytikernas förväntningar avseende Swedish Match och Styrelsens syn på Swedish Match långsiktiga värde baserat på förväntade framtida kassaflöden. Vidare har Styrelsen tagit hänsyn till att Erbjudandet, förutsatt att det fullföljs, möjliggör för Swedish Match aktieägare att inom en nära framtid och utan risk realisera värdet av sina investeringar i kontanter till en väsentlig premie jämfört med de kurser Swedish Match aktie nyligen handlats till.

Efter att ha genomfört denna utvärdering, bedömer Styrelsen att villkoren för Erbjudandet motsvarar Swedish Match långsiktiga tillväxtutsikter, med hänsyn tagen till de risker som är förknippade med förverkligandet av dessa utsikter.

Enligt Takeover-reglerna ska Styrelsen, baserat på vad PMI uttalat i sitt offentliggörande av Erbjudandet, redovisa sin uppfattning om den inverkan genomförandet av Erbjudandet kommer att ha på Swedish Match, särskilt sysselsättningen, och sin uppfattning om PMI:s strategiska planer för Swedish Match och de effekter som dessa kan förväntas ha på sysselsättningen och de platser där Swedish Match bedriver sin verksamhet. PMI har därvid uttalat: "*PMI kan konstatera att de anställda och ledningen för Swedish Match har byggt upp en mycket framgångsrik verksamhet med en enastående historik, och PMI har den yttersta respekt för dem. PMI:s nuvarande planer för den framtida affärsverksamheten och allmänna strategin, enligt vad som beskrivits ovan, innehåller inga väsentliga förändringar avseende Swedish Match verksamhetsplatser eller dess ledning och anställda, inklusive deras anställningsvillkor. Swedish Match har en kompletterande organisation med en*

skicklig och engagerad personalstyrka, en utmärkt kultur och stark kompetensbas, både i Sverige, USA och runt om i världen. PMI har för avsikt att fortsätta tillvarata dessa förmågor, och erbjuda ytterligare möjligheter i takt med att bolagen växer tillsammans. PMI vill framhålla att PMI avser att erbjuda ersättning och förmåner som överensstämmer med Swedish Match nuvarande program, även vad gäller Swedish Match svenska vinstandelsstiftelse. Därtill har PMI för avsikt att bibehålla och utveckla Swedish Match operationella närvaro i Sverige, där stora delar av Bolagets kompetensbas finns, och även i Richmond, Virginia, där Swedish Match U.S. Division har sitt huvudkontor. PMI har inga planer på att avyttra Swedish Match verksamhet inom Tändprodukter.” Styrelsen utgår från att detta är en korrekt beskrivning och har i relevanta hänseenden ingen anledning att inta en annan uppfattning.

Mot denna bakgrund rekommenderar Styrelsen aktieägarna i Swedish Match att acceptera Erbjudandet.

Beslutet om att avge ovanstående uttalande har biträtts av samtliga styrelseledamöter förutom Pär-Ola Olausson (utsedd av arbetsstagarorganisationen IF Metall).

Pär-Ola Olausson är av åsikten att Swedish Match har kompetensen och erfarenheten att förbli ett självständigt bolag på lång sikt och att villkoren enligt Erbjudandet inte motsvarar Bolagets långsiktiga fundamentala värde.

Detta uttalande ska i alla avseenden vara underkastat och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist i anledning av detta uttalande ska exklusivt avgöras av svensk domstol.

Stockholm, 11 maj 2022

För ytterligare information vänligen kontakta:

Johan Wredberg, presskontakt
Kontor 0730 27 93 43
E-post johan.wredberg@swedishmatch.com

Denna information är sådan information som Swedish Match AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 11 maj 2022 kl. 07.45 CET.

Fairness opinions

Fairness opinion från SEB Corporate Finance



Detta är en översättning av det engelska originalet. Vid eventuell avvikelse mellan språkversionerna ska den engelska versionen äga företräde.

Till styrelsen för Swedish Match AB

Styrelsen ("Styrelsen") för Swedish Match AB ("Swedish Match") har uppdragit åt SEB Corporate Finance, Skandinaviska Enskilda Banken AB ("SEB Corporate Finance") att till Styrelsen avge ett utlåtande om skäligheten ur finansiell synvinkel för ägarna av aktier i Swedish Match ("Aktier") av det vederlag per aktie i Swedish Match om 106 kronor kontant ("Vederlaget") som avses betalas till de ägare av Aktier som accepterar och lämnar in sina Aktier i ett offentligt erbjudande ("Erbjudandet") från Philip Morris Holland Holdings BV, ett indirekt helägt dotterbolag till Philip Morris International Inc. ("PMI") som avses att offentliggöras omkring den 11 maj 2022.

I samband med avgivandet av detta utlåtande har SEB Corporate Finance bland annat tagit del av ett utkast till pressmeddelande som beskriver Erbjudandet (inklusive villkor och anvisningar för Erbjudandet) och som tillhandahållits SEB Corporate Finance den 10 maj 2022 ("Utkastet till pressmeddelande"), viss offentlig information samt annan verksamhetsrelaterad och finansiell information avseende Swedish Match (inklusive årsredovisningar för verksamhetsåren 2020 och 2021 och delårsrapporten för de första tre månaderna 2022 samt vissa rapporter som upprättats av aktieanalytiker), samt vissa finansiella prognoser och annan information och data som ledningen för Swedish Match upprättat och tillhandahållit eller diskuterat med SEB Corporate Finance och som Swedish Match har anvisat SEB Corporate Finance att använda för sina analyser (inklusive extrapoleringar baserade på vissa alternativa antaganden som upprättats och tillhandahållits SEB Corporate Finance av ledningen för Swedish Match). Vidare har SEB Corporate Finance även haft diskussioner med ledande befattningshavare i Swedish Match gällande bolagets verksamhet, finansiella ställning och framtidsutsikter.

Baserat på de dokument och den information som granskats av SEB Corporate Finance enligt vad som beskrivs ovan har SEB Corporate Finance genomfört kassaflödesanalyser avseende Swedish Match. Vidare har SEB Corporate Finance beaktat viss finansiell och aktiemarknadsrelaterad information avseende Swedish Match i jämförelse med vissa andra bolag med liknande verksamheter och andra transaktioner som SEB Corporate Finance anser vara relevanta vid bedömningen av Swedish Match och Erbjudandet. SEB Corporate Finance har även beaktat den historiska aktiekursen och handeln i Aktier på Nasdaq Stockholm samt genomfört sådana andra analyser och studier som SEB Corporate Finance ansett lämpliga för att avge detta utlåtande.

SEB Corporate Finance har förlitat sig, utan att göra en oberoende verifiering, på riktigheten, fullständigheten och rimligheten, i allt väsentligt, av all den finansiella och övriga information och data som är allmänt tillgänglig eller som tillhandahållits eller som i övrigt har granskats av eller diskuterats med SEB Corporate Finance och SEB Corporate Finance har antagit att ingen information av väsentlig betydelse för bedömningen av Swedish Match framtida intjäningsförmåga eller för SEB Corporate Finance bedömning av Erbjudandet och Vederlaget har utelämnats.

Visiting address: Kungsträdgårdsgatan 8, Postal address: 106 40 Stockholm
Switchboard: +46 771 62 10 00

www.sebgroup.com



Beträffande finansiella prognoser och annan information och data som ledningen för Swedish Match tillhandahållit eller på annat sätt låtit granskas av, eller diskuterats med, SEB Corporate Finance, har ledningen för Swedish Match anvisat SEB Corporate Finance, och SEB Corporate Finance har antagit, att dessa finansiella prognoser och annan information och data (inklusive extrapoleringar därav) upprättats på rimliga grunder som återspeglar de nuvarande bästa tillgängliga uppskattningarna och bedömningarna som är tillgängliga för ledningen för Swedish Match avseende förväntade framtida ekonomiska resultat för Swedish Match och andra frågor som omfattas därav. SEB Corporate Finance har dessutom antagit att sådana finansiella prognoser och estimat som lämnats av ledningen för Swedish Match till SEB Corporate Finance har lämnats till, och granskats av, Styrelsen mot bakgrund av att informationen kommer att användas av och förlitas på av SEB Corporate Finance inför avgivandet av detta utlåtande.

Vad gäller offentligt tillgängliga estimat av aktieanalytiker avseende Swedish Match, som reflekterats i sådana finansiella prognoser samt annan information och data har SEB Corporate Finance antagit att dessa återspeglar rimliga uppskattningar och bedömningar samt utgör en rimlig grund för att utvärdera det framtida finansiella resultatet för Swedish Match och övriga omständigheter som omfattas därav. Vidare har SEB Corporate Finance antagit att de finansiella resultat som återspeglas i de finansiella prognoserna samt annan information och data som ligger till grund för dess analyser kommer att förverkligas vid förväntade tidpunkter och till förväntade belopp.

SEB Corporate Finance har inte genomfört någon s.k. due diligence för att kontrollera, och har antagit riktigheten, fullständigheten och rimligheten av, den information som erhållits eller granskats av SEB Corporate Finance, och har inte gjort någon oberoende värdering eller bedömning av tillgångar och skulder (eventualförpliktelse, utanför balansräkningen eller av annan karaktär) avseende Swedish Match eller någon annan enhet och har inte heller genomfört någon fysisk besiktning eller undersökning av fastigheter eller tillgångar som tillhör Swedish Match eller någon annan enhet. SEB Corporate Finance har antagit att Erbjudandet kommer att fullföljas i enlighet med villkoren som anges i Utkastet till pressmeddelande och i enlighet med samtliga tillämpliga lagar, överenskommelser och andra krav utan undantag, modifiering eller ändring av något materiellt villkor, anvisning eller avtal, samt, under tiden för erhållandet av nödvändiga statliga, myndighets- eller tredje partsgodkännanden, medgivanden, undantag och avtal för Erbjudandet, att ingen fördröjning, begränsning, inskränkning eller villkor uppställs, eller några avyttringskrav, ändringar eller modifieringar, kommer att påkallas eller uppstå något som i något avseende skulle ha en betydelsefull effekt på SEB Corporate Finance analyser eller detta utlåtande. Företrädare för Swedish Match har anvisat SEB Corporate Finance och SEB Corporate Finance har antagit att de slutliga villkoren för Erbjudandet inte kommer att avvika väsentligt från vad som framgår i Utkastet till pressmeddelande. SEB Corporate Finance uttrycker ingen bedömning avseende redovisning, skatt, regleringar, legala eller liknande frågor utan har förlitat sig på de bedömningar som gjorts av företrädare för Swedish Match i sådana frågor.

Detta utlåtande berör inte några andra villkor (annat än, från en finansiell synvinkel och per datumet häri, Vederlaget som föreslagits betalas till de ägare av Aktier som accepterar och lämnar in sina Aktier i Erbjudandet) eller andra aspekter eller konsekvenser av Erbjudandet, inklusive, utan begränsning, utformningen eller strukturen av Erbjudandet, utformningen av Vederlaget eller andra villkor, aspekter eller konsekvenser av eventuella aktieägaravtal, s.k. non-competition, non-solicitation, non-hire och non-disruption-avtal eller andra avtal eller



arrangemang som ingås i samband med eller i anledning av Erbjudandet eller i övrigt. Uppdraget för SEB Corporate Finance innefattar inte att uttala sig om det underliggande affärsbeslutet från Swedish Match avseende Erbjudandet, de relativa fördelarna med Erbjudandet jämfört med alternativa affärsstrategier som kan finnas för Swedish Match, innefattande om någon annan transaktion potentiellt skulle kunna vara mer fördelaktig för ägarna av Aktier, eller effekten av någon annan transaktion vari Swedish Match skulle kunna vara part. SEB Corporate Finance har inte heller blivit ombett av Styrelsen, och har inte deltagit i, förhandling eller strukturering av Erbjudandet eller undersökt möjligheten att finna ett erbjudande från någon annan part vad gäller Swedish Match eller någon del därav. SEB Corporate Finance uttrycker heller ingen uppfattning om, och detta utlåtande behandlar inte, skäligheten (ekonomiskt eller på annat sätt) av de belopp eller former eller någon annan aspekt av eventuell ersättning till tjänstemän, styrelseledamöter eller anställda hos någon part i Erbjudandet, eller grupper av sådana personer, i förhållande till Vederlaget eller på annat sätt.

SEB Corporate Finance utlåtande är baserat på nu rådande marknadsmässiga, ekonomiska, finansiella och andra förhållanden samt sådan information som tillhandahållits per denna dag. Förändringar i angivna förutsättningar eller information kan medföra omprövning av detta utlåtande. Trots att den framtida utvecklingen kan komma att påverka detta utlåtande, har SEB Corporate Finance inte någon skyldighet att uppdatera, revidera eller bekräfta detta utlåtande. Detta utlåtande innefattar inte någon bedömning av de kurser till vilka Aktier eller andra värdepapper kan komma att handlas till eller på annat sätt överlåtas i framtiden, inklusive efter offentliggörandet eller fullföljandet av Erbjudandet.

Skandinaviska Enskilda Banken AB ("SEB") är en ledande bank på den nordiska marknaden och erbjuder Swedish Match och andra kunder diverse finansiella tjänster innefattande bland annat att lämna och arrangera lån. SEB är även verksam inom bland annat värdepappershandel, värdepappersmäklari, aktieanalys samt corporate finance. Inom ramen för den normala verksamheten inom värdepappershandel och värdepappersmäklari kan SEB, eller något till SEB närstående bolag, från tid till annan inneha långa eller korta positioner i, och kan för egen eller kunders räkning deltaga i handel med, Aktier och andra värdepapper utgivna av Swedish Match.

På grund av sin position på den nordiska marknaden är andra delar inom SEB än SEB Corporate Finance, från tid till annan, engagerade i affärer med Swedish Match, och SEB Corporate Finance har biträtt, och kan också komma att biträda, Swedish Match med finansiell rådgivning i andra transaktioner. Som Styrelsen känner till har SEB, inklusive SEB Corporate Finance, och till SEB närstående bolag tidigare tillhandahållit, tillhandahåller för närvarande och kan i framtiden komma att tillhandahålla investment banking-, affärsbankstjänster och andra finansiella tjänster till Swedish Match och dess närstående bolag utan samband med det planerade Erbjudandet, för vilka tjänster SEB och till SEB närstående bolag har erhållit och förväntas erhålla ersättning, inklusive, under de två senaste åren, deltagit i en kreditfacilitet till Swedish Match. Även om SEB, eller något till SEB närstående bolag inte har tillhandahållit några investment banking- eller affärsbankstjänster eller andra liknande finansiella tjänster till PMI under de senaste två åren för vilka SEB, eller något till SEB närstående bolag har erhållit eller kommer att erhålla ersättning, kan SEB, eller något till SEB närstående bolag, i framtiden att komma att tillhandahålla sådana tjänster till PMI och dess närstående bolag för vilka tjänster SEB, eller något till SEB närstående bolag förväntas erhålla ersättning.



SEB Corporate Finance kommer att erhålla en fast ersättning för detta utlåtande som är oberoende av om Erbjudandet fullföljs. Vidare har Swedish Match åtagit sig att ersätta SEB Corporate Finance kostnader och att hålla SEB Corporate Finance skadelöst avseende vissa förpliktelser i anledning av uppdraget.

SEB Corporate Finance rådgivningstjänster och detta utlåtande har tillhandahållits som information till och underlag för Styrelsen i samband med dess bedömning av Erbjudandet och utgör inte en rekommendation huruvida ägarna av Aktier ska acceptera Erbjudandet eller hur en sådan ägare av Aktier bör agera i anledning av det planerade Erbjudandet eller i övrigt.

Mot bakgrund av ovanstående och sådana övriga omständigheter som SEB Corporate Finance anser vara relevanta, är det SEB Corporate Finance uppfattning per denna dag att Vederlaget som de ägare av Aktier som accepterar och lämnar in sina Aktier i Erbjudandet kommer att erhålla i Erbjudandet är skäligt ur finansiell synvinkel för sådana ägare.

Detta utlåtande ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt och eventuella tvister, meningsskiljaktigheter och anspråk som härrör från eller har samband med detta utlåtande ska avgöras exklusivt i svensk domstol.

Stockholm den 10 maj 2022

SEB Corporate Finance, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Fairness opinion från Goldman Sachs

COURTESY TRANSLATION – PLEASE REFER TO THE ENGLISH VERSION FOR THE OFFICIAL DOCUMENT. IN CASE OF DISCREPANCY BETWEEN THE ENGLISH VERSION AND THIS TRANSLATION, THE ENGLISH VERSION SHALL PREVAIL

PRIVAT OCH KONFIDENTIELLT

11 maj 2022

Styrelsen
Swedish Match AB
Sveavägen 44
118 85 Stockholm, Sverige

Damer och herrar:

Ni har uppdragit åt oss att avge ett utlåtande avseende skäligheten ur finansiell synvinkel för innehavarna (utöver Philip Morris International Inc. ("Köparen") och dess närstående bolag) av de utestående aktierna med kvotvärde 0,2465 kronor per aktie ("Aktierna") i Swedish Match AB ("Bolaget") av de 106 kronor kontant per Aktie att betalas till sådana innehavare i Erbjudandet (enligt definition nedan) av Philip Morris Holland Holdings B.V. ("Förvärvsdotterbolaget"), ett helägt dotterbolag till Köparen, i enlighet med de villkor som anges i det pressmeddelande som Förvärvsdotterbolaget offentliggjorde den 11 maj 2022 ("Budpressmeddelandet"). Budpressmeddelandet föreskriver ett uppköpserbjudande avseende samtliga Aktier ("Erbjudandet") i enlighet med vilket Förvärvsdotterbolaget ska betala 106 kronor kontant per Aktie för varje accepterad Aktie. Budpressmeddelandet föreskriver vidare att Förvärvsdotterbolaget, efter fullföljandet av Erbjudandet och under förutsättning att kraven enligt aktiebolagslagen är uppfyllda, avser att initiera tvångsinlösenförfarande avseende de återstående Aktierna som inte förvärvats i Erbjudandet, i förhållande till vilket tvångsinlösenförfarande vi inte uttrycker någon uppfattning om.

Goldman Sachs Bank Europe SE, Sweden Bankfilial och dess närstående bolag (tillsammans, "Goldman Sachs") erbjuder rådgivning, underwriting och finansiering, investeringar för egen räkning, försäljning och handel, analyser, investeringsförvaltning och andra finansiella och icke-finansiella aktiviteter och tjänster för diverse personer och bolag. Goldman Sachs och dess anställda och fonder eller andra bolag som de förvaltar eller i vilka de investerar eller har andra ekonomiska intressen i eller med vilka de saminvesterar, kan när som helst köpa, sälja, inneha och rösta för långa eller korta positioner och investeringar i värdepapper, derivat, lån, handelsvaror, valutor, kreditswappar och andra finansiella instrument i Bolaget, Köparen, någon av deras respektive närstående bolag och tredje parter, eller någon valuta eller handelsvara som kan vara involverad i transaktionen som avses i Budpressmeddelandet ("Transaktionen"). Vi har varit finansiell rådgivare åt Bolaget i samband med, och har deltagit i vissa av de förhandlingar som lett fram till, Transaktionen. Vi förväntar oss att erhålla ersättning för våra tjänster i samband med Transaktionen, vilket är villkorat av att Transaktionen fullföljs, och Bolaget har åtagit sig att ersätta vissa av våra kostnader som uppstår, samt hålla oss skadelösa avseende vissa förpliktelser som kan uppstå, med anledning av vårt uppdrag. Vi har tillhandahållit vissa finansiella rådgivningstjänster till Bolaget och/eller till dess närstående bolag från tid till annan för vilka vår Investment Banking Division kan erhålla ersättning. Vi har också tillhandahållit vissa finansiella rådgivnings- och/eller underwritingtjänster till Köparen och/eller dess närstående bolag från tid till annan för vilka vår Investment Banking Division har erhållit, och kan komma att erhålla, ersättning, inklusive rollen som bookrunner i Bolagets \$1 500 000 000

Styrelsen
Swedish Match AB
11 maj 2022

obligationsemission i oktober 2020. Vi kan också i framtiden komma att tillhandahålla finansiell rådgivning och/eller underwritingtjänster till Bolaget, Köparen och deras respektive närstående bolag för vilka vår Investment Banking Division kan erhålla ersättning.

Inför avgivandet av detta utlåtande har vi bland annat tagit del av Budpressmeddelandet, ett slutligt utkast av Bolagets styrelses uttalande med anledning av Erbjudandet som ska publiceras den 11 maj 2022; Bolagets årsredovisningar för de senaste fem räkenskapsåren, vissa delårsrapporter publicerade av Bolaget; viss annan korrespondens från Bolaget till dess aktieägare; vissa offentliga rapporter som upprättats av aktieanalytiker för Bolaget, samt vissa interna finansiella analyser och prognoser framtagna av Bolagets ledning, vilka Bolaget har anvisat oss att använda för sina analyser ("Prognoserna"). Vi har vidare även haft diskussioner med ledande befattningshavare i Bolaget avseende deras syn på Bolagets historiska samt nuvarande verksamhet, drift, finansiella ställning och framtidsutsikter; beaktat kursutvecklingen för, samt handeln i, Aktierna; jämfört viss finansiell och aktiemarknadsrelaterad information avseende Bolaget med liknande information för vissa andra börsnoterade bolag; analyserat de finansiella villkoren för vissa andra aktieöverlåtelser i närtid inom tobakssektorn, sektorn för detaljhandelsbolag med hög tillväxt och inom andra sektorer; och utfört andra sådana undersökningar och analyser samt beaktat andra sådana faktorer som vi ansett vara lämpliga som underlag för detta utlåtande.

