

## **Bokslutsrapport januari – december 2010**

- **Jämförbar nettoomsättning<sup>1)</sup> för helåret ökade med 5 procent till 11 222 MSEK (10 678) och för fjärde kvartalet med 7 procent till 2 801 MSEK (2 620). Nettoomsättning för helåret, inklusive verksamheter som överförts till STG<sup>2)</sup>, uppgick till 13 606 MSEK (14 204)**
- **I lokala valutor ökade jämförbar nettoomsättning<sup>1)</sup> för helåret med 7 procent och för fjärde kvartalet med 9 procent**
- **Jämförbart rörelseresultat<sup>3)</sup> för helåret ökade med 9 procent till 3 158 MSEK (2 900) och för fjärde kvartalet med 13 procent till 836 MSEK (740)**
- **I lokala valutor ökade jämförbart rörelseresultat<sup>3)</sup> för helåret med 12 procent och för fjärde kvartalet med 15 procent**
- **Rörelseresultat, inklusive verksamheter som överförts till STG, resultatandel i STG och större engångsposter<sup>4)</sup> för helåret ökade med 22 procent till 4 169 MSEK (3 417) och för fjärde kvartalet till 1 421 MSEK (850)**
- **Resultat per aktie (före utspädning) för helåret uppgick till 13:12 SEK (9:67) och för fjärde kvartalet till 4:85 SEK (2:52)**
- **Styrelsen föreslår höjd utdelning till 5:50 SEK (4:75)**
  - 1) Nettoomsättning exklusive verksamheter som överförts till STG.
  - 2) I enlighet med IFRS, inkluderar nettoomsättning för verksamheter som överförts till STG för helåret 2009 och för 2010 endast de första nio månaderna.
  - 3) Rörelseresultat exklusive verksamheter som överförts till STG, resultatandel i STG och större engångsposter.
  - 4) Större engångsposter inkluderar vinst från inlösen av pensionsförpliktelser, realisationsvinster från överföring av verksamheter till STG och återföring av avskrivningar för tillgångar som redovisats som innehav för försäljning under perioden 15 januari 2010 t o m 1 oktober 2010.

### **VD Lars Dahlgren kommenterar:**

Swedish Match redovisar stabila försäljningsökningar för hela verksamheten för helåret 2010. Under det fjärde kvartalet ökade nettoomsättningen, exklusive verksamheter som överförts till STG, med 7 procent. Omsättningen i lokala valutor ökade för samtliga produktområden förutom för Övrig verksamhet och rörelseresultaten för produktområdena Snus och Andra tobaksprodukter förbättrades kraftigt.

Inom produktområdet Snus växte försäljningen för den skandinaviska verksamheten betydligt, med volymtillväxt i Sverige och Norge. I USA ökade omsättningen för amerikanskt snus jämfört med föregående år, medan rörelseresultatet minskade som en följd av våra marknadssatsningar för varumärket General. Våra tillväxtsatsningar i verksamheten för rökfria produkter fortsätter och vi ser positiva tecken ifrån produktansättning i både Skandinavien och USA. SMPM International påbörjade i slutet

av 2010 en andra mindre testlansering, denna gång i Kanada, i tillägg till de pågående aktiviteterna i Taiwan.

Vår verksamhet för massmarknadscigarrer i USA fortsätter att utvecklas positivt och vår marknadsandel växer. Beträffande Scandinavian Tobacco Group, som vi äger till 49 procent sedan den 1 oktober, har integrationsarbetet startat i snabb takt, och vi förväntar oss att se en del av synergieffekterna under de kommande kvartalen.

Koncernens strategi är att vara global ledare inom rökfria produkter, att utveckla vår starka position inom Andra tobaksprodukter (amerikanska massmarknadscigarrer och tuggtobak) för att maximera långsiktig lönsamhet, att fortsätta sträva efter "operational excellence" för Tändprodukter samt att förverkliga Scandinavian Tobacco Groups potential genom ett aktivt ägande.