För att avge detta utlåtande har vi med ert samtycke förlitat oss på och antagit att all finansiell, legal, regulatorisk, skatte-, redovisnings- och annan information som tillhandahållits åt, diskuterats med, eller granskats av oss varit riktig och fullständig, utan att åta oss att göra någon oberoende verifiering därav. I detta avseende har vi antagit med ert samtycke att Prognoserna har upprättats på rimliga grunder som återspeglar de för närvarande bästa tillgängliga estimaten och bedömningarna gjorda av Bolagets ledning. Vi har inte gjort någon oberoende bedömning eller värdering av Bolagets eller dess dotterbolags tillgångar och skulder (inklusive eventalförpliktelser, eller av annan karaktär utanför balansräkningen), och vi har inte heller försetts med någon sådan bedömning eller värdering. Vi har antagit att samtliga erforderliga statliga, regulatoriska och andra samtycken och godkännanden för att fullfölja Transaktionen kommer att erhållas utan någon negativ inverkan på Bolaget eller de förväntade fördelarna med Transaktionen som på något sätt skulle vara av väsentlig betydelse för vår bedömning. Vi har antagit att Transaktionen kommer att fullföljas på de villkor som angetts i Budpressmeddelandet utan vare sig avsägelse eller ändring av något villkor vars effekt på något sätt skulle vara av väsentlig betydelse för vår bedömning. Vi har även antagit att de villkor som kommer att anges i erbjudandehandlingen som ska publiceras av Förvärvsdotterbolaget i samband med Transaktionen inte kommer att skilja sig från de villkor som angivits i Budpressmeddelandet på något sätt som skulle vara av väsentlig betydelse för vår bedömning.

Vårt utlåtande berör inte Bolagets kommersiella beslut att företa Transaktionen, eller de relativa fördelarna med Transaktionen jämfört med alternativa affärsstrategier som kan finnas för Bolaget; och berör inte heller några legala, regulatoriska, skatte-, eller redovisningsfrågor. Vi har inte ombetts att eftersöka, och har inte eftersökt, intresse från andra parter i samband med ett förvärv av eller annat samgående med Bolaget eller någon annan alternativ transaktion. Detta utlåtande berör endast skäligheten per denna dag ur finansiell synvinkel för innehavarna av Aktierna (förutom Köparen och dess närstående bolag) av de 106 kronor kontant per Aktie att betalas till sådana innehavare i Erbjudandet i enlighet med Budpressmeddelandet. Vi uttrycker inte någon uppfattning gällande, och detta utlåtande berör inte, något annat villkor eller någon annan aspekt av Budpressmeddelandet eller Transaktionen eller något annat villkor eller någon annan aspekt av något annat avtal eller dokument som behandlas i Budpressmeddelandet eller som ingåtts eller ändrats i samband med Transaktionen, inklusive skäligheten av Transaktionen för, eller eventuellt

Styrelsen
Swedish Match AB
11 maj 2022

vederlag som skulle erhållas i samband därmed av innehavarna av värdepapper av andra slag i Bolaget, fordringsägare till Bolaget eller andra aktörer med anknytning till Bolaget; eller skäligheten av de belopp eller former av ersättning som ska erhållas Bolagets befattningshavare, styrelseledamöter eller anställda, eller kategorier av sådana personer, i samband med Transaktionen, vare sig med avseende på de 106 kronor kontant per Aktie att betalas till innehavarna (förutom Köparen och dess närstående bolag) av Aktierna i Erbjudandet i enlighet med Budpressmeddelandet, eller på annat sätt. Vi uttrycker ingen uppfattning avseende den kurs till vilken Aktierna kan komma att handlas vid någon given tid, de potentiella effekterna av volatilitet i kredit-, finansierings- och aktiemarknaden på Bolaget, Köparen eller Transaktionen, eller Transaktionen inverkan på Bolagets eller Köparens solvens eller lönsamhet eller Bolagets eller Köparens förmåga att betala deras respektive förpliktelser när de förfaller. Vårt utlåtande baseras med nödvändighet på de rådande ekonomiska, monetära, marknadsmässiga och andra förhållanden och sådan information som tillhandahållits oss per dagens datum och vi åtar oss inte någon skyldighet att uppdatera, revidera eller bekräfta detta utlåtande baserat på omständigheter, utvecklingar eller händelser som inträffar efter detta datum. Våra rådgivningstjänster och det utlåtande som uttrycks häri är tillhandahållna endast som information till och som underlag för Bolagets styrelse i samband med dess bedömning av Transaktionen och ska som sådant inte tolkas som en rekommendation angående huruvida innehavare av Aktier ska lämna in sådana Aktier i Erbjudandet eller något annat ärende. Detta utlåtande har godkänts av Goldman Sachs fairness kommitté.

Mot bakgrund av, och under de förutsättningar som anges ovan, är det vår uppfattning per denna dag, att de 106 kronor kontant per Aktie att betalas till innehavarna av Aktierna (utöver Köparen och dess närstående bolag) i Erbjudandet i enlighet med Budpressmeddelandet är skäligt ur finansiell synvinkel för sådana innehavare (utöver Köparen och dess närstående bolag) av Aktierna.

Med vänliga hälsningar,

GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE, SWEDEN BANKFILIAL

GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE, SWEDEN BANKFILIAL

Villkor och anvisningar

VEDERLAG

Aktieägarna i Swedish Match erbjuds 106 kronor kontant för varje aktie i Swedish Match.¹⁾

ADS:er avseende aktier i Swedish Match utgivna inom ramen för inofficiella ADR-program ingår inte i Erbjudandet. Innehavare av ADS:er i Swedish Match som vill delta i Erbjudandet avseende de underliggande aktierna (förutsatt att de skulle vara berättigade att delta om de skulle äga aktier direkt i Swedish Match), bör kontakta ADR-depositarierna avseende sina ADS:er i Swedish Match eller, om de innehar sina ADS:er i Swedish Match genom en mäklare eller annan värdepappersförmedlare, den mäklaren eller förmedlaren, för mer information.

Om Swedish Match före utbetalning av vederlag i Erbjudandet (i) lämnar utdelning²⁾ eller (ii) genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet att minskas i motsvarande mån (Prisjusteringen). Under sådana omständigheter kan PMHH besluta om att tillämpa sådan Prisjustering eller återropa villkor 7 för genomförandet av Erbjudandet (se nedan).

INGET COURTAGE

PMHH kommer inte att ta ut något courtage i samband med utbetalning av vederlag för de av PMHH förvärvade aktierna i Swedish Match enligt Erbjudandet.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Erbjudandets fullföljande är villkorat av:

1. att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att PMHH blir ägare till aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Swedish Match (efter full utspädning)³⁾;
2. att inte någon annan offentliggör ett erbjudande att förvärva aktierna i Swedish Match på villkor som för aktieägarna i Swedish Match är förmånligare än de villkor som gäller enligt Erbjudandet;
3. att, såvitt avser Erbjudandet och genomförandet av förvärvet av Swedish Match, samtliga erforderliga godkännanden, tillstånd, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive godkännanden från konkurrensmyndigheter, erhålles, i varje enskilt fall på för PMHH acceptabla villkor;

4. att varken Erbjudandet eller förvärvet av Swedish Match helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgöranden, myndighetsbeslut eller motsvarande omständighet;
5. att inga omständigheter har inträffat som väsentligt negativt påverkar, eller kan förväntas väsentligt negativt påverka, Swedish Match finansiella ställning eller verksamhet, inklusive Swedish Match försäljning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar;
6. att ingen information som offentliggjorts av Swedish Match, eller på annat sätt gjorts tillgänglig för PMHH av Swedish Match, är felaktig, ofullständig eller vilseledande, och att Swedish Match har offentliggjort all information som ska ha offentliggjorts; och
7. att Swedish Match inte vidtar några åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för Erbjudandets lämnande eller genomförande.

PMHH förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något av ovanstående villkor inte har uppfyllts eller inte kan uppfyllas. Såvitt avser villkor 2–7 ovan får emellertid ett sådant återkallande av Erbjudandet endast ske under förutsättning av att den bristande uppfyllelsen av ett sådant villkor är av väsentlig betydelse för PMHH:s förvärv av Swedish Match eller om det annars godkänns av Aktiemarknadsnämnden.

PMHH förbehåller sig rätten att frånfalla, helt eller delvis, ett eller flera av villkoren ovan (inklusive, med hänsyn till villkor 1 ovan, att fullfölja Erbjudandet till en lägre acceptnivå). En eventuell minskning eller ett frånfallande av villkoret om acceptnivå kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande i enlighet med tillämpliga lagar och regler. PMHH kommer inte att minska eller frånfalla villkoret om acceptnivå efter utgången av acceptperioden utan att först offentliggöra möjligheten till sådan minskning eller sådant frånfallande genom ett pressmeddelande, minst 5 arbetsdagar före utgången av acceptperioden. Vidare kommer PMHH inte, efter utgången av acceptperioden, minska eller frånfalla villkoret om acceptnivå till under 50 procent av det totala antalet registrerade aktier i Swedish Match. Om PMHH förklarar Erbjudandet ovillkorat till följd av ett frånfallande av villkoret om acceptnivå, kommer PMHH att erbjuda en ytterligare acceptperiod om minst 5 arbetsdagar efter att frånfallandet av villkoret offentliggörs, under vilken aktieägare kan lämna in sina aktier i det ovillkorade Erbjudandet under en viss tidsperiod.⁴⁾

1) Motsvarande cirka 10,54 US dollar per aktie, baserat på en växelkurs USD/SEK om 10,0564 per den 10 maj 2022.

2) För undvikande av tvivel inkluderar detta den beslutade utdelningen om 0,93 kronor per aktie med avstämningsdag för utbetalning den 14 november 2022, och som förväntas betalas ut genom Euroclear Sweden den 17 november 2022.

3) Exklusive egna aktier som ägs av Swedish Match (4 285 810 aktier per dagen för erbjudandehandlingen).

4) PMHH:s åtagande att, för det fall PMHH minskar eller frånfaller villkoret om acceptnivå efter utgången av acceptperioden, (i) inte minska eller frånfalla villkoret om acceptnivå till under 50 procent av det totala antalet registrerade aktier i Swedish Match, (ii) offentliggöra möjligheten att minska eller frånfalla villkoret om acceptnivå genom ett pressmeddelande minst 5 arbetsdagar före utgången av acceptperioden i Erbjudandet, och (iii) erbjuda en ytterligare acceptperiod om minst 5 arbetsdagar efter att frånfallandet av villkoret om acceptnivå offentliggörs, varigenom Erbjudandet förklaras ovillkorat, görs mot bakgrund av den process varigenom PMHH har begärt, och Division of Corporation Finance vid U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) har beviljat, befrielse för Erbjudandet från vissa krav i Regulation 14E. Se vidare sida 66.

ACCEPT

Aktieägare i Swedish Match vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") och som önskar acceptera Erbjudandet ska, under perioden från och med den 29 juni 2022 till och med den 30 september 2022, klockan 17.00 CEST, underteckna och skicka in korrekt ifyllt anmälningssedel till Handelsbanken Capital Markets, Offerings & Issue Services ("Handelsbanken Emission") till den adress som är angiven på anmälningssedeln.

Anmälningssedeln måste skickas med post i bifogat förbetalt svarskuvert i god tid före sista anmälningssdag för att kunna vara Handelsbanken Emission tillhanda senast klockan **17.00 CEST den 30 september 2022**. Om anmälningssedeln avser en annan person än den som undertecknar anmälningssedeln, t.ex. en minderårig, måste förmyndaren/fulmaktshavaren skriva under anmälningssedeln på därför avsedd plats.

VP-konto och aktuellt aktieinnehav i Swedish Match framgår av den förtryckta anmälningssedel som sänts ut tillsammans med erbjudandehandlingen till direktregistrerade aktieägare i Swedish Match.

Aktieägare bör själva kontrollera att de förtryckta uppgifterna på anmälningssedeln är korrekta.

Observera att felaktigt ifyllda eller ofullständiga anmälningssedlar kan komma att lämnas utan avseende.

FÖRVALTARREGISTRERAT INNEHAV

Aktieägare i Swedish Match vars aktier är förvaltarregistrerade, det vill säga hos en bank eller annan förvaltare, erhåller varken erbjudandehandlingen eller förtryckt anmälningssedel om inte erbjudandehandlingen tillhandahålls direkt av förvaltaren. Anmälan från sådan aktieägare ska istället ske i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

PANTSATT INNEHAV

Är aktier i Swedish Match pantsatta i Euroclear-systemet måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälningssedeln och bekräfta att panträtten upphör om Erbjudandet fullföljs. Panträtten måste således vara avregistrerad i Euroclear-systemet avseende berörda aktier i Swedish Match när dessa ska levereras till PMHH. De som är upptagna i förteckningen över panthavare och förmyndare kommer inte att erhålla någon anmälningssedel, utan kommer i stället att meddelas separat.

ERBJUDANDEHANDLING OCH ANMÄLNINGSSEDEL

Erbjudandehandlingen kommer att hållas tillgänglig på webbplatsen för Erbjudandet, www.smokefree-offer.com. Anmälningssedel för direktregistrerade aktieägare i Swedish Match kan beställas via e-post: smokefree-offer@answeronline.se.

ACCEPTFRIST OCH RÄTT TILL FÖRLÄNGNING AV ERBJUDANDET

Acceptfristen för Erbjudandet löper från och med den 29 juni 2022 till och med klockan 17.00 CEST den 30 september 2022.

PMHH förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen för Erbjudandet och kommer, i den utsträckning det erfordras och är tillåtet, att göra så för att acceptfristen ska inrymma nödvändiga beslutsprocesser hos relevanta myndigheter. PMHH förbehåller sig även rätten att senarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag, som dock under alla omständigheter ska ske inom 7 arbetsdagar efter utgången av acceptfristen (under förutsättning av att Erbjudandet förklarats ovillkorat).¹⁾ Meddelande om sådan förlängning eller senareläggning kommer att offentliggöras av PMHH genom pressmeddelande i enlighet med tillämpliga regler och bestämmelser.

RÄTT TILL ÅTERKALLELSE AV ACCEPT

Aktieägare i Swedish Match har rätt att återkalla lämnade accept av Erbjudandet när som helst under acceptperioden.²⁾ För att återkallelsen ska kunna göras gällande ska en skriftlig återkallelse ha kommit Handelsbanken Emission tillhanda (adress: Handelsbanken Capital Markets, Offerings & Issue Services, 106 70 Stockholm) senast klockan 17.00 CEST den sista dagen av acceptperioden. Kvarstår villkor för Erbjudandet under en förlängning av Erbjudandet, ska rätten att återkalla avgiven accept gälla på motsvarande sätt även under sådan förlängning av Erbjudandet. Aktieägare i Swedish Match vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla avgiven accept av Erbjudandet ska göra det i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

BEKRÄFTELSE AV ACCEPTER OCH ÖVERFÖRING AV AKTIER I SWEDISH MATCH TILL SPÄRRADE VP-KONTON

Efter det att Handelsbanken Emission mottagit och registrerat korrekt ifyllt och undertecknad anmälningssedel kommer aktierna i Swedish Match att överföras till ett för varje aktieägare i Swedish Match nyöppnat spärrat VP-konto. I samband därmed skickar Euroclear en avi ("VP-avi") som utvisar det antal aktier i Swedish Match som utbokats från det ursprungliga VP-kontot samt en VP-avi som utvisar det antal aktier i Swedish Match som inbokats på det nyöppnade spärrade VP-kontot.

UTBETALNING AV VEDERLAG

Utbetalning av vederlag kommer att påbörjas så snart PMHH offentliggjort att villkoren för Erbjudandet uppfyllts eller PMHH eljest beslutat att fullfölja Erbjudandet. Under förutsättning att sådant offentliggörande sker senast den 3 oktober 2022, beräknas utbetalning av vederlag kunna påbörjas omkring den 6 oktober 2022. Utbetalning sker genom att de som accepterat Erbjudandet tillsänds en avräkningsnota.

1) PMHH:s åtagande att under alla omständigheter erbjuda utbetalning av vederlag inom 7 arbetsdagar efter utgången av acceptfristen (under förutsättning av att Erbjudandet förklarats ovillkorat) görs mot bakgrund av den process varigenom PMHH har begärt, och Division of Corporation Finance vid U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) har beviljat, befrielse för Erbjudandet från vissa krav i Regulation 14E. Se vidare sida 66.

2) PMHH:s åtagande att erbjuda aktieägare återkallelserätt under acceptfristen (oberoende av om villkoren för Erbjudandet uppfylls innan acceptfristen löper ut) görs mot bakgrund av den process varigenom PMHH har begärt, och Division of Corporation Finance vid U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) har beviljat, befrielse för Erbjudandet från vissa krav i Regulation 14E. Se vidare sida 66.

Likvidbeloppet betalas till det avkastningskonto som är anslutet till aktieägarens VP-konto. Om aktieägare i Swedish Match inte har något avkastningskonto knutet till sitt VP-konto eller om avkastningskontot är felaktigt eller ett plusgirokonto kan utbetalningen av vederlag komma att bli fördröjd. I samband med utbetalning av vederlag bokas aktierna i Swedish Match ut från det spärrade VP-kontot som därmed avslutas. VP-avi som redovisar utbokningen av Swedish Match-aktier från det spärrade VP-kontot skickas inte ut.

Vänligen observera att även om aktierna i Swedish Match är pantsatta sker utbetalning till avkastningskontot som är kopplat till aktieägarens VP-konto.

Är aktieägarens innehav förvaltarregistrerat sker utbetalning till aktieägaren via respektive förvaltare.

TVÅNGSINLÖSENFÖRFARANDE OCH AVNOTERING

Så snart som möjligt efter att PMHH har förvärvat aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Swedish Match¹⁾, avser PMHH påkalla tvångsinlösen i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) i syfte att förvärva samtliga resterande aktier i Swedish Match. I samband därmed avser PMHH att verka för att aktierna i Swedish Match avnoteras från Nasdaq Stockholm.

VIKTIG INFORMATION ANGÅENDE NID OCH LEI VID ACCEPT

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID eller National Client Identifier ("NID-nummer") är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU (i dess ändrade lydelse) ("MiFID II") behöver investerare från och med den 3 januari 2018 ha ett NID-nummer för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. För fysiska personer med enbart svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personnumret. Vid flera eller något annat medborgarskap än svenskt kan NID-numret vara någon annan typ av nummer. NID-numret behöver anges på anmälningssedeln om den berörda Swedish Match-aktieägaren har annat medborgarskap än svenskt. Om sådant NID-nummer inte anges kan Handelsbanken Emission vara förhindrad att genomföra transaktionen. För mer information om hur NID-nummer erhålls bör aktieägare kontakta sin bank.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier ("LEI") är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om en aktiv LEI-kod saknas kan Handelsbanken Emission vara förhindrad att genomföra transaktionen. Registrering av LEI-kod kan tillhandahållas av någon av de leverantörer som finns på

marknaden. Tänk på att registrera LEI-kod i god tid då den behöver bekräftas på anmälningssedeln.

INFORMATION OM PERSONUPPGIFTSHANTERING

Svenska Handelsbanken AB (publ) är ansvarig (personuppgiftsansvarig) för behandling av personuppgifter som lämnas i samband med aktieägarens anmälningssedel eller som i övrigt registreras i samband med Erbjudandet. Utförlig information om Svenska Handelsbanken AB (publ):s behandling av personuppgifter och aktieägares rättigheter i samband med sådan behandling finns på www.handelsbanken.se.

ÖVRIG INFORMATION

Handelsbanken Emission kommer mottaga och hantera anmälningssedlar i Erbjudandet på uppdrag av PMHH. Detta innebär att det inte uppstår ett kundförhållande mellan en aktieägare som accepterar Erbjudandet och Svenska Handelsbanken AB (publ) enbart genom att Handelsbanken Emission tar emot och processar anmälningssedlar. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet. Deltagaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

FRÅGOR OM ERBJUDANDET

Information om Erbjudandet finns tillgänglig på webbplatsen för Erbjudandet, www.smokefree-offer.com.

Aktieägare i Swedish Match vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden kan ställa sina frågor till Aktieägarservice på telefonnummer +46 480 404 393 eller per e-post till smokefree-offer@answeronline.se. Aktieägare i Swedish Match vars innehav är förvaltarregistrerat, det vill säga hos en bank eller annan förvaltare, ska kontakta sin förvaltare vid administrativa frågor i Erbjudandet. Vidare kan aktieägare ställa ytterligare frågor till Georgeson LLC på de adresser eller telefonnummer som anges nedan.

Aktieägare i USA:

Georgeson

1290 Avenue of the Americas, 9th Floor

New York, NY 10104

Samtliga aktieägare i USA: +1 888 293 6908

Aktieägare utanför USA:

Georgeson

3rd Floor, 120 London Wall,

London, EC2Y 5ET, United Kingdom

Telefon för europeiska investerare: +46 846 007 389

E-post: swma-offer@georgeson.com

1) Exklusive egna aktier som ägs av Swedish Match (4 285 810 aktier per dagen för erbjudandehandlingen).

Beskrivning av Swedish Match

Följande information utgör en översiktlig beskrivning av Swedish Match. Informationen i denna beskrivning är, om inte annat anges, baserad på offentligt tillgänglig information huvudsakligen hämtad från Swedish Match hemsida, årsredovisning avseende räkenskapsåret 2021 och delårsrapport för perioden 1 januari 2022 – 31 Mars 2022, och har granskats av styrelsen för Swedish Match (se avsnittet "Uttalande från styrelsen för Swedish Match" på sida 60).

ALLMÄNT

Verksamhetsöversikt

Swedish Match utvecklar, tillverkar och säljer kvalitetsprodukter under marknadsledande varumärken. Koncernens produktsegment är Rökfria produkter, Cigarrer och Tändprodukter. Med visionen om *En värld utan cigaretter* eftersträvar koncernen att bidra till förbättrad folkhälsa genom att med sina rökfria produkter erbjuda attraktiva alternativ till cigaretter.

Några av Swedish Match varumärken är ZYN (nikotinportioner), *General* (snus), *Longhorn* (moist snuff), *Onico* (portionsprodukter utan tobak och nikotin), *America's Best Chew* (tuggtobak), *Thunder* (chew bags), *Oliver Twist* (tobacco bits), *White Owl* (HTL, cigarrer med omblad och täckblad av homogeniserad tobak), *Game* (natural leaf, cigarrer med omblad och täckblad av utvalda tobaksblad), *Fiat Lux* (tändstickor) och *Cricket* (tändare).