### Ny segmentsrapportering efter transaktionen med STG

Den 1 oktober 2010 slutförde Swedish Match och Scandinavian Tobacco Group bildandet av ett nytt bolag, där Swedish Match tillsköt sin cigarrverksamhet (med undantag för massmarknadscigarrer i USA och sin minoritetsandel i Arnold André) samt sin piptobaks- och tillbehörsverksamhet till det nya STG och äger 49 procent av bolaget. I och med transaktionen med STG har koncernens segmentsrapportering ändrats. I den nya segmentsrapporteringen är amerikanska massmarknadscigarrer och tuggtobak sammanförda till ett segment "Andra tobaksprodukter". De nya segmenten är därmed Snus, Andra tobaksprodukter, Tändprodukter och Övrig verksamhet. För att förenkla jämförelsen med tidigare perioder har räkenskaperna, om inget annat anges, omräknats för att separera verksamheter som överförts till STG.

## Sammandrag av koncernens resultaträkning

MSEK	oktober-december		helår	
	2010	2009	2010	2009
Jämförbar nettoomsättning <sup>1)</sup>	2 801	2 620	11 222	10 678
Nettoomsättning	2 801	3 545	13 606	14 204
Jämförbart rörelseresultat <sup>2)</sup>	836	740	3 158	2 900
Rörelseresultat <sup>3)</sup>	1 421	850	4 169	3 417
Resultat före skatt	1 221	739	3 607	2 974
Resultat från kvarvarande verksamhet	1 074	595	2 958	2 361
Resultat från avyttrad verksamhet, netto efter skatt <sup>4)</sup>	-	-	-	785
Periodens resultat	1 074	595	2 958	3 146
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	4:85	2:52	13:12	9:67
Resultat per aktie, inkl. avyttrad verksamhet, före utspädning (SEK) <sup>4)</sup>	-	2:52	-	12:88

1) Nettoomsättning exklusive verksamheter som överförts till STG.

2) Rörelseresultat exklusive verksamheter som överförts till STG, resultatandel i STG och större engångsposter.

3) Inkluderar rörelseresultat från verksamheter som överförts till STG för 2009 och för de första nio månaderna 2010 samt resultatandel i STG för det fjärde kvartalet 2010.

4) Avser den sydafrikanska verksamheten som avyttrades 2009. Se Not 2 – Avyttrad verksamhet.

### Nettoomsättning och resultat för fjärde kvartalet

Jämförbar nettoomsättning (exklusive verksamheter som överförts till STG) för det fjärde kvartalet 2010 ökade med 7 procent till 2 801 MSEK (2 620) jämfört med fjärde kvartalet 2009. Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av nettoomsättningen negativt med 48 MSEK. I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 9 procent.

Nettoomsättningen för produktområdet Snus ökade under det fjärde kvartalet med 7 procent till 1 178 MSEK (1 101) och rörelseresultatet ökade med 8 procent till 567 MSEK (523). Den skandinaviska snusförsäljningen ökade med 9 procent jämfört med det fjärde kvartalet föregående år medan volymerna mätt i antalet dosor ökade med strax över 1 procent.

I USA ökade nettoomsättningen för snus med 6 procent i lokal valuta medan volymerna minskade med 1 procent under det fjärde kvartalet jämfört med det fjärde kvartalet föregående år. Rörelsemarginalen för produktområdet Snus uppgick till 48,1 procent (47,5).

För produktområdet Andra tobaksprodukter var nettoomsättningen under det fjärde kvartalet 557 MSEK (456). Rörelseresultatet uppgick till 208 MSEK (136). Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av nettoomsättning och rörelseresultat negativt med 17 MSEK respektive 6 MSEK. Jämfört med fjärde kvartalet föregående år ökade nettoomsättningen och rörelseresultatet, framförallt för den amerikanska marknaden för massmarknadscigarrer, men även för verksamheten för tuggtobak i lokal valuta. Rörelsemarginalen för Andra tobaksprodukter uppgick till 37,4 procent (29,9).