Tillverkning sker i sju länder och merparten av koncernens försäljning kommer från USA och Skandinavien. Koncernens nettoomsättning för 2021 uppgick till 18 489 miljoner kronor och antalet medarbetare var i genomsnitt 7 523.

Rökfria produkter

I USA är Bolaget den största aktören inom nikotinportioner med varumärket ZYN och den största tillverkaren av tuggtobak. Bolaget är även positionerat som den tredje största aktören inom moist snuff och har en långvarig närvaro med snusvarumärket *General*.

I Skandinavien är Swedish Match marknadsledande inom snus och är även den näst största aktören på marknaden för nikotinportioner¹⁾.

I Europa har Swedish Match närvaro med nikotinportioner i ett antal länder. Bolaget har också en närvaro med tuggtobak inom nischkategorierna chew bags och tobacco bits samt inom snus i utvalda länder.

Produktion av nikotinportioner sker i USA, Sverige och Danmark. Produktion av snus sker i Sverige och Danmark medan moist snuff produceras i USA. Portionsprodukter utan tobak och nikotin produceras i Sverige. Tuggtobak produceras i USA och chew bags samt tobacco bits produceras i Danmark.

Cigarrer

Swedish Match är den näst största aktören på marknaden inom massmarknadscigarrer i USA (exklusive "little cigars"). Swedish Match har starka positioner inom segmenten för natural leaf-cigarrer och homogenized tobacco leaf-cigarrer (HTL). Produktion av cigarrer sker i USA och i Dominikanska republiken.

Tändprodukter

Swedish Match är marknadsledande med välkända lokala varumärken för tändstickor på många marknader runt om i världen. För tändare har koncernen en stark marknadsposition i många länder. Tillverkning av tändstickor sker i Sverige samt Brasilien och tändare produceras i Nederländerna, Filippinerna och Brasilien. I Nederländerna tillverkar Fire-Up, som förvärvades under 2021, vissa produkter för att tända eldstäder, grillar och spisar. Swedish Match erbjuder också en portfölj av kompletterande produkter som tillverkas av externa producenter, främst på den brasilianska marknaden. Dessa produkter omfattar exempelvis rakhylvar, batterier och lågenergilampor.

Strategi

Swedish Match vision är *En värld utan cigaretter*. Swedish Match skapar aktieägarvärde genom att erbjuda vuxna konsumenter uppskattade nikotinnehållande produkter av högsta kvalitet på ett ansvarsfullt sätt. Genom att tillhandahålla produkter som är erkänt säkrare alternativ till cigaretter, bidrar Swedish Match till betydande förbättring av folkhälsan.

1) Nikotinportioner är orala produkter som innehåller nikotin men ingen tobak. Det finns vissa marknader, exempelvis Norge, som inte tillåter nikotinportioner utan tobak. På dessa marknader avser nikotinportioner produkter som innehåller en liten andel tobak.

Rökfria verksamheter

För att nå sin vision drar Swedish Match nytta av sina unika plattformar för rökfria produkter genom fokus på produktutveckling, kvalitet och kundnöjdhet baserat på ingående konsumentinsikter.

- I USA fokuserar Swedish Match på kategorier och segment med snabbare tillväxt såsom nikotinportioner och moist snuff i portionsformat.
- I Skandinavien leder Swedish Match kategoriutvecklingen för rökfria produkter genom produktinnovation och genom att komplettera sina traditionella produkter, varumärken och försäljningskanaler för att möta ett föränderligt konsumentbehov.
- Utanför USA och Skandinavien kommer Swedish Match att fortsätta utöka sin närvaro med innovativa rökfria produkter.
- Inom Swedish Match tuggtobaksverksamhet i USA kommer Swedish Match upprätthålla lönsamheten genom att motverka effekterna av volymminskningar med kostnadsfokus och prisledarskap. Utanför USA kommer Swedish Match att fortsätta att selektivt utnyttja tillväxtpotentialer.

Övriga verksamheter

För att stödja sin vision och för att maximera långsiktigt värdeskapande drar Swedish Match nytta av sina starka marknadspositioner och varumärken genom att realisera synergier och effektivitetsvinster.

- Inom cigarrverksamheten fokuserar Swedish Match på tillväxtsegment med målet att maximera långsiktig lönsamhet och kassaflöden.
- Inom verksamheten för tändprodukter fokuserar Swedish Match på "operational excellence" samtidigt som Bolaget selektivt investerar i lönsamma tillväxtmarknader och produktsegment.

Swedish Match finansiella information i sammandrag

Nedanstående information avseende Swedish Match har hämtats från de reviderade årsredovisningarna avseende räkenskapsåren 2021, 2020 och 2019 samt delårsrapporten för perioden 1 januari 2022 – 31 mars 2022 (vilken varken har reviderats eller granskats av Swedish Match revisor) med jämförbara siffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021.¹⁾

Koncernredovisningar har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) som har godkänts av Europeiska kommissionen för tillämpning inom EU. Vidare har RFR 1 Kompletterande redovisningsnormer för koncerner, utfärdad av Rådet för finansiell rapportering, tillämpats. Vidare är koncernredovisningen upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554).

Delårsrapporter för Swedish Match är utformade i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen.

Reviderade årsredovisningar för Swedish Match samt delårsrapporten finns att tillgå på Bolagets webbplats (www.swedishmatch.com).

För fullständiga uppgifter om Bolagets resultatutveckling och dess finansiella ställning hänvisas till årsredovisningarna för 2019 – 2021. Angivna belopp i detta avsnitt ("Swedish Match finansiella information i sammandrag") redovisas avrundade till miljoner kronor medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler. Även procentsatser har avrundats. Avrundning kan medföra att vissa sammanställningar inte summerar korrekt.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

MSEK	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december		
	2022	2021	2021	2020	2019
Nettoomsättning	4 892	4 455	18 489	16 698	14 739
Kostnad för sålda varor	-1 630	-1 469	-6 249	-5 751	-5 376
Bruttoresultat	3 263	2 986	12 240	10 947	9 363
Försäljningskostnader	-	-	-3 236	-2 866	-2 717
Administrationskostnader	-	-	-1 075	-1 116	-1 004
Försäljnings- och administrationskostnader	-1 243	-933	-	-	-
Övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader	-	-	44	14	27
Resultatandel i intresseföretag	4	2	13	13	5
Nedskrivning i europeiska tuggtobaksverksamheten	-	-	-	-	-367
Förlikningsintäkt	-	300	300	-	-
Rörelseresultat	2 024	2 354	8 286	6 991	5 307
Finansiella intäkter	9	11	36	49	95
Finansiella kostnader	-95	-100	-381	-396	-343
Finansnetto	-87	-89	-345	-347	-247
Resultat före skatt	1 937	2 265	7 941	6 644	5 060
Skatter	-444	-485	-1 723	-1 756	-1 165
Periodens resultat	1 493	1 780	6 218	4 888	3 896

1) De jämförbara siffrorna för perioden 1 januari 2021 – 31 mars 2021 har hämtats från delårsrapporten för perioden 1 januari 2022 – 31 mars 2022, om inte annat anges.

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

MSEK	31 mars		31 december		
	2022	2021 ¹⁾	2021	2020	2019
Tillgångar					
Summa anläggningstillgångar	9 478	8 242	9 123	7 765	7 750
Summa omsättningstillgångar	8 055	8 349	7 029	7 362	6 471
Tillgångar som innehas för försäljning	–	38	–	28	16
SUMMA TILLGÅNGAR	17 533	16 629	16 152	15 155	14 237
Eget kapital					
SUMMA EGET KAPITAL	-5 417	-5 578	-6 669	-7 798	-6 308
Skulder					
Summa långfristiga skulder	17 104	17 198	17 981	17 194	15 417
Summa kortfristiga skulder	5 847	5 009	4 840	5 759	5 127
SUMMA SKULDER	22 950	22 207	22 821	22 953	20 544
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	17 533	16 629	16 152	15 155	14 237

1) De jämförbara siffrorna har hämtats från delårsrapporten för perioden 1 januari 2021 – 31 mars 2021 då uppgifterna inte finns med i delårsrapporten för perioden 1 januari 2022 – 31 mars 2022.

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

MSEK	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december		
	2022	2021	2021	2020	2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 542	1 580	6 336	5 607	5 080
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-243	-311	-1 156	-1 173	-815
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-624	-1 110	-6 612	-3 118	-4 804
Minskning/ökning av likvida medel	675	159	-1 431	1 315	-539
Likvida medel vid periodens början	2 121	3 411	3 411	2 370	2 886
Valutadifferens i likvida medel	27	161	141	-274	23
Likvida medel vid periodens slut	2 823	3 732	2 121	3 411	2 370

NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE¹⁾

MSEK	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december		
	2022	2021	2021	2020	2019
Rörelsemarginal från produktsegment, %	44,0	47,8	44,8	43,8	40,5 ²⁾
Nettolåneskuld	13 238	11 964	14 035	13 523	11 925
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	238	277	1 172	1 126	720
EBITA ³⁾	2 043	2 073	8 061	7 068	5 742 ⁴⁾
EBITA räntetäckningsgrad	24,1	25,1	24,3	21,4	23,4
Nettolåneskuld/EBITA	–	–	1,7	1,9	2,1
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK (Inklusive större engångsposter) ⁵⁾	0,98	1,12	3,97	3,04	2,32
Utdelning per aktie, SEK ⁵⁾	–	–	1,86	1,50	1,25

1) Samtliga helårsnyckeltal har beräknats exklusive större engångsposter om inte annat anges.

2) Uppgift hämtad från årsredovisningen 2021.

3) Inklusive en nedskrivning av goodwill i den europeiska tuggtobaksverksamheten om 367 MSEK redovisat som en större engångspost under det fjärde kvartalet 2019.

4) Uppgift hämtad från årsredovisningen 2020.

5) Historisk aktiedata har omräknats för att återspegla den aktiesplit 10:1 som genomfördes i maj 2021 (och har därför hämtats från årsredovisningen 2021).

Swedish Match aktiekapital och ägarstruktur

ALLMÄNT

Aktierna i Swedish Match är noterade på Nasdaq Stockholm, Large Cap.

AKTIEKAPITAL

Bolagets registrerade aktiekapital uppgår per dagen för denna erbjudandehandling till 389 515 417,2 kronor, fördelat på 1 525 000 000 emitterade aktier, med ett kvotvärde om cirka 0,26 kronor per aktie. Swedish Match har ett aktieslag. Varje aktie ger innehavaren en (1) röst på bolagsstämma och alla aktier har lika rätt till Bolagets vinst och tillgångar.

Årsstämman 2021 beslutade om en aktiesplit (ratio 10:1) där det totala antalet aktier (vid tillfället för aktiespliten) ändrades från 158 000 000 till 1 580 000 000. Aktiespliten genomfördes i maj 2021.

AKTIEÄGARE

Antalet aktieägare i Swedish Match uppgick till 118 670 den 31 mars 2022. Av tabellen nedan framgår de tio största ägarna per den 31 mars 2022 och kända förändringar därefter.¹⁾

Ägare	Antal aktier	% av aktiekapitalet	% av rösterna
JPMorgan Chase & Co. ¹⁾	84 081 735	5,5	5,5
Wellington Management	80 199 240	5,3	5,3
Capital Group ²⁾	73 079 188	4,8	4,8
BlackRock ³⁾	69 432 012	4,6	4,6
Vanguard	48 319 676	3,2	3,2
Fidelity International (FIL)	41 811 062	2,7	2,7
Fidelity Investments (FMR)	41 432 199	2,7	2,7
GQG Partners	35 002 434	2,3	2,3
Government of Singapore (GIC)	31 726 704	2,1	2,1
Gabelli/GAMCO	30 625 000	2,0	2,0
Summa 10 ägare	535 709 250	35,1	35,2
Övriga	985 004 940	64,6	64,8
Delsumma	1 520 714 190	99,7	100,0
Aktier som innehas av Swedish Match	4 285 810	0,3	0,0
TOTALT	1 525 000 000	100,0	100,0

1) Enligt ett flaggningsmeddelande som publicerats den 17 juni 2022.

2) Enligt ett flaggningsmeddelande som publicerats den 14 juni 2022.

3) Enligt ett flaggningsmeddelande som publicerats den 17 maj 2022.

1) Källa: Monitor by Modular Finance AB, baserat på uppgifter från olika källor inklusive Euroclear, Morningstar och Finansinspektionen per den 31 mars 2022 och delårsrapporten för perioden 1 januari 2022 – 31 mars 2022.

TECKNINGSOPTIONER OCH ANDRA FINANSIELLA INSTRUMENT

Swedish Match har inga utestående teckningsoptioner och inga utestående konvertibler.

UTDELNING

Bolagets utdelningspolicy är en utdelningsandel på 40 till 60 procent av resultatet per aktie, med förbehåll för justeringar för större engångsposter.

På Swedish Match årsstämma den 27 april 2022 beslutades att betala en utdelning om 1,86 kronor per aktie till aktieägarna uppdelat på två utbetalningstillfällen om vardera 0,93 kronor per aktie. Avstämningsdag för rätt att erhålla kontant utdelning för den första utbetalningen var den 29 april 2022 och utbetalning genom Euroclear genomfördes den 4 maj 2022. Avstämningsdag för den andra utbetalningen är den 14 november 2022 och utbetalning genom Euroclear beräknas ske den 17 november 2022. Den ordinarie utdelning för år 2020 som utbetalades under 2021 uppgick till 1,50 kr per aktie och ordinarie utdelning för år 2019 som utbetalades under 2020, uppgick till 1,25 kr per aktie.¹⁾

AKTIEÄGARAVTAL

Swedish Match styrelse har inte kännedom om några aktieägaravtal eller andra avtal mellan aktieägare i Swedish Match med syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Swedish Match.

INNEHAV AV EGNA AKTIER

Swedish Match innehar 4 285 810 egna aktier.

BEMYNDIGANDEN

Årsstämman den 27 april 2022 bemyndigande Bolagets styrelse att under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om förvärv av högst så många av Bolagets egna aktier att Bolagets innehav vid var tid inte överstiger tio (10) procent av samtliga aktier i Bolaget. Förvärv ska ske på Nasdaq Stockholm, annan reglerad marknad eller på en marknad motsvarande en reglerad marknad utanför EES-området efter tillstånd från Finansinspektionen till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, d.v.s. intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Syftet med återköpsbemyndigandet är i första hand att möjliggöra för Bolaget att anpassa kapitalstrukturen till kapitalbehovet från tid till annan för att därmed bidra till ökat aktieägarvärde.

Årsstämman den 27 april 2022 bemyndigade även Bolagets styrelse att besluta om överlåtelse av Bolagets egna aktier vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma. Aktierna får endast överlåtas i samband med finansiering av företagsförvärv samt andra typer av strategiska investeringar och förvärv och överlåtelse får inte

överskrida det maximala antalet egna aktier som innehas av Bolaget vid varje given tidpunkt. Överlåtelse av egna aktier får ske på Nasdaq Stockholm, annan reglerad marknad eller på en marknad motsvarande en reglerad marknad utanför EES-området efter tillstånd från Finansinspektionen till ett pris inom det registrerade kursintervallet vid varje given tidpunkt (d.v.s. intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs) vid tidpunkten för beslutet om överlåtelsen samt i enlighet med reglerna för Nasdaq Stockholm eller den aktuella marknaden. Överlåtelse av egna aktier får även ske på annat sätt i samband med förvärv av företag eller verksamhet, varvid överlåtelse av egna aktier kan ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Ersättning för överlåtna aktier på detta sätt kan ske kontant eller genom en apport eller kvittning av fordran mot Bolaget, eller på andra särskilda villkor. Anledningen till bemyndigandet och avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är, i förekommande fall, att kunna överlåta aktier i samband med finansiering av eventuella företagsförvärv samt andra typer av strategiska investeringar och förvärv på ett kostnadseffektivt sätt.

Vidare beslutade årsstämman att bemyndiga Bolagets styrelse att besluta om nyemission av aktier vid ett eller flera tillfällen, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och mot betalning i kontanter, apportegendom eller genom kvittning. Antalet aktier som kan emitteras får inte överstiga en maximal utspädningseffekt om tio (10) procent av aktiekapital och röster baserat på det sammanlagda aktiekapitalet i bolaget vid tidpunkten för årsstämman 2022. Skälen till bemyndigandet och att beslut ska kunna fattas med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen vill öka Bolagets finansiella flexibilitet och möjliggöra för Bolaget att emittera aktier som likvid i samband med förvärv som Bolaget kan komma att göra. Teckningskursen ska fastställas enligt rådande marknadsförhållanden vid tidpunkten för nyemissionen.

VÄSENTLIGA AVTAL

Swedish Match och vissa dotterbolag är parter i avtal med klausuler avseende ägarförändringar. Obligationer emitterade under Swedish Match Global Medium Term Note Program på 2 000 MEUR och den revolverande kreditfaciliteten på 1 500 MSEK innehåller bestämmelser som kan medföra skyldighet för Bolaget att betala tillbaka lån vid ägarförändringar. Vissa avtal med externa parter inom den skandinaviska funktionen för distribution kan sägas upp om ägarförhållandet inom Swedish Match förändras.

Koncernchefen samt tre andra medlemmar i koncernledningen har rätt att säga upp sin anställning om en väsentlig strukturförändring av Bolaget skulle inträffa, eller andra omständigheter som på ett avgörande sätt påverkar arbetsuppgifterna eller villkoren för deras position. Dessa ledande befattningshavare har i sådana fall rätt till sex månaders

1) Historisk aktiedata har omräknats för att återspegla den aktiesplit 10:1 som genomfördes i maj 2021.

uppsägningstid och avgångsvederlag motsvarande 18 månadslöner. Några ledande befattningshavare i den amerikanska verksamheten har också rätt att säga upp sina anställningsavtal under vissa förutsättningar vid ändrade ägarförhållanden.

Bortsett från ovan nämner Swedish Match årsredovisning för räkenskapsåret 2021 inga väsentliga avtal vilka Swedish Match är part i och som skulle kunna påverkas, ändras, eller sägas upp till följd av att kontrollen över Swedish Match förändras som ett resultat av ett offentligt uppköpserbjudande.

Swedish Match styrelse, koncernledning och revisor

STYRELSEN¹⁾

CONNOR KARLSSON (FÖDD 1955) (ORDFÖRANDE)

Styrelseledamot i Swedish Match sedan 2006. Styrelsens ordförande sedan 2007.

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Cake O emission AB och styrelseledamot i Malte Månsson AB och Yrkesakademien AB.

Innehav i Swedish Match: 300 000 aktier.

CHARLES A. BLIXT (FÖDD 1951)

Styrelseledamot i Swedish Match sedan 2015.

Utbildning: Jur. Dr. och B.A, University of Illinois.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot, Lamb Weston Holdings Inc.

Innehav i Swedish Match: 37 500 aktier.

JACQUELINE HOGERBRUGGE (FÖDD 1963)

Styrelseledamot i Swedish Match sedan 2015.

Utbildning: Civilingenjör i kemiteknik, University of Groningen.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Dometic AB, Broadview B.V., BA Glass I – Serviços de Gestão e Investimentos S.A. och Jumbo Groep Holding B.V.

Innehav i Swedish Match: 32 000 aktier.

ALEXANDER LACIK (FÖDD 1965)

Styrelseledamot i Swedish Match sedan 2020.

Utbildning: Civilekonom, Växjö högskola.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Coxa Carry International AB och verkställande direktör i Pandora A/S.

Innehav i Swedish Match: 19 922 aktier.

PAULINE LINDWALL (FÖDD 1961)

Styrelseledamot i Swedish Match sedan 2017.

Utbildning: Civilekonom, Växjö högskola.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i EIT Food och Duni AB.

Innehav i Swedish Match: 23 650 aktier.

JOAKIM WESTH (FÖDD 1961)

Styrelseledamot i Swedish Match sedan 2011.

Utbildning: Civilingenjör, Kungliga Tekniska Högskolan och M.Sc., Aeronautics and Astronautics, MIT.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Amexci AB, styrelseledamot och ordförande i revisionskommittén i Saab AB, styrelseledamot och ordförande i HR kommittén i CGI Inc. samt styrelseledamot i Absolent Group AB.

Innehav i Swedish Match: 25 000 aktier.

SANNA SUVANTO-HARSAE (FÖDD 1966)

Styrelseledamot i Swedish Match sedan 2022.

Utbildning: Civilekonom, Lunds universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i BoConcept A/S, Posti Group OYJ, TCM Group A/S, Orthex OYI, Nordic Pet Care Group A/S och Babysam A/S, vice ordförande i Anora OYJ och Harvia OYJ samt styrelseledamot i Broman Group/Motonet Oy och Elopak A/S.

Innehav i Swedish Match: 695 aktier.

1) Information om styrelsens innehav i Swedish Match avser eget innehav och/eller innehav genom närstående parter.

ARBETSTAGARREPRESENTANTER

PATRIK ENGELBREKTSSON (FÖDD 1965)

Arbetstagarrepresentant/Styrelseledamot i Swedish Match sedan 2013.
Utsedd av LO-klubbarna inom Swedish Match.

Uppdrag: Ordförande för Livs-klubben vid Swedish Match fabrik i Göteborg. Logistic Technician vid Swedish Match fabrik i Göteborg.

Innehav i Swedish Match: Patrik Engelbrektsson har inga aktier i Swedish Match.

PÄR-OLA OLAUSSON (FÖDD 1972)

Arbetstagarrepresentant/Styrelseledamot i Swedish Match sedan 2018.
Utsedd av LO-klubbarna inom Swedish Match.

Uppdrag: Ordförande för IF Metall-klubben vid Swedish Match fabrik i Tidaholm. Underhållsreparatör vid Swedish Match fabrik i Tidaholm.

Innehav i Swedish Match: Pär-Ola Olausson har inga aktier i Swedish Match.