Koncernens rörelseresultat för det fjärde kvartalet påverkades av ett antal större engångsposter, såsom vinst från inlösen av pensionsförpliktelser (se detaljer under avsnittet Övriga händelser i denna rapport) och en realisationsvinst från den omvärdering av tillgångar som innehades för försäljning som skedde vid slutförandet av transaktionen med STG. Realisationsvinsten från slutförandet av STG-transaktionen har ingen påverkan på kassaflödet, för detaljer beträffande STG-transaktionens påverkan på kassaflödet, se Not 3 i denna rapport. Resultatandelen i STG för det fjärde kvartalet inkluderar omstrukturerings- och transaktionskostnader samt förvävsjusteringar enligt IFRS om 175 MSEK, före skatt. Koncernens jämförbara rörelseresultat (exklusive verksamheter som överförts till STG, resultatandel i STG och större engångsposter) ökade med 13 procent till 836 MSEK (740). Valutaomräkningar har påverkat jämförelsen av det jämförbara rörelseresultatet negativt med 17 MSEK. I lokala valutor, ökade koncernens jämförbara rörelseresultat med 15 procent. Jämförbar rörelsemarginal för det fjärde kvartalet uppgick till 29,9 procent (28,3). Jämförbar EBITDA marginal var 32,6 procent (30,7).

Koncernens rörelseresultat, inklusive verksamheter som överförts till STG, resultatandel i STG och större engångsposter uppgick till 1 421 MSEK (850).

Resultat per aktie, före utspädning, för det fjärde kvartalet uppgick till 4:85 SEK (2:52).

#### *Nettoomsättning och resultat för helåret*

Jämförbar nettoomsättning (exklusive verksamheter som överförts till STG) för året ökade till 11 222 MSEK (10 678). I lokala valutor ökade jämförbar nettoomsättning med 7 procent. Koncernens jämförbara rörelseresultat (exklusive verksamheter som överförts till STG, resultatandel i STG och större engångsposter) ökade med 9 procent och uppgick till 3 158 MSEK (2 900). Valutaomräkning har påverkat jämförelsen negativt med 76 MSEK. I lokala valutor ökade jämförbart rörelseresultat med 12 procent. Jämförbar rörelsemarginal för året var 28,1 procent (27,2). Jämförbar EBITDA marginal var 30,7 procent (30,2).

Rörelseresultatet för året, inklusive verksamheter som överförts till STG, resultatandel i STG och större engångsposter, ökade med 22 procent till 4 169 MSEK (3 417).

Resultat per aktie, före utspädning, för året var 13:12 SEK (9:67, eller 12:88 inklusive avyttrad verksamhet), medan resultat per aktie, efter utspädning, var 13:09 SEK (9:66, eller 12:87 inklusive avyttrad verksamhet).

## Nettoomsättning per produktområde

MSEK	oktober-december		Förändring	helår		Förändring
	2010	2009	%	2010	2009	%
Snus	1 178	1 101	7	4 522	4 250	6
Andra tobaksprodukter	557	456	22	2 440	2 337	4
Tändprodukter	379	373	2	1 429	1 403	2
Övrig verksamhet	687	690	0	2 831	2 689	5
<b>Jämförbar nettoomsättning</b>	<b>2 801</b>	<b>2 620</b>	<b>7</b>	<b>11 222</b>	<b>10 678</b>	<b>5</b>
Verksamheter som överförts till STG <sup>1)</sup>	-	925		2 385	3 526	-32
<b>Summa</b>	<b>2 801</b>	<b>3 545</b>	<b>-21</b>	<b>13 606</b>	<b>14 204</b>	<b>-4</b>

1) Nettoomsättning för verksamheter som överförts till STG för 2009 och för de första nio månaderna 2010, netto efter eliminering av internförsäljning.

## Rörelseresultat per produktområde

MSEK	oktober-december		Förändring	helår		Förändring
	2010	2009	%	2010	2009	%
Snus	567	523	8	2 080	1 916	9
Andra tobaksprodukter	208	136	53	942	804	17
Tändprodukter	87	100	-12	279	312	-11
Övrig verksamhet	-26	-18		-142	-132	
<b>Jämförbart rörelseresultat</b>	<b>836</b>	<b>740</b>	<b>13</b>	<b>3 158</b>	<b>2 900</b>	<b>9</b>
Verksamheter som överförts till STG <sup>1)</sup>	-	109		334	518	-35
Resultatandel i STG <sup>2)</sup>	-60	-		-60	-	
<b>Delsumma</b>	<b>777</b>	<b>850</b>	<b>-9</b>	<b>3 433</b>	<b>3 417</b>	<b>0</b>
Vinst från inlösen av pensionsförpliktelser	59	-		59	-	
Realisationsvinst från överförda verksamheter till STG	585	-		585	-	
Återföring av avskrivningar för tillgångar som innehades för försäljning	-	-		93	-	
<b>Summa större engångsposter</b>	<b>644</b>	<b>-</b>		<b>737</b>	<b>-</b>	
<b>Summa</b>	<b>1 421</b>	<b>850</b>	<b>67</b>	<b>4 169</b>	<b>3 417</b>	<b>22</b>

1) Rörelseresultat för verksamheter som överförts till STG för 2009 och för de första nio månaderna 2010.

2) Resultatandelen i Scandinavian Tobacco Group inkluderar omstrukturings- och transaktionskostnader samt förvävsjusteringar enligt IFRS om 175 MSEK, före skatt.

För att summera till koncernens resultat före skatt om 1 221 MSEK (739) för det fjärde kvartalet och 3 607 MSEK (2 974) för helåret ska finansnettot om -199 MSEK (-111) för det fjärde kvartalet och -562 MSEK (-443) för helåret subtraheras från koncernens rörelseresultat.

## Rörelsemarginal per produktområde<sup>1)</sup>

Procent	oktober-december		helår	
	2010	2009	2010	2009
Snus	48,1	47,5	46,0	45,1
Andra tobaksprodukter	37,4	29,9	38,6	34,4
Tändprodukter	23,0	26,6	19,5	22,2
<b>Jämförbar rörelsemarginal<sup>2)</sup></b>	<b>29,9</b>	<b>28,3</b>	<b>28,1</b>	<b>27,2</b>
<b>Koncernen, inklusive verksamheter som överförts till STG och resultatandel i STG</b>	<b>27,7</b>	<b>24,0</b>	<b>25,2</b>	<b>24,1</b>

1) Exklusive större engångsposter.

2) Exklusive verksamheter som överförts till STG och resultatandel i STG.

## EBITDA per produktområde

MSEK	oktober-december		Förändring	helår		Förändring
	2010	2009	%	2010	2009	%
Snus	604	559	8	2 225	2 066	8
Andra tobaksprodukter	235	152	55	1 033	933	11
Tändprodukter	98	110	-11	320	352	-9
Övrig verksamhet	-24	-16		-137	-126	
<b>Jämförbar EBITDA<sup>1)</sup></b>	<b>912</b>	<b>805</b>	<b>13</b>	<b>3 441</b>	<b>3 226</b>	<b>7</b>
Verksamheter som överförts till STG	-	142		432	659	-34
Resultatandel i STG <sup>2)</sup>	-60	-		-60	-	
<b>Summa</b>	<b>852</b>	<b>947</b>	<b>-10</b>	<b>3 813</b>	<b>3 885</b>	<b>-2</b>

1) Exklusive verksamheter som överförts till STG och resultatandel i STG.