DRAGAN POPOVIC (FÖDD 1973)

Arbetstagarrepresentant/Styrelseledamot i Swedish Match sedan 2017.
Utsedd av PTK-klubbarna inom Swedish Match.

Uppdrag: Styrelseledamot för Ledarna vid fabrikena i Göteborg och Kungälv. Area Manager Production vid Swedish Match fabrik i Göteborg.

Innehav i Swedish Match: Dragan Popovic har inga aktier i Swedish Match.

NICLAS BENGTTSSON (FÖDD 1969)

Suppleant för arbetstagarrepresentanterna sedan 2018.
Utsedd av Saco-klubbarna inom Swedish Match.

Uppdrag: Vice President Group Tax vid Swedish Match huvudkontor i Stockholm.

Innehav i Swedish Match: 5 580 aktier.

NICLAS ED (FÖDD 1968)

Suppleant för arbetstagarrepresentanterna sedan 2017.
Utsedd av PTK-klubbarna inom Swedish Match.

Uppdrag: Vice ordförande för Säljklubben inom Swedish Match Europe Division. Sales Representative, Swedish Match Europe Division.

Innehav i Swedish Match: Niclas Ed har inga aktier i Swedish Match.

MATTHIAS EKLUND (FÖDD 1980)

Suppleant för arbetstagarrepresentanterna sedan 2018.
Utsedd av LO-klubbarna inom Swedish Match.

Uppdrag: Styrelseledamot för Livs-klubben vid SMD Logistics i Kungsängen. Lagerarbetare vid SMD Logistics i Kungsängen.

Innehav i Swedish Match: Matthias Eklund har inga aktier i Swedish Match.

KONCERNLEDNING¹⁾**LARS DAHLGREN (FÖDD 1970)**

President och Chief Executive Officer.

Utbildning: Civ.ek. från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag: Lars Dahlgren har inga övriga pågående uppdrag.

Innehav i Swedish Match: 450 500 aktier.

THOMAS HAYES (FÖDD 1966)

President, U.S. Division.

Utbildning: B.S. Accounting från Wake Forest University.

Övriga uppdrag: Thomas Hayes har inga övriga pågående uppdrag.

Innehav i Swedish Match: 87 300 aktier.

MARIE-LOUISE HEIMAN (FÖDD 1965)

Senior Vice President, Group Legal Affairs och General Counsel.

Utbildning: Jur. kand. från Uppsala universitet.

Övriga uppdrag: Marie-Louise Heiman har inga övriga pågående uppdrag.

Innehav i Swedish Match: 42 300 aktier.

ANDERS LARSSON (FÖDD 1982)

Chief Financial Officer och Senior Vice President, Group Finance.

Utbildning: Civ.ek. från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag: Anders Larsson har inga övriga pågående uppdrag.

Innehav i Swedish Match: 16 410 aktier.

FREDRIK PEYRON (FÖDD 1967)

Senior Vice President, Regulatory Affairs och Group Communications.

Utbildning: Jur. kand. från Lunds universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Kindred Group.

Innehav i Swedish Match: 31 000 aktier.

HÅKAN SÖDERBERG (FÖDD 1969)

President, Lights Division.

Utbildning: M.Sc BA från Stockholms universitet.

Övriga uppdrag: Håkan Söderberg har inga övriga pågående uppdrag.

Innehav i Swedish Match: 35 000 aktier.

JOAKIM TILLY (FÖDD 1970)

President, Europe Division.

Utbildning: Civ.ek. från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Livsmedelsföretagen Service i Sverige AB.

Innehav i Swedish Match: 90 000 aktier.

REVISOR

Revisionsbolaget Deloitte AB valdes av årsstämman 2022 till Bolagets revisor för perioden intill slutet av årsstämman 2024. Peter Ekberg (född 1971), auktoriserad revisor och medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer (FAR), är huvudansvarig revisor.

ÖVRIGT

Koncernchefen samt tre andra medlemmar i koncernledningen har rätt att säga upp sin anställning om en väsentlig strukturförändring av företaget skulle inträffa, eller andra omständigheter som på ett avgörande sätt påverkar arbetsuppgifterna eller villkoren för deras position. Dessa ledande befattningshavare har i sådana fall rätt till sex månaders uppsägningstid och avgångsvederlag motsvarande 18 månadslöner. Några ledande befattningshavare i den amerikanska verksamheten har också rätt att säga upp sina anställningsavtal under vissa förutsättningar vid ändrade ägarförhållanden.

Bortsett från ovan finns det inga avtal mellan Bolaget och dess styrelseledamöter eller anställda som föreskriver rätt till ersättning om deras anställning upphör till följd av ett offentligt uppköpserbjudande att förvärva aktier i Bolaget.

1) Information om koncernledningens innehav i Swedish Match avser eget innehav och/eller innehav genom närstående parter.

Swedish Match AB:s bolagsordning

ORG. NR. 556015-0756

§ 1

Bolagets företagsnamn är Swedish Match AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2

Bolagets styrelse har sitt säte i Stockholm.

§ 3

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att direkt eller indirekt driva rörelse avseende utveckling och tillverkning av samt handel med tobaksvaror, nikotinprodukter, tändstickor och tändare samt bedriva annan därmed förenlig verksamhet.

§ 4

Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst tvåhundramiljoner (200 000 000) kronor och högst åttahundramiljoner (800 000 000) kronor.

§ 5

Antalet aktier i bolaget skall vara lägst en miljard (1 000 000 000) och högst fyra miljarder (4 000 000 000).

§ 6

Förutom av personer som på grund av lag kan komma att utses i annan ordning, skall styrelsen bestå av lägst fem och högst tio ledamöter.

§ 7

På bolagsstämma utses en eller två auktoriserade revisorer med högst samma antal revisorssuppleanter eller ett eller två revisionsbolag. Uppdraget som revisor ska gälla till slutet av den årsstämma som hålls under det första, andra, tredje eller fjärde räkenskapsåret efter det år då revisorn utsågs.

Styrelsen har rätt att utse en eller flera särskilda revisorer eller ett revisionsbolag att granska sådana redogörelser eller planer som upprättas av styrelsen i enlighet med aktiebolagslagen i samband med sådan emission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler som innehåller bestämmelser om apport eller att teckning skall ske med kvittningsrätt eller med andra villkor, överlåtelse av egna aktier mot annan betalning än pengar, minskning av aktiekapitalet eller reservfonden, fusion eller delning av aktiebolag.

§ 8

Bolagsstämma skall hållas i Stockholm, Göteborg eller Malmö.

§ 9

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet.

§ 10

För att få delta i bolagsstämma ska aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 11

Den som inte är aktieägare i bolaget skall, på de villkor som styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid stämman.

§ 12

Bolagets räkenskapsår skall omfatta tiden 1 januari – 31 december.

§ 13

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

§ 14

Styrelsen får samla in fullmakter på bolagets bekostnad enligt det förfarande som anges i 7 kap 4 § 2 st aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

Denna bolagsordning antogs på årsstämma den 13 april 2021.

Swedish Match delårsrapport för perioden 1 januari 2022 – 31 mars 2022

☆☆☆
Swedish Match®

Q1 2022

Delårsrapport januari - mars 2022

Highlights första kvartalet:

- Försäljning och rörelseresultat från produktsegment ökade till följd av fortsatt framgång för verksamheten för rökfria produkter i USA.
- Koncernens nettoomsättning ökade med 10 procent till 4 892 MSEK (4 455). I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 2 procent för det första kvartalet.
- Koncernens rörelseresultat från produktsegment ökade med 1 procent till 2 115 MSEK (2 092). I lokala valutor minskade rörelseresultatet från produktsegment¹⁾ med 7 procent för det första kvartalet.
- Inom segmentet Rökfria produkter fortsatte ZYN nikotinportioner i USA att ta marknadsandelar sekventiellt och uppvisade en stark försäljnings- och vinsttillväxt. I Skandinavien noterades en stark försäljningsökning på underliggande basis, medan rörelseresultatet minskade till följd av högre marknadsinvesteringar och ett ovanligt högt resultat under samma period föregående år.
- För produktsegmentet Cigarrer minskade försäljningen och rörelseresultatet till följd av lägre volymer och högre produktionskostnader jämfört med det exceptionellt starka första kvartalet föregående år. Swedish Match ökade sin marknadsandel för cigarrer²⁾ sekventiellt jämfört med fjärde kvartalet 2021.
- För produktsegmentet Tändprodukter drev en imponerande utveckling för tändstickor en stark försäljningsutveckling och ett stabilt rörelseresultat trots kraftiga prishöjningar på insatsmaterial.
- Koncernens rörelseresultat uppgick till 2 024 MSEK (2 354). Samma period föregående år inkluderade en förlikningsintäkt om 300 MSEK.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 1 493 MSEK (1 780).
- Justerat resultat per aktie³⁾ ökade till 0:98 SEK (0:97). Resultatet per aktie för kvartalet minskade med 13 procent till 0:98 SEK (1:12) med förlikningsintäkten föregående år som netto efter skatt uppgick till 0:15 SEK per aktie.

1) Exklusive Övrig verksamhet och större engångsposter.

2) Baserat på data från MSA för distributörers leveranser till handeln (massmarknadscigarrer exkl. "little cigars") i volym räknat.

3) Exklusive större engångsposter netto efter skatt.



Swedish Match**VD Lars Dahlgren kommenterar:
Bra start på året och stora
tillväxtmöjligheter framöver**

Många av våra verksamheter, med nikotinportioner i spetsen, visade fortsatt styrka och framgång under det första kvartalet 2022. En direkt finansiell jämförelse med föregående år speglar inte den verkliga underliggande styrkan i vårt resultat på grund av speciella omständigheter, till stor del av engångskaraktär, som bidrog till en exceptionellt stark jämförelseperiod under första kvartalet 2021 vad avser både försäljning och rörelseresultat.

I USA visade ZYN fortsatt styrka med stark volymtillväxt samt fortsatta sekventiella ökningar i både omsättningshastighet per försäljningsställe och marknadsandel. I ljuset av en av våra konkurrenters mycket omfattande priskampanjer framstår den sekventiella marknadsandelsökningen för ZYN i USA som särskilt imponerande. Medan verksamheten för tuggtobak återspeglade en nedgång i linje med den historiska trenden för kategorin så levererade vår verksamhet för moist snuff ett starkt resultat under kvartalet.

I Skandinavien har volym- och marknadsmixeffekter från föregående års reserestriktioner och ändrade leveransmönster kopplade till den norska skattesänkningen, samt den tidiga påsken 2021, sammantaget bidragit till särskilt utmanande jämförelser mellan årets och föregående års första kvartal. Mot den bakgrunden är jag nöjd över det faktum att volym och försäljning för våra skandinaviska rökfria produkter ökade jämfört med föregående år. Vår skandinaviska portfölj av nikotinportioner ökade sin marknadsandel något på sekventiell basis i jämförelse med det fjärde kvartalet 2021, drivet av utvecklingen på den svenska marknaden där produktserien VOLT, som lanserades under föregående år, fortsatte att utvecklas väl.

För Cigarrer, i jämförelse med det rekordstarka första kvartalet 2021, ser den finansiella utvecklingen nedslående ut. En markant förbättring kan dock noteras på sekventiell basis, jämfört med föregående års sista kvartal, drivet av en stark utveckling för portföljen av Game cigarillos, som varit prioriterad i vår organisations idoga arbete med att hantera utmaningar i leveranskedjan, inklusive begränsningar av insatsmaterial. I slutet av april meddelade FDA slutligen sitt förslag kring ett förbud mot karaktäriserande smaker för cigarrer. Den regulatoriska processen kan i sin helhet ta flera år och det slutliga resultatet är fortfarande ovisst. Vi har dock under en längre tid förberett oss för denna utveckling och är övertygade om att vårt breda cigarrsortiment fortsatt kommer kunna tillgodose konsumenter med attraktiva erbjudanden under diverse olika regulatoriska scenarion.



Med undantag för inledningen av kvartalet, då omikron-varianten orsakade högre grad av sjukdom och efterföljande sjukfrånvaro, har situationen kring Covid-19 överlag markant förbättrats, med allt fler resor och större rörelsefrihet för många. Ansträngda globala leverantörskedjor har påverkat priser på leveranser och råvaror, men genom flertalet åtgärder, inklusive en aktiv prisstrategi, har vi kunnat dämpa de negativa effekterna av relaterade kostnadsökningar.

När det gäller kriget i Ukraina går våra tankar särskilt till dem som på ett eller annat sätt lider av effekterna av denna meningslösa tragedi. För Swedish Match del har kriget haft tydligast påverkan inom vår verksamhet för Tändprodukter, då vi avbrutit alla leveranser till Ryssland. Den finansiella effekten är dock begränsad då försäljningen till Ryssland stod för mindre än 1 procent av koncernens omsättning under helåret 2021.

När jag blickar framåt ser jag många möjligheter på vägen mot vår vision om *En värld utan cigaretter* och i vår strävan efter att ansvarsfullt tillgodose såväl våra nuvarande konsumenter, som nya konsumenter när dessa väljer att migrera från röktoke. Våra konsumentinsikter och produktutvecklingsinsatser fortsätter att bära frukt, och som ett exempel kommer vi denna månad att introducera en helt unik och patentansökt teknologi på den skandinaviska marknaden för nikotinportioner, som vi är övertygade om kommer att glädja de konsumenter som letar efter den perfekta kombinationen av smak, munkänsla och nikotinleverans.

Jag ser fram emot en spännande återstod av ett år då vi fortsätter att utveckla vår affär, dra nytta av framgången för våra varumärken, och bygger vidare på våra unika plattformar.

Swedish Match**Sammandrag av koncernens resultaträkning**

MSEK	januari-mars		förändr %	helår 2021
	2022	2021		
Nettoomsättning	4 892	4 455	10	18 489
Nettoomsättning från produktsegment ¹⁾	4 807	4 376	10	18 145
Rörelseresultat från produktsegment ¹⁾	2 115	2 092	1	8 136
Rörelseresultat exklusive större engångsposter ²⁾	2 024	2 054	-1	7 986
Rörelseresultat	2 024	2 354	-14	8 286
Resultat före skatt	1 937	2 265	-14	7 941
Periodens resultat	1 493	1 780	-16	6 218
Rörelsemarginal från produktsegment, % ¹⁾	44,0	47,8		44,8
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK ⁴⁾	0:98	1:12		3:97
Justerat resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK ³⁾⁴⁾	0:98	0:97		3:82

1) Exklusive Övrig verksamhet och större engångsposter.

2) Exklusive en större engångspost under det första kvartalet 2021 hänförlig till en förlikningsintäkt om 300 MSEK.

3) Justerat resultat per aktie för 2021 exkluderar en förlikningsintäkt om 300 MSEK (238 MSEK netto efter skatt) som redovisades under det första kvartalet 2021.

4) En aktiesplit (10:1) genomfördes i maj 2021. Historiska aktiedata har i denna rapport omräknats i enlighet med IAS 33.

Det första kvartalet

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan första kvartalet 2022 och första kvartalet 2021).

Nettoomsättning

Både koncernens nettoomsättning och nettoomsättning från produktsegment ökade med 10 procent till 4 892 MSEK (4 455) respektive 4 807 MSEK (4 376). I lokala valutor ökade nettoomsättningen från produktsegment med 2 procent. Valutaomräkning påverkade jämförelsen av nettoomsättningen från produktsegment positivt med 360 MSEK. Försäljningen ökade för segmenten Rökfria produkter och Tändprodukter men minskade för Cigararer.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet från produktsegment ökade med 1 procent till 2 115 MSEK (2 092). I lokala valutor minskade rörelseresultatet från produktsegment med 7 procent. Koncernens rörelseresultat uppgick till 2 024 MSEK (2 354). Det första kvartalet under föregående år inkluderade en förlikningsintäkt om 300 MSEK hänförlig till en tidigare pågående skiljedomsprocess avseende nikotinportioner rapporterat som en större engångspost. Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av rörelseresultatet positivt med 172 MSEK. Med oförändrade valutakurser ökade rörelseresultatet för produktsegmentet Rökfria produkter medan resultatet minskade för segmenten Cigararer och Tändprodukter.

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto förbättrades något till -87 MSEK (-89). Förändringen var främst hänförlig till kostnader avseende förtida amortering av kortfristiga obligationslån under föregående år. Skattekostnaden uppgick till 444 MSEK (485) vilket motsvarade en skattesats för koncernen om 22,9 procent (21,4). Den lägre skattesatsen för koncernen under det första kvartalet 2021 var främst en konsekvens av en omvärdering av uppskjutna skatteskulder. Skattesatsen för koncernen, exklusive intresseföretag och skatteposter av engångskaraktär, uppgick till 23,0 procent (22,8).

Resultat

Periodens resultat för koncernen uppgick till 1 493 MSEK (1 780). Motsvarande period föregående år inkluderade ovan nämnda förlikningsintäkt om 238 MSEK netto efter skatt.

*** Swedish Match

Rökfria produkter

Highlights första kvartalet:

- Fortsatt sekventiella marknadsandelvinster för ZYN på den snabbväxande marknaden för nikotinportioner i USA.
- Verksamheten för rökfria produkter i USA, och i synnerhet den starka utvecklingen för ZYN, drev ökad försäljning och rörelseresultat.
- Stark underliggande försäljningsutveckling i Skandinavien och stabil lönsamhet beaktat ökade marknadsinvesteringar och det ovanligt starka resultatet under första kvartalet 2021.
- För Övriga marknader drev nikotinportioner försäljningstillväxt och förbättrat resultat.



Nyckeltal

MSEK	januari-mars		förändr %	helår 2021
	2022	2021		
Nettoomsättning	3 262	2 823	16	12 120
Rörelseresultat	1 613	1 465	10	5 998
Rörelsemarginal, %	49,4	51,9		49,5
EBITDA	1 737	1 561	11	6 423
EBITDA marginal, %	53,2	55,3		53,0
Av- och nedskrivningar	-123	-96		-425
Kapitalinvesteringar	202	246	-18	1 000

Det första kvartalet

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan första kvartalet 2022 och första kvartalet 2021).

Nettoomsättning och rörelseresultat

I lokala valutor ökade försäljningen för produktsegmentet Rökfria produkter med 8 procent. Valutaomräkning påverkade jämförelsen av försäljningen positivt med 224 MSEK.

I lokala valutor ökade rörelseresultatet med 2 procent med valutaomräkningseffekter uppgående till 124 MSEK. Ökningen av försäljning och rörelseresultat drevs av företagets rökfria verksamhet i USA och speciellt den fortsatta framgången för ZYN nikotinportioner.

I Skandinavien var försäljningen och resultatet under föregående år ovanligt starkt på grund av timingeffekter för leveranser och intäkter av engångskaraktär. I lokala valutor var försäljningen oförändrad trots dessa tuffa jämförelsetal under motsvarande kvartal föregående år, medan rörelseresultatet minskade.

På Övriga marknader ökade både försäljning och resultat, drivet av utvecklingen för nikotinportioner.

Swedish Match

USA

Nyckeltal

	januari-mars		förändr %	helår 2021
	2022	2021		
Finansiell data, MSEK				
Nettoomsättning	1 934	1 535	26	6 754
Rörelseresultat	975	793	23	3 352
Rörelsemarginal, %	50,4	51,7		49,6
Finansiell data, MUSD				
Nettoomsättning	207	183	13	787
Rörelseresultat	104	94	10	391
Rörelsemarginal, %	50,4	51,7		49,6
Leveransvolym				
Moist snuff, miljoner dosor	34,2	34,0	1	129,6
Nikotinportioner, miljoner dosor	49,9	36,9	35	173,9
Tuggtobak, tusen pounds ¹⁾	1 205	1 351	-11	5 244

1) Exklusive volymer för kontraktstillverkning.

Marknadsandel¹⁾

Procent	januari-mars		förändr %-andel	helår 2021
	2022	2021		
Nikotinportioner	66,2	66,6	-0,4	65,3
Moist snuff	9,7	8,9	0,8	8,9
Tuggtobak (exklusive volymer för kontraktstillverkning)	41,1	40,5	0,6	39,8

1) Baserat på data från MSA för distributörens leveranser till handeln: 13 veckor till 27 mars 2022 respektive 28 mars 2021, i volym räknat. Estimat för 2021 har uppdaterats för att reflektera förändringar i MSA:s dataunderlag.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Den tvåsiffriga tillväxtutvecklingen för försäljning och resultat drevs av fortsatt framgång för ZYN tillsammans med en ökad försäljning och rörelseresultat för portföljen av traditionella rökfria produkter (moist snuff, tuggtobak och snus).

Traditionella rökfria produkter

För portföljen av traditionella rökfria produkter drev moist snuff den positiva försäljnings- och resultatutvecklingen till följd av ökade marknadsandelar och leveransvolym för varumärket Longhorn, i kombination med förbättrad prissättning inom hela portföljen.

ZYN nikotinportioner

För ZYN resulterade den starka volymutvecklingen i betydande ökning av försäljning och rörelseresultat oaktat betydligt högre investeringar i marknadsrelaterade aktiviteter och lojalitetprogram för handeln. Volymtillväxten på 35 procent drevs främst av ökad omsättningshastighet och i en mindre utsträckning av utökad antal försäljningsställen.

Trots fortsatt aggressiva och omfattande priskampanjer från en stor konkurrent under kvartalet, inkluderande erbjudande om gratis produkter vid köp av andra tobaksprodukter, fortsatte ZYN att uppvisa en motståndskraftig marknadsandel och en lojal användargrupp. Marknadsandelen för ZYN ökade återigen på sekventiell basis i relation till det senaste kvartalet.

Swedish Match

Skandinavien

Skandinavien avser Sverige, Norge och Danmark.