2) Resultatandelen i Scandinavian Tobacco Group inkluderar omstrukturings- och transaktionskostnader samt förvävsjusteringar enligt IFRS om 175 MSEK, före skatt.

## EBITDA marginal per produktområde

Procent	oktober-december		helår	
	2010	2009	2010	2009
Snus	51,3	50,8	49,2	48,6
Andra tobaksprodukter	42,2	33,3	42,3	39,9
Tändprodukter	25,8	29,4	22,4	25,1
<b>Jämförbar EBITDA marginal<sup>1)</sup></b>	<b>32,6</b>	<b>30,7</b>	<b>30,7</b>	<b>30,2</b>
<b>Koncernen, inklusive verksamheter som överförts till STG och resultatandel i STG</b>	<b>30,4</b>	<b>26,7</b>	<b>28,0</b>	<b>27,4</b>

1) Exklusive verksamheter som överförts till STG och resultatandel i STG.

### Snus

Sverige är världens största snusmarknad sett till konsumtion per capita. I Sverige är det betydligt fler män som konsumerar snus\* än som röker cigaretter. Den norska marknaden, som är mindre än den svenska, har under de senaste åren uppvisat en stark tillväxt. USA är världens största snusmarknad mätt i antal dosor och är nästan fem gånger så stor som den skandinaviska marknaden. I Sverige och Norge är Swedish Match marknadsledande. I USA är Swedish Match väl positionerat som den tredje största aktören på marknaden. De största varumärkena i Sverige är General, Ettan, Grovsnus, Göteborgs Rapé, Catch och Kronan och i USA Red Man, Timber Wolf och Longhorn.

#### Det fjärde kvartalet

Nettoomsättningen ökade under fjärde kvartalet med 7 procent, jämfört med samma kvartal föregående år, till 1 178 MSEK (1 101) och rörelseresultatet ökade med 8 procent till 567 MSEK (523). Nettoomsättning, rörelseresultat och rörelsemarginal förbättrades i Skandinavien jämfört med fjärde kvartalet föregående år. I USA ökade nettoomsättningen medan rörelseresultatet minskade till följd av ökade marknadsinvesteringar för snusvarumärket General. Rörelsemarginalen för produktområdet i sin helhet uppgick till 48,1 procent (47,5).

I Skandinavien ökade försäljningsvolymerna, mätt i antalet dosor, med strax över 1 procent under det fjärde kvartalet jämfört med det fjärde kvartalet föregående år. Försäljningsvolymerna ökade både i Sverige och Norge, vilket mer än väl kompenserade för minskningar för Travel Retail. Nettoomsättningen i Skandinavien ökade med 9

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

procent under fjärde kvartalet och rörelsemarginalen förbättrades jämfört med samma period föregående år.

I USA ökade nettoomsättningen med 6 procent i lokal valuta under det fjärde kvartalet jämfört med det fjärde kvartalet föregående år. Försäljningsvolymerna i USA, räknat i antal dosor, minskade med 1 procent under fjärde kvartalet. Marknadsföringskostnaderna var fortsatt höga under perioden till följd av satsningar för ökad kännedom om det svenska snuset General på den amerikanska marknaden. För traditionellt amerikanskt snus förbättrades försäljningspriset per dosa jämfört med fjärde kvartalet föregående år, framförallt som en följd av prishöjningen som skedde kring halvårsskiftet, men även på grund av en lägre andel rabatterad volym än under fjärde kvartalet föregående år i enlighet med marknadsaktivitetsplaner. Under fjärde kvartalet har det amerikanska snusvarumärket Timber Wolfs förpackningsdesign förnyats med en starkare och mer effektfull utformning.

#### *Helåret*

För helåret ökade försäljningsvolymen i Skandinavien med strax över 2 procent jämfört med samma period föregående år, med volymökningar i Sverige och Norge samt för Travel Retail. Nettoomsättningen ökade med 10 procent och rörelsemarginalen förbättrades.