Nyckeltal

	januari-mars		förändr %	helår 2021
	2022	2021		
Finansiell data				
Nettoomsättning, MSEK	1 275	1 249	2	5 203
Rörelseresultat, MSEK	654	720	-9	2 813
Rörelsemarginal, %	51,3	57,6		54,1
Leveransvolym				
Snus, miljoner dosor	60,3	60,9	-1	253,3
Nikotinportioner, miljoner dosor	5,7	4,4	30	20,3
Chew bags och tobacco bits, miljoner dosor	0,8	1,0	-15	3,5
Totalt	66,8	66,3	1	277,1

Marknadsandelar¹⁾²⁾

Procent	januari-mars		förändr %-andel	helår 2021
	2022	2021		
Snus	58,8	59,8	-1,0	59,5
Nikotinportioner	14,8	16,2	-1,4	15,2
Totalt	48,1	51,9	-3,8	50,2

1) Baserat på data från Nielsen (exklusive tobakister och online-försäljning): 13 veckor till 27 mars 2022 respektive 28 mars 2021, i volym räknat. Samtliga estimat har uppdaterats för att reflektera förändringar i Niensens dataunderlag.

2) Marknadsandelar inkluderar snus i Sverige och Norge, chew bags i Danmark och nikotinportioner i samtlig tre länder. Nikotinportioner i Norge innehåller en liten andel tobak av regleringsskäl.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Försäljningen i lokala valutor för Rökfria produkter i Skandinavien var oförändrad och rörelseresultatet minskade med 12 procent.

Det finansiella resultatet under föregående år påverkades av flera gynnsamma faktorer, inklusive ovanligt låga administrativa kostnader samt intäkter av engångskaraktär.

Genomsnittspriset per dosa var i linje med föregående år där prisökningar motverkades av ogynnsamma skiften mellan försäljningskanaler.

Ökade priser på insatsmaterial påverkade kostnaden per dosa negativt samtidigt som högre marknadsrelaterade investeringar för att stödja tillväxten för nikotinportioner tyngde rörelseresultatet.

Leveranser

Swedish Match leveransvolym ökade med 1 procent, men volymutvecklingen var på underliggande basis betydligt starkare. Leveranserna till den inhemska handeln i Norge minskade betydligt till följd av en återhämtning av den svenska gränshandeln och återställning av

lagernivåer i Norge under föregående år, där det senare var ett resultat av den kraftiga skattesänkningen som trädde i kraft den 1 januari 2021. Dessutom var den tidigare tidpunkten för påsken under 2021 missgynnande för volymtillväxten.

Marknadsdata

Kategorin för rökfria produkter i Skandinavien fortsatte att uppvisa en stark tillväxt under det första kvartalet. Nikotinportioner drev utvecklingen med en stark tvåsiffrig procentuell tillväxt, men även konsumtionen av snus ökade.

På sekventiell basis i relation till det fjärde kvartalet 2021 minskade, enligt Nielsen, Swedish Match andel av den skandinaviska kategorin för rökfria produkter med mindre än 1 procentenhet. Medan snus erfor modesta andelsminskningar så ökade andelen något inom nikotinportioner och chew bags jämfört med fjärde kvartalet 2021.

I Sverige, den största marknaden för nikotinportioner i Skandinavien, ökade Swedish Match marknadsandelar både jämfört med motsvarande kvartal föregående år och på sekventiell basis jämfört med det senaste kvartalet.

Swedish Match

Övriga marknader

Nyckeltal

	januari-mars		förändr %	helår 2021
	2022	2021		
Nettoomsättning, MSEK	53	40	34	163
Rörelseresultat, MSEK	-16	-48	67	-167
Rörelsemarginal, %	-29,8	-120,5		-102,2
Leveransvolym, miljoner dosor ¹⁾	2,3	2,0	13	8,0

1) Totala leveransvolym för snus, nikotinportioner, chew bags och tobacco bits.

Nettoomsättning och rörelseresultat

För Övriga marknader ökade försäljningen till följd av ökade volymer för både nikotinportioner och snus kombinerat med förbättrat genomsnittspris per dosa. Marknadsföringskostnaderna var lägre, främst till följd av timingeffekter.



Swedish Match

Cigarrer

Highlights första kvartalet:

- Försäljning och rörelseresultat minskade till följd av lägre volymer samt högre produktionskostnader jämfört med det ovanligt starka första kvartalet föregående år.
- Produktionsrelaterade begränsningar fortsatte att påverka volymutvecklingen, i synnerhet för HTL-cigarrer.
- Svagare kategoriutveckling men viss ökning av Swedish Match marknadsandel jämfört med motsvarande period föregående år, drivet av utvecklingen inom segmentet för natural leaf-cigarrer.



Nyckeltal

MSEK	januari-mars		förändr %	helår 2021
	2022	2021		
Nettoomsättning	1 169	1 249	-6	4 688
Rörelseresultat	445	560	-20	1 841
Rörelsemarginal, %	38,1	44,8		39,3
EBITDA	467	581	-20	1 927
EBITDA marginal, %	40,0	46,5		41,1
Av- och nedskrivningar	-22	-21		-86
Kapitalinvesteringar	16	18	-11	94

Nyckeltal

MUSD	januari-mars		förändr %	helår 2021
	2022	2021		
Nettoomsättning	125	149	-16	546
Rörelseresultat	48	67	-29	215
Rörelsemarginal, %	38,1	44,8		39,3
EBITDA	50	69	-28	225
EBITDA marginal, %	40,0	46,5		41,1
Av- och nedskrivningar	-2	-3		-10
Kapitalinvesteringar	2	2	-20	11

Leveransvolym, USA

	januari-mars		förändr %	helår 2021
	2022	2021		
Homogenized tobacco leaf (HTL) cigarrer, miljoner	170	252	-33	732
Natural leaf cigarrer, miljoner	288	297	-3	1 258
Cigarrer totalt	457	549	-17	1 991

Marknadsandelar¹⁾

Procent	januari-mars		förändr %-andel	helår 2021
	2022	2021		
Homogenized tobacco leaf (HTL) cigarrer	12,8	15,0	-2,2	13,2
Natural leaf cigarrer	33,5	31,0	2,5	32,8
Cigarrer totalt	21,2	21,0	0,2	20,8

1) Baserat på data från MSA för distributörers leveranser till handeln (massmarknadscigarrer exkl. "little cigars"): 13 veckor till 27 mars 2022 respektive 28 mars 2021. Estimat för 2021 har uppdaterats för att reflektera förändringar i MSA:s dataunderlag.

*** Swedish Match

Det första kvartalet

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan första kvartalet 2022 och första kvartalet 2021).

Försäljning och vinst för produktsegmentet Cigarrer härrör nästan uteslutande från verksamheten i USA.

Nettoomsättning och rörelseresultat

I lokal valuta minskade försäljningen med 16 procent. Försäljningen och rörelseresultatet minskade till följd av lägre volymer och den ovanligt starka utvecklingen under det första kvartalet föregående år. Jämfört med det fjärde kvartalet 2021 förbättrades såväl försäljning och rörelseresultat som rörelsemarginal.

Trots genomförda prisökningar inom hela sortimentet, resulterade negativa mixeffekter i endast en blygsam ökning av genomsnittspriset per cigarr.

Den genomsnittliga produktionskostnaden per cigarr påverkades negativt av absorptionseffekter till följd av de lägre volymerna, produktionsmix, ökade råvarupriser samt högre arbetskraftskostnader.

Leveranser

Volymnedgången jämfört med samma period föregående år var mest påtaglig för HTL-cigarrer, där fortsatta begränsningar av vissa insatsmaterial hade störst påverkan och föregående års utveckling var särskilt stark.

Leveransvolymerna för natural leaf-cigarrer påverkades också i viss utsträckning av

produktionsbegränsningar, men Game cigarillos fortsatte att uppvisa volymtillväxt. Volymerna för natural rolled leaf-cigarrer minskade till följd av svagare efterfrågan och timing av marknadsföringsinitiativ.

Marknadsdata

Baserat på data från MSA, som mäter distributörers leveranser till handeln, minskade de totala volymerna inom kategorin för massmarknadscigarrer (exklusive little cigars) med 9 procent under kvartalet, med mindre uttalade volymminskningar för natural leaf-cigarrer.

Konsumenternas efterfrågan bedöms ha varit högre än vad MSA-data indikerat där skillnaden kan hänföras till förändringar i lagernivåer i detaljhandeln.

Swedish Match marknadsandel ökade något enligt MSA-data jämfört med motsvarande kvartal föregående år, drivet av utvecklingen inom det mer attraktiva segmentet för natural leaf-cigarrer.

Även på sekventiell basis ökade Swedish Match marknadsandel av cigarrkategorin i relation till det fjärde kvartalet föregående år, enligt MSA.



Natural leaf: cigarrer som har omblad och täckblad gjorda av delar av utvalda tobaksblad som skurits för att forma omblad och/eller täckblad. Natural leaf-cigarrer skiljer sig från handrullade premium cigarrer genom att natural leaf-cigarrer innehåller hackad tobak i mindre bitar (short filler) och att maskiner används i de senare momenten i tillverkningsprocessen.

Homogenized tobacco leaf (HTL): cigarrer som har omblad och täckblad gjorda av homogeniserad tobak som finmalts, blandats med vatten och valsats till tobaksark för att hålla en jämn kvalitet.

Swedish Match

Tändprodukter

Highlights första kvartalet:

- Stark försäljningsutveckling, drivet av tändstickor.
- Högre priser på insatsmaterial påverkade produktionskostnaderna.
- Leveranser till den ryska marknaden har avbrutits.



Nyckeltal

MSEK	januari-mars		förändr %	helår 2021
	2022	2021		
Nettoomsättning	375	305	23	1 338
Rörelseresultat	57	67	-15	297
Rörelsemarginal, %	15,1	22,0		22,2
EBITDA	68	77	-12	339
EBITDA marginal, %	18,2	25,3		25,4
Av- och nedskrivningar	-11	-10		-43
Kapitalinvesteringar	17	9	103	51

Leveransvolym, globalt

	januari-mars		förändr %	helår 2021
	2022	2021		
Tändstickor, miljarder	14,9	15,7	-5	58,5
Tändare, miljoner	76,9	78,5	-2	325,2

Det första kvartalet

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan första kvartalet 2022 och första kvartalet 2021).

Nettoomsättning och rörelseresultat

Exklusive valutaomräkningseffekter ökade försäljningen med 17 procent, drivet av en stark utveckling för tändsticksverksamheten där väsentligt förbättrad prissättning, effekter från förvärv och en generell god utveckling för tändrelaterade produkter kompenserade för den 5 procentiga volymnedgången för vanliga tändstickor. Försäljningen ökade även för tändare med positiva pris/mix-effekter som kompenserade för de något minskade volymerna. För produktsegmentet Tändprodukter som helhet ökade försäljningen med 10 procent exklusive förvärvs- och valutaomräkningseffekter.

Produktionskostnaden per enhet påverkades negativt av kraftiga prishöjningar på råmaterial inom hela produktportföljen för Tändprodukter. För tändstickor kompenserade högre priser för de ökade produktionskostnaderna men för tändare

komparerades inte ökade råvarupriser fullt ut av förbättrad prissättning. Rörelseresultatet för kompletterande produkter var oförändrat.

För produktsegmentet Tändprodukter som helhet minskade rörelseresultatet med 10 MSEK varav 5 MSEK var hänförlig till en vinst från det första kvartalet 2021 avseende avyttring av skogstillgångar som inte behövs i verksamheten.

Uppdatering kring Ukraina och Ryssland

Till följd av den ryska invasionen av Ukraina har leveranser av tändare till Ryssland avbrutits. Indragningen av leveranser till Ryssland hade endast en begränsad effekt på försäljningen och volymerna av tändare under det första kvartalet. För helåret 2021 stod leveranserna till Ryssland för mindre än 8 procent av försäljningen inom produktsegmentet Tändprodukter, och mindre än 1 procent av försäljningen för Gruppen.

*** Swedish Match

Kassaflöde och finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 542 MSEK (1 580) för det första kvartalet 2022. Det minskade kassaflödet berodde främst på lägre EBITDA (påverkat av förlikningsintäkten på 300 MSEK föregående år), delvis motverkat av ett bättre kassaflöde från förändringar av rörelsekapital.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 238 MSEK (277) huvudsakligen hänförligt till produktområdet Rökfria produkter.

Finansnettot för det första kvartalet förbättrades något till -87 MSEK (-89). Förändringen var främst hänförlig till kostnader avseende förtida amortering av kortfristiga obligationslån under föregående år.

Under kvartalet upptogs nya obligationslån om 200 MSEK och amorteringar av obligationslån uppgick till 265 MSEK. Per den 31 mars 2022 hade Swedish Match 14 931 MSEK i räntebärande lån, exklusive förmånsbestämda pensionsförpliktelser men inklusive leasingskulder om 411 MSEK. Koncernens räntebärande lån per den 31 december 2021 uppgick till 14 851 MSEK och per den 31 mars 2021 till 14 527 MSEK. Under återstoden av 2022 förfaller 680 MSEK av obligationslånen till betalning. För ytterligare information om förfalloprofilen för låneportföljen, se Swedish Match webbplats. Förmånsbestämda pensionsförpliktelser, netto, minskade till 1 130 MSEK per den 31 mars 2022 från 1 305 MSEK per den 31 december 2021 till följd av positiva effekter från högre diskonteringsräntor delvis motverkat av lägre avkastning på förvaltningstillgångar.

Per den 31 mars 2022 hade Swedish Match en outnyttjad garanterad kreditfacilitet (RCF) om 1 500 MSEK. Vid periodens slut uppgick likvida medel till 2 823 MSEK jämfört med 2 121 MSEK per den 31 december 2021.

Per den 31 mars 2022 uppgick nettolåneskulden till 13 238 MSEK jämfört med 14 035 MSEK per den 31 december 2021 och 11 964 MSEK per den 31 mars 2021.

Återföring till aktieägare och aktien

Den 4 maj 2022 betalade Swedish Match 1 414 MSEK i kontant utdelning till aktieägarna, motsvarande 0:93 SEK per aktie. Ytterligare kontant utdelning, motsvarande 0:93 SEK per aktie, kommer att betalas ut till aktieägarna i november 2022.

Under det första kvartalet återköptes 10,5 miljoner egna aktier för 750 MSEK till ett genomsnittspris om 71:30 SEK, i enlighet med bemyndigande från årsstämman 2021. Sedan återköpen startade har återköpta aktier förvärvat till ett genomsnittspris om 16:16 SEK. Per den 31 mars 2022 uppgick bolagets innehav till 59,3 miljoner aktier, vilket motsvarar 3,75 procent av det totala antalet registrerade aktier. Antalet utestående aktier, netto, uppgick per den 31 mars 2022 till 1 521 miljoner.

Uppdaterad plan över separation av cigarrverksamheten

I september 2021 meddelade Swedish Match avsikten att separera sin cigarrverksamhet via en utdelning till aktieägarna och en påföljande notering på en nationell aktiebörs i USA. Den planerade separationen var initialt planerad att slutföras tidigast under andra halvåret 2022.

Swedish Match styrelse har fortfarande som strategisk inriktning att separera cigarrverksamheten men såsom kommunicerat den 14 mars 2022 har styrelsen beslutat att tills vidare avbryta förberedelserna för den planerade avknoppningen. Beslutet att tills vidare avbryta avknoppningsförberedelserna föranleddes av regulatoriska osäkerheter som cigarrverksamheten står inför. För mer information, se pressmeddelande per den 14 mars 2022.

Kostnader för rådgivning i samband med förberedelserna för avknoppningen uppgick under det första kvartalet 2022 till 33 MSEK.

Övriga händelser under kvartalet

Ansökningar om "substantial equivalence" har nekats av FDA för en del av Swedish Match cigarrsortiment

Under kvartalet informerades Swedish Match av amerikanska Food and Drug Administration (FDA) att så kallad "Substantial Equivalence" (SE) hade nekats för SE-ansökningar motsvarande cirka 3 procent av Swedish Match cigarrvolymen för 2021. Swedish Match har under april överklagat de underkända SE-ansökningarna genom begäran av en så kallad "supervisory review" och håller det för sannolikt att företaget kommer ges möjligheten att förse FDA med tillräckliga data för att visa att cigarrerna i fråga är "substantially equivalent" jämfört med deras så kallade "predicate products" i så mån att de förändringar som genomförts inte innebär att effekten på folkhälsan kan ifrågasättas.

Förslag till rekommendation i Sverige om lagstiftning kring nikotinportioner

Swedish Match har förespråkat reglering av nikotinportioner sedan 2016. Den 31 mars 2022 lade regeringen slutligen fram ett förslag till riksdagen om en sådan lagstiftning. Förslaget innehåller bland annat en åldersgräns på 18 år, registreringskrav för försäljningsställen, förbud mot viss sponsring samt restriktioner kring marknadsföring som föreskriver kontroll samt förbud mot marknadsföring som riktar sig specifikt till barn och unga vuxna under 25 år. Alla dessa förslag stöds av Swedish Match. Riksdagen väntas rösta om förslaget i juni och de flesta förordningar är planerade att träda i kraft den 1 augusti 2022.

Händelser efter rapporteringsperioden

FDA publicerar förslag om ny lagstiftning gällande smaksatta cigarrer

Den 28 april 2022 meddelade det amerikanska Food and Drug Administration (FDA) sin avsikt att se över produktion och försäljning av cigarrer med karaktäriserande smaker samt även för mentol i cigaretter genom offentliggörande av ett förslag till ny lagstiftning (Notice of Proposed Rule-Making, NPRM). Ett sådant besked har varit väntat under ett antal år. Processen mot eventuella restriktioner måste följa ett antal steg, och tidpunkten för och det slutliga resultatet av detta besked är ovisst. Swedish Match räknar med att eventuella begränsningar i sortimentet när processen avslutats troligtvis inte kommer att slå igenom än på ett antal år.

Dom i högsta förvaltningsdomstolen

Högsta förvaltningsdomstolens dom i det skattemål som avses i not 4 offentliggjordes den 2 maj 2022. Domstolen beslutade dels att Kammarrättens dom skulle upphävas, dels återförvisade domstolen målet till Kammarrätten för att avgöra om skatteflyktslagen är tillämplig.

Offentligt kontanterbudande från Philip Morris International att förvärva Swedish Match

Med anledning av det offentliga kontanterbudande om 106 kronor per aktie från Philip Morris Holland Holdings BV ("PMHH"), ett dotterbolag till Philip Morris International Inc., till aktieägarna i Swedish Match AB ("Swedish Match" eller "Bolaget") att överlåta sina aktier i Swedish Match till PMHH, meddelade styrelsen för Swedish Match idag sin rekommendation till aktieägarna att acceptera erbjudandet. För mer information, se pressmeddelandet som publicerades tidigare i morse.

*** Swedish Match

Årsstämma och återköp av egna aktier

Årsstämman den 27 april 2022 omvalde Charles A. Blixt, Jacqueline Hoogerbrugge, Conny Karlsson, Alexander Lacik, Pauline Lindwall och Joakim Westh som styrelseledamöter. Sanna Suvanto-Harsaae valdes som ny ledamot i styrelsen. Conny Karlsson omvaldes som styrelseordförande. Årsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om en utdelning till aktieägarna om 1:86 SEK per aktie utdelad i två lika stora utbetalningar om 0:93 SEK per aktie. Utdelningen för den första delbetalningen uppgick till 1 414 MSEK och betalades ut till aktieägarna i maj. Avstämningsdag för den andra utbetalningen är den 14 november 2022 och betalning via Euroclear Sweden AB beräknas ske den 17 november 2022. Dessutom beslutade stämman att minska bolagets aktiekapital genom indragning av 55 000 000 tidigare återköpta aktier i bolaget med en samtidig fondemission, utan utgivande av nya aktier, till ett motsvarande belopp för att återställa bolagets aktiekapital. Med indragningen av dessa aktier uppgår det totala antalet registrerade aktier i bolaget till 1 525 000 000 aktier och Swedish Match innehar 4 285 810 egna aktier.

Årsstämman 2022 bemyndigade vidare styrelsen att besluta om återköp av bolagets egna aktier som inkluderar möjligheten att initiera ett återköpsprogram enligt EU:s Marknadsmisbruksförordning (EU) nr 596/2014 ("MAR") och Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2016/1052 ("Safe Harbour-förordningen"), ett bemyndigande som styrelsen nu utnyttjar. Syftet med återköpsrätten är att möjliggöra för bolaget att anpassa kapitalstrukturen till kapitalbehovet från tid till annan för att därmed bidra till ökat aktieägarvärde.

Årsstämman beslutade även att bemyndiga styrelsen att besluta om överlåtelse av bolagets egna aktier vid ett eller flera tillfällen, dock längst till årsstämman 2022. Aktierna får endast överlätas i samband med finansiering av företagsförvärv samt andra typer av strategiska investeringar och förvärv och överlåtelse får inte överskrida det maximala antalet egna aktier som innehas av bolaget vid varje given tidpunkt. Överlåtelse av egna aktier får ske antingen på Nasdaq Stockholm eller på annat sätt.

Dessutom bemyndigades styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och mot betalning i kontanter, apportegendom eller genom kvittning. Antalet aktier som kan emitteras får inte överstiga en maximal utspädningseffekt om 10 procent av aktiekapitalet och röster baserat på det sammanlagda aktiekapitalet i bolaget vid tidpunkten för årsstämman 2022. Årsstämman beslutade även i enlighet med styrelsens och valberedningens övriga förslag. Förslagen beskrivs i den offentliggjorda kallelsen till årsstämman.

Framtidsutsikt för helåret 2022

Med visionen om *En värld utan cigaretter* är Swedish Match kärnverksamhet att ge konsumenter uppskattade alternativ som är både tillfredsställande och avsevärt säkrare än rökning. Swedish Match förväntar sig en betydande ökning av konsumenters efterfrågan på säkrare alternativ till cigaretter. Swedish Match förväntar sig vidare att nikotinportionskategorin fortsätter att utvecklas som förstahandsvalet bland ännu fler konsumenter som söker en tillfredsställande upplevelse inom området för produkter med reducerad risk. Med den mycket attraktiva potentialen för nikotinportionskategorin förväntar sig Swedish Match att konkurrensen kommer att förbli intensiv.

I USA och Skandinavien samt på Övriga marknader planerar Swedish Match att ytterligare öka investeringarna under 2022 för att dra fördel av tillväxtpotentialerna, speciellt avseende nikotinportioner. På Övriga marknader noterar Swedish Match betydande möjligheter på såväl existerande som på nya marknader.

Kapitalinvesteringarna förväntas vara av liknande omfattning som under 2021. Den effektiva underliggande bolagsskatten för koncernen för 2022, exklusive intressebolag, förväntas vara omkring 23 procent.

Swedish Match avser att fortsätta återföra medel som inte behövs inom verksamheten till aktieägarna.

Risikfaktorer

Swedish Match verkar på konkurrensutsatta marknader, vilket kräver en flexibel och snabbriktig organisation i en ständigt föränderlig miljö. I det fall Swedish Match inte kan erbjuda konsumenten ett bättre erbjudande än konkurrenterna, finns en ökad risk kopplat till både kundinköp och möjligheten att realisera prisjusteringar.

Produktionsanläggningar är utsatta för risk för att olika skadliga incidenter inträffar, såsom bränder och maskinhaverier eller naturkatastrofer, globala hälsokriser såsom en pandemi och andra katastrofhändelser samt effekter relaterade till klimatförändringar. Sådana incidenter kan påverka både anläggningar och medarbetare. Produktionsavbrott kan orsaka kvalitets- eller leveransproblem.

Att förlora en viktig leverantör kan skada Swedish Match. Detsamma gäller om en leverantör inte följer gällande lagar, regler och förordningar eller gör sig skyldig till ett oetiskt uppförande. Potentiella konsekvenser är leverans- eller kvalitetsproblem eller problem med relationer till andra aktörer, inklusive försäljning till konsumenter.

Som tobakbolag lyder Swedish Match under särskilda lagar och regler. Förordningar kan ha en begränsande effekt på hur koncernen kan bedriva sin verksamhet och interagera med intressenter eller ha en direkt finansiell påverkan i form av höjda skatter eller avgifter. Dessa regleringar avser bland annat tobaksskatt, marknadsföring, förpackningsutformning, varningsmärkning, ingredienser, rapporteringskrav till myndigheter, produktgodkännanden samt introduktion av nya produkter. Många myndigheter har implementerat och kommer att fortsätta att implementera olika slags restriktioner avseende försäljning och användning av tobak och andra nikotinnehållande produkter.

Sociala och geopolitiska omvälvningar orsakade av krig, väpnade konflikter eller händelser som orsakar stort migrationstryck kan ha måttliga till allvarliga effekter på leveranskedjan (inköp och leveranser), produktionsnivåer och resulterande kostnader. Affärsrelationer kan ändras under en oförutsedd tidsperiod. Som ett resultat av det pågående kriget i Ukraina följer Swedish Match kontinuerligt upp risker och reducerande åtgärder för att minska en eventuell negativ påverkan på koncernen. Krigets effekter följs noga upp och eventuella direkta och indirekta ekonomiska följder utvärderas. Kommersiella, operativa och ekonomiska konsekvenser till följd av det pågående kriget har hittills varit begränsade för Swedish Match.

De dynamiska finansiella marknadsvillkoren förändras ständigt med ändrade valutakurser, räntor och tillgång på kapital. En försvagning av vissa viktiga valutor, som USD mot SEK, kan leda till ett lägre finansiellt resultat redovisat i SEK till följd av omräkning av intäkter från utländska verksamheter. Transaktionsexponeringen är relativt låg eftersom stora delar av produktionen är belägen i länder där produkterna säljs. Högre räntor och kreditspridning kan få en negativ påverkan på finansnettot.

Viktiga affärsprocesser såsom produktionsledning, fakturering, kundsupport och finansiell rapportering är beroende av IT-system. Alltmer sofistikerade och frekventa cyberbrott kan leda till betydande avbrott eller applikationsfel i vår infrastruktur och orsaka skador på företagets rykte, betydande affärsstörningar eller negativa effekter på affärskritiska data. Företagets informationstillgångar är av grundläggande betydelse för vår verksamhet. Korrekt hantering av dessa tillgångar är viktigt för medarbetarnas förtroende, kunder och partners. Swedish Match behöver säkerställa konfidentialitet, integritet och tillgänglighet av den information som bedöms viktigast för Swedish Match.

För en utförligare beskrivning av riskfaktorer samt Swedish Match riskreducerande åtgärder, se avsnitt Riskhantering i Förvaltningsberättelsen i Swedish Match årsredovisning för 2021 som finns tillgänglig på Swedish Match webbplats.

*** Swedish Match

Swedish Match AB (publ)

Swedish Match AB (publ) är moderbolag i Swedish Match-koncernen. Moderbolagets intäkter härrör främst från utdelningar och erhållna koncernbidrag från dotterbolag.

Moderbolagets nettoomsättning för det första kvartalet 2022 uppgick till 7 MSEK (8).

Resultatet före skatt uppgick till -191 MSEK (-138) och nettoresultatet för kvartalet uppgick till -155 MSEK (-108). Den högre förlusten före skatt jämfört med föregående år var främst hänförligt till högre administrationskostnader.

En del av koncernens treasury-aktiviteter ingår i moderbolagets verksamhet som omfattar en väsentlig del av koncernens externa lån. Majoriteten av dessa lån är säkrade till fasta räntesatser.

Under det första kvartalet uppgick amorteringar av obligationslån till 265 MSEK och nya obligationslån om 197 MSEK har upptagits.

Under 2021 beslutades det om en uppdelning av företagens aktier, varigenom varje befintlig aktie delades upp i tio aktier (aktiesplit, ratio 10:1). Samtliga referenser till aktier och resultat per aktie i denna rapport har omräknats för att reflektera denna aktiesplit. Under det första kvartalet återköpte moderbolaget 10,5 miljoner (4,9) egna aktier om 750 MSEK (300).

Framtidsinriktad information

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information som baseras på Swedish Match koncernlednings nuvarande förväntningar. Även om ledningen bedömer att förväntningarna som framgår av sådan framtidsinriktad information är rimliga, kan ingen garanti lämnas på att dessa förväntningar kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framtidsinriktade informationen beroende på bland annat ändrade marknadsförutsättningar för Swedish Match produkter och mer generella ändrade förutsättningar såsom ekonomi, marknader och konkurrens, oförutsedda kommersiella eller operativa konsekvenser till följd av Covid-19, förändringar i lagkrav eller andra politiska åtgärder och variationer i valutakurser.

Ytterligare information

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer. Halvårsrapporten för januari-juni 2022 kommer att publiceras den 22 juli 2022.

Stockholm den 11 maj 2022

Lars Dahlgren
Verkställande direktör och koncernchef

Produktsegment i sammandrag och nyckeltal

Nettoomsättning

MSEK	januari-mars		förändr %	helår 2021
	2022	2021		
Rökfria produkter	3 262	2 823	16	12 120
Cigarrer	1 169	1 249	-6	4 688
Tändprodukter	375	305	23	1 338
Nettoomsättning från produktsegment	4 807	4 376	10	18 145
Övrig verksamhet	85	78	9	344
Nettoomsättning	4 892	4 455	10	18 489

Rörelseresultat

MSEK	januari-mars		förändr %	helår 2021
	2022	2021		
Rökfria produkter	1 613	1 465	10	5 998
Cigarrer	445	560	-20	1 841
Tändprodukter	57	67	-15	297
Rörelseresultat från produktsegment	2 115	2 092	1	8 136
Övrig verksamhet	-91	-37		-150
Förlikningsintäkt	-	300		300
Rörelseresultat	2 024	2 354	-14	8 286

Rörelsemarginal per produktsegment

Procent	januari-mars		helår 2021
	2022	2021	
Rökfria produkter	49,4	51,9	49,5
Cigarrer	38,1	44,8	39,3
Tändprodukter	15,1	22,0	22,2
Rörelsemarginal från produktsegment	44,0	47,8	44,8

EBITDA per produktsegment

MSEK	januari-mars		förändr %	helår 2021
	2022	2021		
Rökfria produkter	1 737	1 561	11	6 423
Cigarrer	467	581	-20	1 927
Tändprodukter	68	77	-12	339
EBITDA från produktsegment	2 272	2 219	2	8 690

EBITDA marginal per produktsegment

Procent	januari-mars		helår 2021
	2022	2021	
Rökfria produkter	53,2	55,3	53,0
Cigarrer	40,0	46,5	41,1
Tändprodukter	18,2	25,3	25,4
EBITDA marginal från produktsegment	47,3	50,7	47,9

Swedish Match

Nyckeltal

	januari-mars		april 2021- mars 2022	helår 2021
	2022	2021		
Rörelsemarginal från produktsegment, %	44,0	47,8	43,9	44,8
Rörelsemarginal, exklusive större engångsposter, %	41,4	46,1	42,0	43,2
Nettoläneskuld, MSEK	13 238	11 964	13 238	14 035
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, MSEK	238	277	1 134	1 172
Av- och nedskrivningar, MSEK	173	142	646	615
EBITA, MSEK	2 043	2 073	8 031	8 061
EBITA räntetäckningsgrad	24,1	25,1	24,1	24,3
Nettoläneskuld/EBITA	-	-	1,6	1,7
Justerat resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK ¹⁾²⁾	0:98	0:97	3:82	3:82
<i>Aktiedata</i>				
Antal utestående aktier vid periodens slut ²⁾	1 520 714 190	1 579 163 720	1 520 714 190	1 531 235 190
Genomsnittligt antal utestående aktier ²⁾	1 527 114 052	1 582 096 845	1 551 633 487	1 565 379 185

1) Justerat resultat per aktie för 2021 exkluderar en förlikningsintäkt om 300 MSEK (238 MSEK netto efter skatt) som redovisades under det första kvartalet 2021.

2) En aktiesplit (10:1) genomfördes i maj 2021. Historiska aktiedata har i denna rapport omräknats i enlighet med IAS 33.

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	januari-mars		förändr %	helår 2021
		2022	2021		
Nettoomsättning	2	4 892	4 455	10	18 489
Kostnad för sålda varor		-1 630	-1 469		-6 249
Bruttoresultat		3 263	2 986	9	12 240
Försäljnings- och administrationskostnader		-1 243	-933		-4 267
Resultatandel i intresseföretag		4	2		13
Förlikningsintäkt		-	300		300
Rörelseresultat		2 024	2 354	-14	8 286
Finansiella intäkter		9	11		36
Finansiella kostnader		-95	-100		-381
Finansnetto		-87	-89		-345
Resultat före skatt		1 937	2 265	-14	7 941
Skatter	4	-444	-485		-1 723
Periodens resultat		1 493	1 780	-16	6 218
<i>Hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare		1 492	1 779		6 217
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0		1
Periodens resultat		1 493	1 780	-16	6 218
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK ¹⁾		0:98	1:12		3:97

1) En aktiesplit (10:1) genomfördes i maj 2021. Historiska aktiedata har i denna rapport omräknats i enlighet med IAS 33.

Swedish Match**Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag**

MSEK	januari-mars		helår
	2022	2021	2021
Periodens resultat	1 493	1 780	6 218
<i>Övrigt totalresultat som kan omföras till resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	263	451	740
Omräkningsdifferenser som överförts till periodens resultat	-	-	0
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	87	27	82
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-18	-6	-17
Delsumma, netto efter skatt	332	472	805
<i>Övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till resultaträkningen</i>			
Aktuariella vinster/förluster avseende pensioner, inklusive särskild löneskatt	237	351	369
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-60	-86	-91
Delsumma, netto efter skatt	177	265	278
Periodens totalresultat	2 002	2 517	7 300
<i>Hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare	2 001	2 517	7 299
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	1
Periodens totalresultat	2 002	2 517	7 300

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	31 mars 2022	31 december 2021
Immateriella anläggningstillgångar		2 285	2 281
Materiella anläggningstillgångar		4 744	4 556
Nyttjanderättstillgångar		395	388
Andelar i intresseföretag		47	41
Övriga långfristiga tillgångar och operativa fordringar		28	25
Övriga långfristiga finansiella tillgångar och fordringar	3,5	1 979	1 832
Summa anläggningstillgångar		9 478	9 123
Övriga kortfristiga finansiella fordringar	3,5	167	374
Kortfristiga operativa tillgångar och fordringar	3	5 066	4 534
Likvida medel	3	2 823	2 121
Summa omsättningstillgångar		8 055	7 029
Summa tillgångar		17 533	16 152
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		-5 435	-6 686
Innehav utan bestämmande inflytande		18	17
Summa eget kapital		-5 417	-6 669
Långfristiga finansiella avsättningar		1 395	1 397
Långfristiga räntebärande skulder	3	13 523	14 197
Övriga långfristiga finansiella skulder	3,5	1 690	1 883
Övriga långfristiga operativa skulder	3	496	504
Summa långfristiga skulder		17 104	17 981
Kortfristiga räntebärande skulder	3	1 725	990
Övriga kortfristiga finansiella skulder	3,5	505	368
Övriga kortfristiga operativa skulder	3	3 617	3 482
Summa kortfristiga skulder		5 847	4 840
Summa skulder		22 950	22 821
Summa eget kapital och skulder		17 533	16 152

Swedish Match**Koncernens kassaflöde i sammandrag**

MSEK	januari-mars	
	2022	2021
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Resultat före skatt	1 937	2 265
Resultatandel i intresseföretag	-4	-2
Poster som inte ingår i kassaflöde m.m. ¹⁾	182	11
Betald inkomstskatt	-201	-208
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 914	2 066
Förändringar av rörelsekapital	-373	-486
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 542	1 580
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-238	-277
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	2	10
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1	-2
Förvärv av dotterföretag ²⁾	-	-39
Förändring i finansiella fordringar m.m.	-5	-3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-243	-311
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Upptagna lån	197	798
Amortering av lån	-265	-1 467
Återköp av egna aktier	-709	-300
Leasingbetalningar	-27	-22
Realiserad valutavinst/förlust från finansiella instrument	178	-121
Övrigt	1	2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-624	-1 110
Ökning av likvida medel	675	159
Likvida medel vid periodens början	2 121	3 411
Valutakursdifferens i likvida medel	27	161
Likvida medel vid periodens slut	2 823	3 732

1) Poster som inte ingår i kassaflödet m.m. avser främst avskrivningar och upplupna räntor.

2) Förvärv i dotterföretag under 2021 inkluderar betald köpeskilling hänförlig Fire-Up International B.V.

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

MSEK	januari-mars		helår
	2022	2021	2021
Eget kapital vid periodens början	-6 669	-7 798	-7 798
Periodens resultat	1 493	1 780	6 218
Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt	509	737	1 083
Totalresultat för perioden	2 002	2 517	7 300
Utdelning	-	-	-2 369
Återköp av egna aktier	-750	-300	-3 802
Avsättning till fri reserv genom indragning av egna aktier	-	-	-10
Fondemission	-	-	10
Eget kapital vid periodens slut	-5 417	-5 580	-6 669

Eget kapital hänförlig till innehav utan bestämmande inflytande uppgick till 18 (17) MSEK.

Mål, principer och processer för hantering av kapital

Det som ligger till grund för fastställande av utdelningar och återköp av egna aktier är det egna kapitalet i moderbolaget. Totalt eget kapital i moderbolaget per den 31 mars 2022 uppgick till 9 444 MSEK och utdelningsbara medel uppgick till 9 055 MSEK.

Därutöver, innan någon återföring av överskottsmedel till aktieägarna fastställs, analyseras koncernens ekonomiska ställning noggrant. Som en del av denna analys har styrelsen för Swedish Match antagit vissa finansiella riktlinjer och riskhanteringsrutiner för att säkerställa att moderbolaget och koncernen upprätthåller tillräcklig likviditet för att uppfylla rimligt förutsebara krav med hänsyn till löptidsprofilen för skulder.

Bolagets utdelningspolicy är en utdelningsandel på 40 till 60 procent av resultatet per aktie, med förbehåll för justeringar för större engångsposter. Styrelsen har vidare beslutat att den finansiella policyn ska vara att koncernen ska sträva efter att bibehålla en nettolåneskuld som inte överstiger tre gånger EBITA. Styrelsen granskar kontinuerligt företagets finansiella ställning och den faktiska nivån på nettoskulden bedöms mot förväntad framtida lönsamhet och kassaflöde, investerings- och expansionsplaner, förvärvsmöjligheter samt utveckling av räntor och kreditmarknader. Överskottsmedel återförs till aktieägarna genom utdelning och återköp av aktier. För ytterligare information om överföring av kapital till aktieägarna för innevarande period se avsnitt *Återföring till aktieägare och aktien*.

Swedish Match**Moderbolagets resultaträkning i sammandrag**

MSEK	januari-mars	
	2022	2021
Nettoomsättning	7	8
Administrationskostnader	-109	-56
Rörelseresultat	-102	-49
Finansiella intäkter	0	0
Finansiella kostnader	-89	-89
Finansnetto	-89	-89
Resultat före skatt	-191	-138
Skatter	37	30
Periodens resultat	-155	-108

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	januari-mars	
	2022	2021
Periodens resultat	-155	-108
<i>Övrigt totalresultat som kan omföras till resultaträkningen</i>		
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	87	27
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-18	-6
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	69	21
Periodens totalresultat	-86	-86

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mars 2022	31 mars 2021	31 december 2021
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	31 734	31 782	31 608
Omsättningstillgångar	240	356	3 293
Kassa och övriga kortfristiga placeringar	173	1	109
Summa tillgångar	32 147	32 139	35 010
Eget kapital	9 444	11 457	10 280
Obeskattade reserver	2 965	2 675	2 965
Avsättningar	61	83	69
Långfristiga skulder	13 577	13 924	14 325
Kortfristiga skulder	6 100	4 000	7 371
Summa skulder	19 738	18 006	21 765
Summa eget kapital och skulder	32 147	32 139	35 010

Swedish Match**Not 1 – Redovisningsprinciper**

Denna rapport för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel och RFR 2. Ytterligare upplysningar i enlighet med IAS 34.16A förekommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Det finns inga förändringar i IFRS standarder, ändringar och tolkningar för existerande standarder som trädde i kraft den 1 januari 2022 som föranlett några ändringar i redovisningen av koncernens finansiella resultat eller ställning. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som användes i årsredovisningen för 2021 har tillämpats vid upprättandet av de finansiella räkenskaperna i denna rapport.

Not 2 – Uppdelning av intäkter

Koncernens intäktsströmmar hänförs främst till försäljning av egenproducerade varor. Inom Tändprodukter utgör även en liten del av intäkterna distribution av tredje parts produkter. Intäkterna inom Övrig verksamhet härrör främst från inkomster från logistiktjänster för leverans av tredje parts produkter till detaljhandeln. Intäkter för sålda varor och logistiktjänster redovisas vid tidpunkten för när kontrollen av utlovad vara eller tjänst överförs till kunden till det förväntade ersättningsbeloppet för den aktuella leveransen. Det förväntade försäljningsbeloppet som redovisas reflekterar ett uppskattat möjligt utfall av rörliga rabatter och andra rörliga ersättningar hänförliga till försäljningstransaktionen samt förväntade återbetalningar för returnerade varor.

Nettoomsättning, januari-mars

MSEK	Segment								Övrig verksamhet		Koncern	
	Rökfria produkter		Cigarrer		Tändprodukter		Totalt segment					
	jan-mar		jan-mar		jan-mar		jan-mar		jan-mar		jan-mar	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Huvudsakliga geografiska marknader												
USA	1 934	1 535	1 169	1 249	53	46	3 157	2 829	-	-	3 157	2 829
Skandinavien	1 275	1 249	-	-	18	16	1 293	1 265	85	78	1 378	1 343
Övriga marknader	53	40	-	-	304	243	357	283	-	-	357	283
Total nettoomsättning	3 262	2 823	1 169	1 249	375	305	4 807	4 376	85	78	4 892	4 455

Swedish Match**Not 3 – Bokfört värde och verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder**

Swedish Match tillämpar IFRS 9 för att klassificera och värdera finansiella instrument.

Följande värderingsmetoder i hierarkin för verkligt värde används vid fastställandet av verkliga värden för finansiella instrument:

Nivå 1 – Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader

Nivå 2 – Annan indata än de noterade priser och som ingår i nivå 1 och som, antingen direkt eller indirekt, är observerbara

Nivå 3 – Indata som inte bygger på observerbara marknadsdata

Nedanstående tabell visar bokfört värde och verkligt värde för finansiella instrument per den 31 mars 2022.

Bokfört värde och verkligt värde

MSEK	Finansiella instrument värderade till FVTPL	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Kassaflödessäkringar värderade till FVOCI	Övriga fordringar och skulder	Summa bokfört värde	Beräknat verkligt värde
Kundfordringar	-	2 032	-	-	-	2 032	2 032
Övriga långfristiga finansiella fordringar	-	46	-	841	662	1 548	1 548
Övriga kortfristiga tillgångar och finansiella fordringar	16	97	-	-	198	311	311
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter ¹⁾	-	-	-	3	163	166	166
Likvida medel	-	2 823	-	-	-	2 823	2 823
Summa tillgångar	16	4 998	-	844	1 023	6 880	6 880
Räntebärande skulder	-	-	15 248	-	-	15 248	15 018
Övriga långfristiga finansiella skulder	-	-	310	54	40	404	404
Övriga kortfristiga skulder	48	-	108	0	1 825	1 981	1 981
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter ¹⁾	-	-	85	33	763	882	882
Leverantörsskulder	-	-	505	-	-	505	505
Summa skulder	48	-	16 256	87	2 628	19 020	18 790

1) Upplupna ränteutgifter i kassaflödessäkringar rapporteras i balansräkningen som *Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter* och upplupna räntekostnader i kassaflödessäkringar rapporteras som *Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter*.

Verkligt värde per nivå

MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Derivat, finansiella tillgångar	-	860	-	860
Derivat, finansiella skulder	-	135	-	135

Swedish Match

Nedanstående tabell visar bokfört värde och verkligt värde för finansiella instrument per den 31 december 2021.