För helåret minskade Swedish Match leveransvolymerna i USA med 2 procent jämfört med samma period föregående år. Enligt Niensens mätningar ökade Swedish Match volymer i konsumentledet från 1 januari till och med 25 december med 1,9 procent jämfört med samma period föregående år. Den totala marknadstillväxten för samma period var 9,8 procent enligt Nielsen. Nettoomsättningen för helåret i USA ökade med 3 procent jämfört med föregående år, då förbättrade genomsnittspriser kompenserade för minskade leveransvolymerna. Rörelseresultatet minskade främst till följd av marknadsinvesteringar och ökade kostnader för råmaterial.

För helåret ökade nettoomsättningen för produktgruppen till 4 522 MSEK (4 250) och rörelseresultatet ökade till 2 080 MSEK (1 916). Rörelsemarginalen var 46,0 procent (45,1).

#### **Andra tobaksprodukter**

*Efter det att verksamheterna för amerikanska premiumcigarrer och europeiska cigarrer överfördes till det nya STG, som till 49 procent ägs av Swedish Match, har verksamheterna för amerikanska massmarknadscigarrer och tuggtobak sammanförts till ett gemensamt rapporteringssegment: Andra tobaksprodukter. Swedish Match är en av de största aktörerna på den amerikanska marknaden för massmarknadscigarrer med välkända varumärken såsom White Owl, Garcia y Vega och Game by Garcia y Vega. Swedish Match marknadsför cigarrer i alla storleks- och prisklasser på den amerikanska marknaden för massmarknadscigarrer. Swedish Match är den största aktören i USA för tuggtobak och produkten säljs framförallt i de södra delstaterna. Starka varumärken är Red Man och Southern Pride. Marknaden för tuggtobak visar en nedåtgående trend.*

#### *Det fjärde kvartalet*

Under fjärde kvartalet ökade nettoomsättningen för produktområdet Andra tobaksprodukter till 557 MSEK (456) och rörelseresultatet ökade till 208 MSEK (136). I lokal valuta ökade nettoomsättningen för det fjärde kvartalet med 26 procent jämfört med samma period föregående år och rörelseresultatet ökade med 58 procent. Rörelsemarginalen var 37,4 procent (29,9).

Under det fjärde kvartalet ökade försäljningen av massmarknadscigarrer i USA med 49 procent i lokal valuta jämfört med samma period föregående år och volymerna ökade med 69 procent. Den starka utvecklingen för massmarknadscigarrer är en följd av den fortsatta framgången för FoilFresh™-konceptet samt den framgångsrika lanseringen av "sweet cigars" som introducerades i slutet av andra kvartalet 2010. Rörelsemarginalen för massmarknadscigarrer ökade jämfört med föregående års nivå.

För tuggtobak i USA ökade nettoomsättningen under det fjärde kvartalet med 4 procent i lokal valuta och med 1 procent i svenska kronor, då högre genomsnittspriser kompenserade för minskade volymer. En prishöjning om 5 procent genomfördes i november. Under det fjärde kvartalet noterades en viss lageruppbyggnad i handeln, till följd av marknadsföringsaktiviteter, vilket bidrog till en volymutveckling som var starkare än den normala trenden. Rörelsemarginalen var högre jämfört med föregående års nivå.

#### *Helåret*

För helåret uppgick den totala nettoomsättningen för Andra tobaksprodukter till 2 440 MSEK (2 337), medan rörelseresultatet var 942 MSEK (804). I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 11 procent jämfört med föregående år och rörelseresultatet ökade med 24 procent. För amerikanska massmarknadscigarrer ökade nettoomsättningen med 22 procent i lokal valuta medan volymökningen var 35 procent. Genomsnittspriset minskade på grund av en förändrad produktmix, med en ökad andel mindre cigarrer. Rörelsemarginalen för helåret ökade för amerikanska massmarknadscigarrer och var oförändrad för tuggtobak.