Bokfört värde och verkligt värde

MSEK	Finansiella instrument värderade till FVTPL	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Kassaflödes-säkringar värderade till FVOCI	Övriga fordringar och skulder	Summa bokfört värde	Beräknat verkligt värde
Kundfordringar	-	1 843	-	-	-	1 843	1 843
Övriga långfristiga finansiella fordringar	-	36	-	700	601	1 337	1 337
Övriga kortfristiga tillgångar och finansiella fordringar	71	92	-	43	271	476	476
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter ¹⁾	-	-	-	2	153	155	155
Likvida medel	-	2 121	-	-	-	2 121	2 121
Summa tillgångar	71	4 092	-	745	1 025	5 932	5 932
Räntebärande skulder	-	-	15 187	-	-	15 187	15 499
Övriga långfristiga finansiella skulder	-	-	307	128	41	476	476
Övriga kortfristiga skulder	6	-	102	-	1 590	1 699	1 699
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter ¹⁾	-	-	125	45	892	1 063	1 063
Leverantörsskulder	-	-	464	-	-	464	464
Summa skulder	6	-	16 185	173	2 523	18 889	19 201

1) Upplupna ränteutgifter i kassaflödessäkringar rapporteras i balansräkningen som *Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter* och upplupna räntekostnader i kassaflödessäkringar rapporteras som *Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter*.

Verkligt värde per nivå

MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Derivat, finansiella tillgångar	-	816	-	816
Derivat, finansiella skulder	-	179	-	179

Inga överföringar, in eller ut, från nivå 2 har gjorts under det första kvartalet 2022. Beräknat verkligt värde anses vara rättvisa uppskattningar för alla poster upptagna till bokfört värde i balansräkningen då dessa poster har kort löptid, förutom räntebärande skulder som har lång löptid till förfall. Verkliga värdet av räntebärande skulder skiljer sig från sitt bokförda värde som en följd av förändrade marknadsräntor. De poster som inte är värderade till verkligt värde i balansräkningen redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Det totala nominella beloppet av utestående derivat var 15 235 MSEK (15 165) av vilka 10 229 MSEK (10 493) var i kassaflödessäkringar bestående av valuta- och ränteswappar relaterade till obligationslån. Resterande 5 006 MSEK (4 671) bestod av valutaswappar relaterade till konvertering av kassaöverskott i amerikanska dollar till svenska kronor. Tillvägagångssätt vid värdering av finansiella instrument återfinns i Not 1 i årsredovisningen för 2021.

Not 4 – Skatterelaterade händelser**Skatterevision i Sverige**

Under 2017 genomförde Skatteverket i Sverige en skatterevision på ett antal av Swedish Match svenska bolag. Efter slutförd granskning har Skatteverket beslutat att avslå vissa avdrag för kostnader. Swedish Match överklagade men ärendena dömdes till fördel för Skatteverket av Förvaltningsdomstolen i Stockholm. Swedish Match har därefter överklagat till Kammarrätten. I augusti 2020, utföll Kammarrättens dom till fördel för Skatteverket och skattekostnaden om totalt 270 MSEK och relaterade räntekostnader om 16 MSEK har betalats och redovisats under 2020. Swedish Match ansökte om prövningstillstånd som Högsta Förvaltningsdomstolen beviljade i juni 2021.

*** Swedish Match

Not 5 – Alternativa nyckeltal

Swedish Match redovisar ett flertal finansiella mått som inte definieras enligt IFRS för att investerare och företagsledningen effektivt ska kunna bedöma företagets finansiella ställning och resultat. Detta innebär att dessa nyckeltal inte alltid är jämförbara med mått som andra företag använder. De ska därför ses som ett komplement till nyckeltal som definieras enligt IFRS. Swedish Match tillämpar dessa alternativa nyckeltal konsekvent över tid. Nyckeltalen är alternativa nyckeltal enligt ESMA:s riktlinjer om inget annat anges.

NYCKELTAL	DEFINITION/BERÄKNING	SYFTE
NETTOOMSÄTTNING FRÅN PRODUKTSEGMENT	Nettoomsättning från rörelsesegment vilken exkluderar Övrig verksamhet	Används som ett mått på Swedish Match kommersiella kärnverksamhets nettoomsättning, oaktat effekten av Övrig verksamhet (inkl. den svenska funktionen för distribution).
RÖRELSERESULTAT (EBIT) FRÅN PRODUKTSEGMENT	Rörelseresultat från rörelsesegment exklusive Övrig verksamhet och större engångsposter	Används som ett mått på Swedish Match kommersiella kärnverksamhets operativa resultat, oaktat effekten av Övrig verksamhet (inkl. den svenska funktionen för distribution) och poster som påverkar jämförbarheten mellan perioder.
RÖRELSEMARGINAL FRÅN PRODUKTSEGMENT (%)	$100 \times \text{Rörelseresultat från produktsegment} + \text{Nettoomsättning från produktsegment}$	Används som ett mått på Swedish Match kärnverksamhets lönsamhet, oaktat effekten av Övrig verksamhet (inkl. den svenska funktionen för distribution).
STÖRRE ENGÅNGSPOSTER	Större engångsposter är särredovisade intäkter och kostnader av engångskaraktär som vanligtvis är hänförliga till större kapitalvinster eller förluster från avyttringar, större nedskrivningar och omstruktureringskostnader samt övriga större intäkter och kostnader av engångskaraktär under perioden	Används för att informera om poster som påverkar jämförbarheten mellan perioder.
EBITDA	Periodens resultat exklusive större engångsposter, finansiella poster, inkomstskatt, samt av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar samt nyttjanderättstillgångar	Används som ett alternativt mått på operativt resultat som inte påverkats av historiska investeringar och dess redovisningsmässiga hantering och inte heller av poster som påverkar jämförbarheten mellan perioder.
EBITDA FRÅN PRODUKTSEGMENT	Rörelseresultat från produktsegment exklusive av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar samt nyttjanderättstillgångar	Används som ett alternativt mått på Swedish Match kommersiella kärnverksamhets operativa resultat som inte påverkats av historiska investeringar och dess redovisningsmässiga hantering och inte heller av poster som påverkar jämförbarheten mellan perioder.
EBITDA MARGINAL (%)	$100 \times \text{EBITDA} + \text{Nettoomsättning}$	Används som ett alternativt mått på verksamhetens lönsamhet.
EBITDA MARGINAL FRÅN PRODUKTSEGMENT (%)	$100 \times \text{EBITDA från produktsegment} + \text{Nettoomsättning från produktsegment}$	Används som ett alternativt mått på Swedish Match kommersiella kärnverksamhets lönsamhet.
PERIODENS RESULTAT EXKLUSIVE STÖRRE ENGÅNGSPOSTER	Periodens resultat exklusive större engångsposter	Används som ett alternativt mått på den löpande verksamhetens resultat för perioden som inte påverkas av poster som påverkar jämförbarheten mellan perioder.
EBITA	Periodens resultat exklusive större engångsposter, finansiella poster, skatt samt av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	Används som ett mått på operativt resultat i relation till koncernens finansiella förpliktelser.
EBITA rullande 12 månader	Aggregerat resultat justerat för större engångsposter, finansiella poster, skatt samt av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar för tolv månadersperioden föregående bokslutsdagen	Används som ett mått på operativt resultat i relation till koncernens finansiella förpliktelser.
EBITA RÄNTETÄCKNINGSGRAD	$\text{EBITA} + (\text{Ränteintäkter} - \text{räntekostnader})$	Används som ett mått på förmågan att betala räntekostnader.
NETTOLÄNESKULD	Kort- och långfristiga skulder justerat för komponenter av derivat (tillgångar och skulder) + nettoavsättningar för pensioner och liknande förpliktelser + kort- och långfristiga leasingskulder – likvida medel och kortfristiga placeringar	Används som ett mått på netto finansiella förpliktelser.
NETTOLÄNESKULD/EBITA	$\text{Nettoläneskuld} + \text{EBITA rullande 12 månader}$	Används som indikation på den tid (i år) som krävs för att finansiera befintliga finansiella förpliktelser med företagets fria kassaflöde från den löpande verksamheten.
JUSTERAT RESULTAT PER AKTIE	Periodens resultat exklusive större engångsposter netto efter skatt + Genomsnittligt antal utestående aktier	Används som ett alternativt mått för resultat per aktie som inte påverkats av poster som påverkar jämförbarheten mellan perioder.

Swedish Match**EBITA and EBITDA**

MSEK	januari-mars		april 2021- mars 2022	Helår 2021
	2022	2021		
Periodens resultat	1 493	1 780	5 931	6 218
Skatter	444	485	1 681	1 723
Finansnetto	87	89	343	345
Periodens rörelseresultat	2 024	2 354	7 956	8 286
Avgår, större engångsposter	-	-300	-	-300
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	19	18	75	75
EBITA	2 043	2 073	8 031	8 061
Av- och nedskrivningar på materiella tillgångar och nyttjanderättstillgångar	154	124	570	540
EBITDA	2 197	2 197	8 601	8 601

EBITDA och EBITDA marginal från produktsegment

MSEK	januari-mars		helår
	2022	2021	2021
Periodens rörelseresultat	2 024	2 354	8 286
Avgår, rörelseresultat från Övrig verksamhet	91	37	150
Avgår, större engångsposter	-	-300	-300
Rörelseresultat från produktsegment	2 115	2 092	8 136
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar samt nyttjanderättstillgångar	173	142	615
Avgår, av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar samt nyttjanderättstillgångar för Övrig verksamhet	-16	-15	-61
EBITDA från produktsegment	2 272	2 219	8 690
Nettoomsättning från produktsegment	4 807	4 376	18 145
EBITDA marginal från produktsegment, %	47,3	50,7	47,9

Större engångsposter

MSEK	januari-mars		helår
	2022	2021	2021
Förlikningsintäkt	-	300	300
Summa större engångsposter i rörelseresultatet	-	300	300
Skatt hänförlig till förlikningsintäkt	-	-62	-62
Summa större engångsposter i nettoresultatet	-	238	238

Justerat resultat per aktie

Före och efter utspädning	januari-mars		april 2021- mars 2022	Helår 2021
	2022	2021		
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	1 492	1 779	5 930	6 217
Förlikningsintäkt netto efter skatt, MSEK	-	-238	-	-238
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, exkl. större engångsposter, MSEK	1 492	1 542	5 930	5 979
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier, tusental ¹⁾	1 527 114	1 582 097	1 551 633	1 565 379
Justerat resultat per aktie, SEK	0:98	0:97	3:82	3:82

1) En aktiesplit (10:1) genomfördes i maj 2021. Historiska aktiedata har i denna rapport omräknats i enlighet med IAS 33.

Swedish Match**EBITA räntetekningsgrad**

MSEK	januari-mars 2022	2021	april 2021- mars 2022	helår 2021
EBITA	2 043	2 073	8 031	8 061
Ränteintäkter	8	11	33	36
Räntekostnader	-93	-93	-366	-367
EBITA räntetekningsgrad	24,1	25,1	24,1	24,3

Nettolåneskuld/EBITA

MSEK	april 2021- mars 2022	helår 2021
Nettolåneskuld	13 238	14 035
EBITA rullande 12 månader	8 031	8 061
Nettolåneskuld/EBITA	1,6	1,7

Nettolåneskuld

MSEK	januari-mars 2022	2021	helår 2021
Långfristiga räntebärande skulder	13 523	13 789	14 197
Kortfristiga räntebärande skulder	1 725	1 113	990
Komponenter av derivat (skulder) ¹⁾	120	103	112
Komponenter av derivat (tillgångar) ²⁾	-848	-774	-851
Långfristiga leasingsskulder ³⁾	310	215	307
Kortfristiga leasingsskulder ⁴⁾	102	80	96
Delsumma	14 931	14 527	14 851
Nettoavsättning till pensioner och liknande förpliktelser ⁵⁾	1 323	1 268	1 445
Nettopensionstillgångar och liknande fordringar ⁵⁾	-193	-99	-140
Likvida medel	-2 823	-3 732	-2 121
Nettolåneskuld	13 238	11 964	14 035

1) Inkluderat i *Övriga långfristiga finansiella skulder* och *Övriga kortfristiga finansiella skulder* i koncernens balansräkning i sammandrag.

2) Inkluderat *Övriga långfristiga finansiella tillgångar och fordringar* och *Övriga kortfristiga finansiella fordringar* i koncernens balansräkning i sammandrag.

3) Inkluderat i *Övriga långfristiga finansiella skulder* i koncernens balansräkning i sammandrag.

4) Inkluderat i *Övriga kortfristiga finansiella skulder* i koncernens balansräkning i sammandrag.

5) Inkluderat i *Övriga långfristiga finansiella tillgångar och fordringar* i koncernens balansräkning i sammandrag.

Valutakomponenter för derivat som inkluderas i nettolåneskulden redovisas i koncernens balansräkning i sammandrag och baseras på det totala värdet av samtliga komponenter i det finansiella instrumentet, d v s om det totala värdet av det finansiella instrumentet är en tillgång, men inkluderar en negativ derivatkomponent redovisas denna derivatkomponent som en negativ tillgång i koncernens balansräkning i sammandrag och vice versa.

Swedish Match

Kvartalsdata

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q1/22	Q4/21	Q3/21	Q2/21	Q1/21
Nettoomsättning	4 892	4 751	4 778	4 505	4 455
Kostnad för sålda varor	-1 630	-1 653	-1 612	-1 514	-1 469
Bruttoresultat	3 263	3 099	3 166	2 990	2 986
Försäljnings- och administrationskostnader	-1 243	-1 194	-1 103	-1 037	-933
Resultatandelar i intresseföretag	4	-5	12	3	2
Förlikningsintäkt	-	-	-	-	300
Rörelseresultat	2 024	1 901	2 075	1 956	2 354
Finansiella intäkter	9	12	6	7	11
Finansiella kostnader	-95	-95	-94	-92	-100
Finansnetto	-87	-83	-88	-85	-89
Resultat före skatt	1 937	1 818	1 987	1 871	2 265
Skatter	-444	-360	-447	-430	-485
Periodens resultat	1 493	1 457	1 540	1 441	1 780
<i>Hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	1 492	1 457	1 539	1 441	1 779
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0
Periodens resultat	1 493	1 457	1 540	1 441	1 780

Kvartalsdata per produktsegment

Nettoomsättning

MSEK	Q1/22	Q4/21	Q3/21	Q2/21	Q1/21
Rökfria produkter	3 262	3 242	3 100	2 955	2 823
Cigarrer	1 169	1 063	1 237	1 138	1 249
Tändprodukter	375	357	354	321	305
Nettoomsättning från produktsegment	4 807	4 663	4 691	4 414	4 376
Övrig verksamhet	85	88	87	90	78
Nettoomsättning	4 892	4 751	4 778	4 505	4 455

Rörelseresultat

MSEK	Q1/22	Q4/21	Q3/21	Q2/21	Q1/21
Rökfria produkter	1 613	1 547	1 558	1 428	1 465
Cigarrer	445	343	481	458	560
Tändprodukter	57	67	60	103	67
Rörelseresultat från produktsegment	2 115	1 957	2 099	1 988	2 092
Övrig verksamhet	-91	-57	-24	-32	-37
Förlikningsintäkt	-	-	-	-	300
Rörelseresultat	2 024	1 901	2 075	1 956	2 354

Rörelsemarginal per produktsegment

Procent	Q1/22	Q4/21	Q3/21	Q2/21	Q1/21
Rökfria produkter	49,4	47,7	50,3	48,3	51,9
Cigarrer	38,1	32,3	38,8	40,3	44,8
Tändprodukter	15,1	18,7	17,0	31,9	22,0
Rörelsemarginal från produktsegment	44,0	42,0	44,7	45,0	47,8

Swedish Match**EBITDA per produktsegment**

<i>MSEK</i>	Q1/22	Q4/21	Q3/21	Q2/21	Q1/21
Rökfria produkter	1 737	1 668	1 663	1 532	1 561
Cigarrer	467	365	502	479	581
Tändprodukter	68	78	71	113	77
EBITDA från produktsegment	2 272	2 111	2 236	2 124	2 219

EBITDA marginal per produktsegment

<i>Procent</i>	Q1/22	Q4/21	Q3/21	Q2/21	Q1/21
Rökfria produkter	53,2	51,4	53,6	51,8	55,3
Cigarrer	40,0	34,3	40,6	42,1	46,5
Tändprodukter	18,2	21,8	20,0	35,3	25,3
EBITDA marginal från produktsegment	47,3	45,3	47,7	48,1	50,7

Övrig kvartalsdata**Avskrivningar och nedskrivningar**

<i>MSEK</i>	Q1/22	Q4/21	Q3/21	Q2/21	Q1/21
Materiella anläggningstillgångar	126	124	110	109	101
Nyttjanderättstillgångar	28	26	24	23	23
Immateriella tillgångar	19	19	19	18	18
Summa	173	169	152	151	142

Finansnetto

<i>MSEK</i>	Q1/22	Q4/21	Q3/21	Q2/21	Q1/21
Ränteintäkter	8	12	6	7	11
Räntekostnader	-93	-91	-92	-90	-93
Räntekostnader, netto	-85	-79	-86	-84	-83
Övriga finansiella kostnader/intäkter, netto	-2	-4	-3	-2	-6
Summa finansnetto	-87	-83	-88	-85	-89

Kontakter:

Lars Dahlgren, President och Chief Executive Officer
Telefon 08 658 0441

Anders Larsson, Chief Financial Officer och Senior Vice President Group Finance
Telefon 010 139 3006

Emmett Harrison, Senior Vice President Investor Relations
Telefon 070 938 0173

Johan Levén, Investor Relations and Business Analysis Manager
Telefon 070 207 2116

Denna information är sådan information som Swedish Match AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 11 maj 2022 kl. 08.15 CET.

Swedish Match utvecklar, tillverkar och säljer kvalitetsprodukter under marknadsledande varumärken inom produktsegmenten Rökfria produkter, Cigarrer och Tändprodukter. Tillverkning sker i sju länder och försäljningen är störst i USA och i Skandinavien. Swedish Match aktie är noterad på Nasdaq Stockholm (SWMA).

Swedish Match vision är en värld utan cigaretter. Några välkända varumärken: General, Longhorn, ZYN, Game, America's Best Chew, Fiat Lux och Cricket

*** Swedish Match.

Swedish Match AB (publ), 118 85 Stockholm
Besöksadress: Sveavägen 44, 8 tr. Telefon: 010 13 93 000
Organisationsnummer: 556015-0756
swedishmatch.com

Uttalande från styrelsen för Swedish Match

Beskrivningen av Swedish Match på sidorna 19–59 i denna erbjudandehandling har granskats av styrelsen för Swedish Match. Styrelsen för Swedish Match anser att denna kortfattade beskrivning ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av Swedish Match.

Stockholm, 17 juni 2022

Swedish Match AB
Styrelsen

Information om PMHH och PMI

PMHH är ett nederländskt privat aktiebolag (*besloten vennootschap*) med organisationsnummer 20028955, säte i Bergen op Zoom och huvudkontor på adressen Marconilaan 20, 4622RD, Bergen op Zoom, i Nederländerna. PMHH är indirekt helägt av PMI. PMHH bildades den 26 februari 1969 och är ett finansiellt holdingbolag.

PMI är ett internationellt ledande tobaksbolag som arbetar för att skapa en rökfri framtid och långsiktigt utveckla sin portfölj för att inkludera produkter utanför tobaks- och nikotinsektorn. PMI:s nuvarande produktportfölj består huvudsakligen av cigaretter och rökfria produkter, inklusive Heat not Burn-produkter, e-cigaretter och orala nikotinprodukter, som säljs på marknader utanför USA. Sedan år 2008 har PMI investerat mer än 9 miljarder amerikanska dollar för att utveckla, vetenskapligt underbygga och kommersialisera innovativa rökfria produkter för vuxna som i annat fall skulle fortsätta röka, med målet att helt sluta med cigaretterförsäljning. Detta inkluderar uppbyggnaden av PMI:s förmåga att genomföra vetenskapliga utvärderingar i världsklass, särskilt inom områdena preklinisk systemtoxikologi, klinisk forskning och beteendeforskning, samt inom

uppföljningsstudier av produkter som har introducerats på marknaden. Amerikanska Food and Drug Administration (FDA) har godkänt marknadsföringen av versioner av PMI:s IQOS Platform 1-enheter och förbrukningsvaror som "*modified risk tobacco products*" (MRTPs), då FDA konstaterat att förändrade marknadsföringsregler för dessa produkter är lämpliga för att främja folkhälsan. Per den 31 mars 2022 fanns PMI:s rökfria produkter tillgängliga för försäljning på 71 marknader, och PMI uppskattar att cirka 12,7 miljoner vuxna runt om i världen (exklusive Ryssland och Ukraina) redan har bytt till IQOS och slutat röka. Med en stark grund och betydande expertis inom life science, kommunicerade PMI i februari 2021 sin ambition att expandera till områdena hälso- och sjukvård för att erbjuda innovativa produkter och lösningar som syftar till att möta ouppfyllda konsument- och patientbehov.

PMI är ett amerikanskt bolag med säte i Virginia och huvudkontor i New York City, i USA. PMI:s aktier handlas på New York Stock Exchange.

För mer information, se www.pmi.com och www.pmiscience.com.

Skattefrågor i Sverige

Följande är en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser i Sverige som kan uppkomma för fysiska personer och aktiebolag till följd av Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på gällande svensk skattelagstiftning och är endast avsedd som allmän information till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i samband med Erbjudandet. Sammanfattningen behandlar till exempel inte de särskilda regler som gäller för aktier som utgör kvalificerade andelar enligt de särskilda reglerna för delägare i fåmansbolag, eller på aktier förvärvade med stöd av sådana aktier. Vidare behandlar sammanfattningen inte de särskilda regler som gäller för skattefria kapitalvinster (inklusive icke-avdragsgilla kapitalförluster) och utdelning på så kallade näringsbetingade andelar inom bolagssektorn. Sammanfattningen behandlar inte heller utländska företag som bedriver verksamhet från ett fast driftställe i Sverige, de regler som gäller för aktier som innehas av kommandit- eller handelsbolag, aktier som utgör lagertillgång i näringsverksamhet eller aktier som innehas via ett investerings-sparkonto eller en kapitalförsäkring. Särskilda skattekonsekvenser som inte beskrivs nedan kan även uppstå för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentföretag, investeringsfonder, banker, försäkringsbolag, finansmäklare och andra som äger aktier för handel. Varje aktieägare bör rådgöra med sina egna skatterådgivare avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma till följd av Erbjudandet, inklusive tillämpligheten och effekterna av utländsk skattelagstiftning och bestämmelser i dubbelbeskattningsavtal.