I rörelseresultatet ingår en omstruktureringskostnad om 10 MSEK för nedläggningen av produktionen för tuggtobaksvarumärket *Piccanell* i Sverige, genomförd under andra kvartalet. Rörelseresultatet för det tredje kvartalet 2009 inkluderar en omstruktureringskostnad om 45 MSEK avseende amerikanska massmarknadscigarrer.

#### **Tändprodukter**

*Swedish Match är marknadsledande på ett flertal marknader för tändstickor. Varumärkena är mestadels lokala och mycket starka på respektive hemmamarknad. Exempel på varumärken är Solstickan, Fiat Lux, Swan, Tres Estrellas, Feudor och Redheads. Swedish Match största varumärke för engångständare är Cricket. Koncernens största marknad för tändare är Ryssland.*

#### *Det fjärde kvartalet*

Under det fjärde kvartalet uppgick nettoomsättningen till 379 MSEK (373). I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 5 procent. Rörelseresultatet uppgick till 87 MSEK (100). Rörelsemarginalen uppgick till 23,0 procent (26,6).

Nettoomsättning och rörelseresultat ökade för tändarverksamheten under fjärde kvartalet i lokala valutor vilket främst berodde på större leveransvolymer överlag jämfört med föregående år. För tändsticksverksamheten minskade nettoomsättningen och rörelseresultatet under det fjärde kvartalet i lokala valutor till följd av något lägre volymer samt högre produktionskostnader.

#### *Helåret*

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 1 429 MSEK (1 403), medan rörelseresultatet uppgick till 279 MSEK (312). Rörelsemarginalen var 19,5 procent (22,2). För helåret ökade nettoomsättningen och rörelseresultatet för tändarverksamheten, medan nettoomsättningen och rörelseresultatet minskade för tändsticksverksamheten till följd av minskade volymer.

## **Övrig verksamhet**

*Övrig verksamhet omfattar främst distribution av tobaksprodukter på den svenska marknaden och koncerngemensamma kostnader.*

### *Det fjärde kvartalet*

Nettoomsättningen för Övrig verksamhet för det fjärde kvartalet uppgick till 687 MSEK (690). Rörelseresultatet uppgick till -26 MSEK (-18).

### *Helåret*

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 2 831 MSEK (2 689). Rörelseresultatet för helåret var -142 MSEK (-132). Övrig verksamhet inkluderar transaktionskostnader relaterade till transaktionen med Scandinavian Tobacco Group.

## **Scandinavian Tobacco Group**

Swedish Match 49-procentiga resultatandel efter finansnetto och skatt i Scandinavian Tobacco Group uppgick till -60 MSEK för både det fjärde kvartalet och för helåret. Resultatandelen i Scandinavian Tobacco Group inkluderar omstrukturerings- och transaktionskostnader samt förvärvsjusteringar enligt IFRS om 175 MSEK, före skatt. Swedish Match kassaflöde påverkas ej direkt av resultatandelen från Scandinavian Tobacco Group, utan istället av Scandinavian Tobacco Groups framtida utdelningar. Storleken på framtida utdelningar kommer att bestämmas av Scandinavian Tobacco Groups nettoresultat samt dess finansiella policy som stipulerar en nettolåneskuld på två till tre gånger EBITA. Den underliggande utvecklingen för Scandinavian Tobacco Groups verksamheter varierade under kvartalet. Den amerikanska verksamheten för "long-filler" premium cigarrer var svag i de traditionella försäljningskanalerna, till stor del beroende på fortsatta lagerneddragningar hos en större kund, medan verksamheten för Cigars International (internet, e-mail och postorder) hade en stark utveckling, vilket delvis kompenenserade för minskningarna i de traditionella försäljningskanalerna. I den europeiska cigarrverksamheten behöll eller ökade Scandinavian Tobacco Group sina marknadsandelar i de flesta nyckelmarknader, men påverkades av en allmän marknadsnedgång och en förändrad produktmix mot cigarrer med lägre pris. För finskuren tobak och piptobak var utvecklingen stark jämfört med föregående år för Scandinavian Tobacco Groups egna varumärken, men volymer för kontraktstillverkning minskade. Exklusive omstrukturerings- och transaktionskostnader samt förvärvsjusteringar enligt IFRS uppgick Scandinavian Tobacco Groups rörelseresultat för fjärde kvartalet till 206 MSEK.