ALLMÄN INFORMATION

Aktieägare som accepterar Erbjudandet och avyttrar sina aktier i Swedish Match blir normalt föremål för kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, minskad med utgifter för avyttringen, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet består av anskaffningsvärdet på aktierna och beräknas enligt genomsnittsmetoden. Detta innebär att omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt. För marknadsnoterade aktier (så som Swedish Match-aktierna) kan omkostnadsbeloppet alternativt fastställas enligt schablonmetoden enligt vilken omkostnadsbeloppet beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen minskad med utgifter för avyttringen.

FYSISKA PERSONER

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster, såsom ränteinkomster, utdelningar och kapitalvinster på noterade aktier i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se avsnittet "Allmän information" ovan.

Kapitalförluster på noterade aktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på aktier och andra noterade värdepapper som beskattas som aktier (med undantag för andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Kapitalförluster som inte

dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet är avdragsgilla till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital.

Om ett underskott uppstår i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Sådan skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas (rullas framåt) till senare beskattningsår.

AKTIEBOLAG

För aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar på noterade aktier, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 20,6 procent. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se avsnittet "Allmän information" ovan.

En avdragsgill kapitalförlust kan endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Sådana kapitalförluster kan dock även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat bolag inom samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör).

Kapitalförluster som inte kan utnyttjas ett visst beskattningsår får sparas (rullas framåt) av det företag som realiserat kapitalförlusten och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan någon begränsning i tiden.

AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige är normalt inte föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan dock vara föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier i ett svenskt aktiebolag, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal som Sverige ingått med andra länder.

Erbjudanderestriktioner

Viktig information till aktieägare utanför Sverige och för banker, fondkommissionärer, handlare, förvaltare och andra institutioner som innehar aktier för personer med hemvist utanför Sverige

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Hongkong, Japan, Nya Zeeland eller Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där sådant erbjudande enligt lagar och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag (de "Begränsade Jurisdiktionerna", var och en, en "Begränsad Jurisdiktion"). Detta erbjudande utgör ett så kallat undantaget uppköpserbjudande (Eng. "exempt takeover bid") i enlighet med tillämpliga kanadensiska värdepapperslagar, och aktieägare bosatta i Kanada har rätt att delta i Erbjudandet på samma villkor som aktieägare i andra tillämpliga jurisdiktioner. Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser.

Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, i eller till de Begränsade Jurisdiktionerna genom post, något kommunikationsmedel (inklusive, men ej begränsat till, telefax, e-post, telex, telefon och internet) som används vid nationell eller internationell handel eller vid någon nationell börs eller handelsplats i de Begränsade Jurisdiktionerna, och Erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från de Begränsade Jurisdiktionerna. Varken erbjudandehandlingen eller annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer således, och ska inte, sändas, postas eller spridas på annat sätt i eller till de Begränsade Jurisdiktionerna.

Erbjudandehandlingen sänds inte, och får inte sändas, till aktieägare med registrerade adresser i de Begränsade Jurisdiktionerna. Banker, fondkommissionärer, handlare och andra förvaltare som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer i de Begränsade Jurisdiktionerna får inte vidarebefordra erbjudandehandlingen, eller andra till Erbjudandet relaterade dokument, till sådana personer. Personer som mottar sådana dokument eller sådan information (innefattande förvaltare, företrädare och ombud) bör inte distribuera eller sända dessa i eller till en Begränsad Jurisdiktion eller använda post, eller något annat kommunikationsmedel inom en Begränsad Jurisdiktion i samband med Erbjudandet.

Underlåtenhet att följa dessa restriktioner kan utgöra ett brott mot värdepapperslagstiftningen i någon av de Begränsade Jurisdiktionerna. Det åligger alla personer som erhåller erbjudandehandlingen, anmälningssedel eller andra dokument som rör erbjudandehandlingen eller Erbjudandet, eller som på annat sätt kommer i besittning av sådana dokument,

att informera sig om och iakttä alla sådana restriktioner. Varje mottagare av erbjudandehandlingen som är osäker på sin ställning i förhållande till dessa restriktioner bör konsultera sin professionella rådgivare inom den relevanta jurisdiktionen.

Varken PMHH, PMI, BofA Securities eller Citi accepterar eller åtar sig något ansvar för eventuella brott av någon person mot någon av dessa restriktioner.

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande att förvärva eller erhålla andra värdepapper än de aktier i Swedish Match som omfattas av Erbjudandet.

Varje inlämning av aktier i Erbjudandet som utgör ett resultat av en direkt eller indirekt överträdelse av de restriktioner som beskrivs i erbjudandehandlingen och tillhörande dokument kommer att vara ogiltig. Vidare kommer personer som har lämnat in aktier enligt Erbjudandet inte anses ha gjort en giltig inlämning om en sådan person är oförmögen att lämna de utfästelser och garantier som anges i avsnittet "Intyg avseende restriktioner" nedan och eventuella motsvarande utfästelser och garantier i anmälningssedeln. Accepter av Erbjudandet och inlämnande av aktier i Swedish Match som görs av en person som befinner sig inom en Begränsad Jurisdiktion, av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som agerar på icke diskretionär grund för en huvudman som ger instruktioner från de Begränsade Jurisdiktionerna, eller med hjälp av post eller något annat kommunikationsmedel inom de Begränsade Jurisdiktionerna, vare sig direkt eller indirekt, kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som innehar aktier i Swedish Match för några personer).

Varje anmälningssedel eller annan kommunikation avseende Erbjudandet som härrör från, är poststämplat från, har en returadress i, eller på annat sätt verkar ha skickats från de Begränsade Jurisdiktionerna kommer inte accepteras (och bör inte accepteras av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman).

Accept av Erbjudandet och inlämning av aktier i Swedish Match kommer inte att accepteras (och bör inte att accepteras av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman) om vederlaget för aktierna i Swedish Match behöver postas eller på annat sätt levereras till eller inom en Begränsad Jurisdiktion eller om en adress inom en Begränsad Jurisdiktion tillhandahålls för mottagandet av köpeskillingen för aktierna i Erbjudandet eller för återlämnandet av anmälningssedeln.

Var och en av PMHH, PMI, BofA Securities och Citi förbehåller sig rätten att efter eget gottfinnande (och utan att det påverkar aktieägarens ansvar för de utfästelser och garantier som denne har lämnat) (a) avvisa inlämning av

aktier utan närmare utredning med hänsyn till att ursprunget till en sådan inlämning inte kan fastställas, eller (b) undersöka, med avseende på inlämning av aktier i enlighet med Erbjudandet, om några sådana utfästelser och garantier som lämnats av en aktieägare är korrekta och, om sådan utredning genomförs och som ett resultat därav PMHH (av någon anledning) fastställer att sådana utfästelser och garantier är felaktiga, förkasta en sådan inlämning.

INTYG AVSEENDE RESTRIKTIONER

Genom att acceptera Erbjudandet genom leverans av en vederbörligt undertecknad anmälningssedel till Handelsbanken Emission intygar innehavaren av inlämnade aktier, och eventuell förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som lämnar in anmälningssedeln på uppdrag av innehavaren, att denne:

- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid tidpunkten för mottagandet av erbjudandehandlingen, anmälningssedeln eller något annat dokument eller information rörande Erbjudandet, och inte har postat, sänt eller på annat sätt distribuerat något sådant dokument eller information i eller till en Begränsad Jurisdiktion;
- inte direkt eller indirekt, har använt post eller något annat kommunikationsmedel (varmed förstås bland annat telefax, e-post, telex och telefon) som används vid nationell eller internationell handel eller vid börserna eller handelsplatserna i en Begränsad Jurisdiktion i samband med Erbjudandet;
- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid tidpunkten för accepterandet av villkoren för Erbjudandet, vid tidpunkten för återsändandet av anmälningssedeln eller vid tidpunkten för avlämnandet av instruktioner att acceptera Erbjudandet (vare sig muntligt eller skriftligt); och
- om denne agerar i egenskap av förvaltare, företrädare, ombud eller i egenskap av annan mellanman, antingen (i) har full frihet att investera enligt eget gottfinnande med avseende på de aktier som omfattas av anmälningssedeln eller (ii) den person för vars räkning denne agerar har godkänt att denne gör ovan nämnda utfästelser och inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid den tidpunkt då aktieägaren instruerade sådan förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman att acceptera Erbjudandet å hans eller hennes vägnar, och en sådan förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman behandlar accepten inom ramen för sin normala ställning som mellanman.

Viktig information till aktieägare i USA

Erbjudandet som beskrivs i denna erbjudandehandling avser emitterade och utestående aktier i Swedish Match, ett bolag bildat enligt svensk lag, och är föremål för svenska offentliggörande- och förfaranderegler, vilka kan skilja sig från de regler som gäller i USA. I USA kommer Erbjudandet även att lämnas i enlighet med vissa bestämmelser i USA:s federala värdepapperslagstiftning, i tillämplig utsträckning, inklusive Section 14(e) och Regulation 14E ("Regulation 14E") i U.S. Securities Exchange Act från 1934, såsom uppdaterad, då PMHH har begärt, och Division of Corporation Finance vid U.S. Securities and Exchange Commission ("SEC") har beviljat, befrielse för Erbjudandet från vissa krav i Regulation 14E för att anpassa aspekter av Erbjudandet där svenska lagar och svensk marknadspraxis är oförenlig med amerikanska federala värdepapperslagar. Följaktligen kan offentliggöranden och förfaranden avseende Erbjudandet, innefattande rätten att återkalla lämnad accept, tidplan för Erbjudandet, meddelande om förlängning, offentliggörande av utfall, förfarande för utbetalning av vederlag (inklusive tidpunkt för utbetalning av vederlag), samt frånfallande av villkor, skilja sig från vad som följer av regler och praxis avseende offentliga uppköpserbjudanden i USA. Innehavare av aktier i Swedish Match bosatta eller med hemvist i USA ("Amerikanska Aktieägare") uppmanas att ta kontakt med sina rådgivare gällande Erbjudandet.

PMHH kan, helt eller delvis, frånfalla ett, flera eller samtliga av villkoren för Erbjudandet, inklusive att fullfölja erbjudandet till en acceptnivå understigande 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Swedish Match (efter full utspädning). En eventuell minskning eller ett frånfallande av villkoret om acceptnivå kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande i enlighet med tillämpliga lagar och regler. PMHH kommer inte att minska eller frånfalla villkoret om acceptnivå efter utgången av acceptperioden utan att först offentliggöra möjligheten till sådan minskning eller sådant frånfallande genom ett pressmeddelande, minst 5 arbetsdagar före utgången av acceptperioden. Vidare kommer PMHH inte, efter utgången av acceptperioden, minska eller frånfalla villkoret om acceptnivå till under 50 procent av det totala antalet registrerade aktier i Swedish Match. Om PMHH förklarar Erbjudandet ovillkorat till följd av ett frånfallande av villkoret om acceptnivå, kommer PMHH att erbjuda en ytterligare acceptperiod om minst 5 arbetsdagar efter att frånfallandet av villkoret offentliggörs,

under vilken aktieägare kan lämna in sina aktier i det ovillkorade Erbjudandet under en viss tidsperiod.¹⁾

Ett frånfallande avseende den aktuella acceptnivån för Erbjudandet, innebärande ett aktieäggande i Swedish Match som understiger 90 procent av det totala antalet utestående aktier, kommer förhindra PMHH från att omedelbart påkalla tvångsinlösen i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) i syfte att förvärva samtliga utestående aktier i Swedish Match samt från att avnotera aktierna i Swedish Match från Nasdaq Stockholm. Detta skulle innebära att det fortfarande finns andra aktieägare i Swedish Match vars rättigheter skulle skyddas i enlighet med minoritetsskyddsregler och börsregler. Följaktligen skulle PMHH i ett sådant scenario vara förhindrad att vidta samtliga åtgärder som det annars skulle ha vidtagit med syfte att integrera de två bolagen. Därutöver, i händelse av att Swedish Match aktier förblir noterade, kommer det att finnas kostnader hänförliga till att bibehålla aktierna noterade samt att säkerställa efterlevnad i enlighet med ett flertal regulatoriska krav.

Vidare, beroende på acceptnivån som slutligen uppnås i Erbjudandet, kan rättigheterna och möjligheterna för PMHH att utöva inflytande över Swedish Match påverkas. Vissa beslut enligt aktiebolagslagen kräver att en kvalificerad majoritet av aktieägarna vid bolagsstämma röstar för beslutet, exempelvis: (i) vissa ändringar av bolagsordningen, emission av aktier eller vissa aktierelaterade värdepapper med avvikelse från aktieägares företrädesrätt, förvärv eller överföring av bolagets egna aktier, minskning av aktiekapitalet, fusioner eller delningar (alla sådana beslut föreskriver en majoritet om minst 2/3 av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid bolagsstämman); och (ii) vissa fundamentala ändringar av bolagsordningen, vissa fusioner eller delningar där den övertagande enheten är ett privat aktiebolag eller där fusionsvederlaget består av aktier som inte är noterade på en reglerad marknad, ett beslut om att konvertera ett publikt aktiebolag till ett privat aktiebolag (alla sådana beslut föreskriver en majoritet om minst 90 procent av såväl de angivna rösterna som de aktier som är företrädda vid den aktuella bolagsstämman). Vidare kräver närtstående transaktioner mellan ett noterat bolag och en aktieägare generellt att beslutet fattas av aktieägare på en bolagsstämma, där aktieägaren som är part i en sådan transaktion inte är berättigad att utöva sina aktiers rösträtt när bolagsstämman beslutar i frågan. Detta kan påverka PMHH:s förmåga att implementera potentiella integrerings-

1) PMHH:s åtagande att, för det fall PMHH minskar eller frånfaller villkoret om acceptnivå efter utgången av acceptperioden, (i) inte minska eller frånfalla villkoret om acceptnivå till under 50 procent av det totala antalet registrerade aktier i Swedish Match, (ii) offentliggöra möjligheten att minska eller frånfalla villkoret om acceptnivå genom ett pressmeddelande minst 5 arbetsdagar före utgången av acceptperioden i Erbjudandet, och (iii) erbjuda en ytterligare acceptperiod om minst 5 arbetsdagar efter att frånfallandet av villkoret om acceptnivå offentliggörs, varigenom Erbjudandet förklaras ovillkorat, görs mot bakgrund av den process varigenom PMHH har begärt, och Division of Corporation Finance vid U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) har beviljat, befrielse för Erbjudandet från vissa krav i Regulation 14E.

åtgärder efter genomförandet av Erbjudandet.

Ett frånfallande av den tillämpliga acceptnivån i Erbjudandet, innebärande ett aktieäggande i Swedish Match som understiger 90 procent av det totala antalet utestående aktier, skulle också skapa en ägarkoncentration av de noterade Swedish Match-aktierna hos PMHH, vilket kan resultera i minskad likviditet i och värde av de återstående Swedish Match-aktierna, vilket kan göra det svårare för aktieägare att avyttra deras aktier i tid och/eller till ett förmånligt pris.

Om Erbjudandet fullföljs vid en acceptnivå under 90 procent kan PMHH förvärva aktier i Swedish Match på den öppna marknaden och/eller lämna ett nytt offentligt uppköpserbjudande avseende aktier i Swedish Match för att uppnå tröskeln om 90 procent som krävs för att initiera tvångsinlösenförfarande. Om PMHH direkt eller indirekt förvärvar aktier i Swedish Match inom en period av sex månader efter att utbetalning av vederlag i Erbjudandet påbörjats, på villkor som är förmånligare än villkoren i Erbjudandet, kommer PMHH att vara skyldig att utge ett kompenserande kontant vederlag till de aktieägare som tidigare accepterat Erbjudandet.

Swedish Match finansiella rapporter, och all finansiell information som inkluderas häri, eller annan dokumentation relaterad till Erbjudandet, har eller kommer att upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), vilka inte kan jämföras med finansiella rapporter eller finansiell information för bolag i USA eller andra bolag vars finansiella rapporter har upprättats i enlighet med amerikanska i allmänhet accepterade redovisningsprinciper. Erbjudandet lämnas till Amerikanska Aktieägare på samma villkor som till övriga aktieägare i Swedish Match, till vilka Erbjudandet görs. All informationsdokumentation, inklusive erbjudandehandlingen, dissemineras till amerikanska innehavare på grunder som är jämförbara med sådana metoder enligt vilka sådan dokumentation tillhandahålls till Swedish Match övriga aktieägare.

Amerikanska Aktieägare bör uppmärksamma att priset i Erbjudandet betalas ut i kronor och att ingen justering kommer att göras mot bakgrund av valutakursförändringar.

Det kan vara svårt för Amerikanska Aktieägare att genomdriva sina rättigheter och eventuella krav som kan ha uppstått enligt amerikansk federal eller delstatlig värdepapperslagstiftning med anledning av Erbjudandet, eftersom Swedish Match och PMHH är belägna i andra länder än USA och vissa eller samtliga av deras ledande befattningshavare och styrelseledamöter är bosatta i andra länder än USA. Amerikanska Aktieägare kommer eventuellt inte att kunna stämma Swedish Match eller PMHH eller deras ledande befattningshavare eller styrelseledamöter i en icke-amerikansk domstol för överträdelser av amerikansk värdepapperslagstiftning. Vidare kan det vara svårt att få Swedish Match, PMHH och/eller deras närstående att underkasta sig amerikansk jurisdiktion eller en dom från en amerikansk domstol.

I den utsträckning det är tillåtet enligt tillämpliga lagar eller regleringar, och med stöd av beviljad befrielse från SEC

som undantar Erbjudandet från vissa krav i Rule 14e-5 i Regulation 14E, kan PMHH och dess närstående eller dess mäklare och mäklares närstående (i egenskap av ombud för PMHH eller, om tillämpligt, dess närstående) från tid till annan under Erbjudandets löptid, utanför Erbjudandet, direkt eller indirekt, köpa eller arrangera köp av aktier i Swedish Match utanför USA (eller värdepapper som kan konverteras till, utbytas mot eller utnyttjas för teckning av sådana aktier). Sådana köp kan antingen ske på den öppna marknaden till rådande pris eller genom privata transaktioner till förhandlat pris, och information om sådana förvärv kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande eller på andra sätt som rimligen kan förväntas för att informera Amerikanska Aktieägare avseende sådan information, i den utsträckning som krävs enligt tillämplig lag och reglering. Vidare kan närstående till PMHH:s finansiella rådgivare också komma att delta i normal handel avseende värdepapper i Swedish Match, vilket kan inkludera köp eller arrangemang avseende köp av sådana värdepapper såtillvida sådana köp eller arrangemang är förenliga med tillämplig lag och reglering. All information beträffande sådana köp kommer att offentliggöras, på svenska och genom en engelsk översättning tillgänglig för Amerikanska Aktieägare, via relevant elektronisk media, inklusive på webbplatsen för Erbjudandet, www.smokefree-offer.com, i den utsträckning sådant offentliggörande krävs enligt tillämplig svensk eller amerikansk lag, förordningar eller reglering.

Mottagandet av kontantvederlag i enlighet med Erbjudandet av en Amerikansk Aktieägare kan komma att utgöra en skattepliktig transaktion i amerikanskt federalt inkomstskattehänseende och enligt tillämpliga amerikanska statliga och lokala, samt utländska och andra, skattelagar. Varje aktieägare uppmanas att konsultera en självständig rådgivare angående de skattemässiga konsekvenserna av att acceptera Erbjudandet. Varken PMHH eller dess närstående och deras respektive styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda eller ombud eller annan företrädare i samband med Erbjudandet kan hållas ansvarig för skattemässiga konsekvenser eller skyldigheter som uppstår som en följd av att acceptera detta Erbjudande.

Vare sig U.S. Securities and Exchange Commission eller någon amerikansk delstatlig värdepappersmyndighet eller tillsynsmyndighet har godkänt eller avvisat detta erbjudande, kommenterat huruvida Erbjudandet är rättvist eller fördelaktigt, bedömt riktigheten eller lämpligheten av denna erbjudandehandling, eller uttalat sig huruvida innehållet i denna erbjudandehandling är korrekt eller fullständigt. Alla påståenden om motsatsen är en brottslig handling i USA.

I denna erbjudandehandling avser "USA" Amerikas förenta stater inklusive dess territorier och besittningar, samt alla delstater i Amerikas förenta stater och District of Columbia.

Kontaktuppgifter

Philip Morris Holland Holdings B.V.

Marconilaan 20
4622RD, Bergen op Zoom
Nederländerna

Philip Morris International Inc.

120 Park Avenue
New York, NY 10017
USA

Swedish Match AB

Sveavägen 44
118 85 Stockholm
Sverige

Merrill Lynch International

2 King Edward Street
London EC1A 1HQ
Storbritannien

Citigroup Global Markets Limited

Citigroup Center
Canada Square, Canary Wharf
London EC1A 1HQ
Storbritannien

Handelsbanken Emission, mottagande ombud

Blasieholmstorg 11
106 70 Stockholm
Sverige

Roschier Advokatbyrå AB

Box 7358
Brunkebergstorg 2
103 90 Stockholm
Sverige

DLA Piper LLP

160 Aldersgate Street
London EC1A 4HT
Storbritannien

Clifford Chance LLP

10 Upper Bank Street
London, E14 5JJ
Storbritannien

Davis Polk & Wardwell LLP

450 Lexington Avenue
New York, NY 10017
USA