Den 14 januari meddelade Scandinavian Tobacco Group sin avsikt att förvärva Lane Limited i USA (Lane) från Reynolds American, Inc. Lane tillverkar piptobak, finskuren tobak och "little cigars". För mer information, se Swedish Match pressmeddelande från den 14 januari.

## **Skatter**

För helåret uppgick koncernens skattekostnad till 649 MSEK (613), vilket motsvarar en skattesats på 18,0 procent (20,6). Skattesatsen från kvarvarande verksamhet exklusive engångsposter samt resultatandel i intresseföretag och joint venture uppgick till 22 procent (22).

## **Resultat per aktie**

Resultat per aktie före utspädning för det fjärde kvartalet uppgick till 4:85 SEK (2:52), medan resultat per aktie efter utspädning uppgick till 4:83 SEK (2:51).

Resultat per aktie före utspädning för helåret var 13:12 SEK (9:67), medan resultat per aktie efter utspädning var 13:09 SEK (9:66). För helåret 2009 var resultat per aktie före



utspädning, inklusive avyttrad verksamhet, 12:88 SEK, medan resultat per aktie efter utspädning var 12:87 SEK.

### **Föreslagen utdelning**

Styrelsen föreslår en höjd utdelning till 5:50 SEK (4:75), motsvarande 55 procent av resultat per aktie för året exklusive större engångsposter. Utdelningen uppgår därmed till 1 181 MSEK (1 089) beräknat på de 214,8 miljoner utestående aktierna vid årets utgång.

### **Avskrivningar och nedskrivningar**

För det fjärde kvartalet uppgick de sammanlagda av- och nedskrivningarna till 76 MSEK (97) varav av- och nedskrivningar på materiella tillgångar uppgick till 62 MSEK (69) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 13 MSEK (28). Under det fjärde kvartalet 2009 gjordes en nedskrivning på materiella tillgångar, i verksamheter som nu överförts till STG, uppgående till 33 MSEK, varav av- och nedskrivningar på materiella tillgångar uppgick till 17 MSEK and avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 15 MSEK.

För helåret uppgick de sammanlagda av- och nedskrivningarna till 288 MSEK (468) varav av- och nedskrivningar på materiella tillgångar uppgick till 235 MSEK (350) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 53 MSEK (118). Avskrivningar på immateriella tillgångar avser främst varumärken.

Inklusive avskrivningar hänförliga till tillgångar som innehades för försäljning under perioden från 15 januari till 1 oktober 2010, hade de sammanlagda av- och nedskrivningarna för helåret uppgått till 381 MSEK, varav av- och nedskrivningar på materiella tillgångar hade uppgått till 286 MSEK och avskrivningar på immateriella tillgångar hade uppgått till 94 MSEK.

### **Finansiering och kassaflöde**

För helåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 2 616 MSEK jämfört med 2 911 MSEK för samma period föregående år. Huvudorsakerna till nedgången i kassaflödet från den löpande verksamheten under 2010 jämfört med 2009 är högre skattebetalningar, högre finansiella kostnader och att verksamheter som överförts till STG endast är inkluderade under de första nio månaderna 2010.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under året uppgick till 311 MSEK (471). Under det första kvartalet 2010 förvärvade Swedish Match 20 procent av aktierna i Caribbean Cigar Holdings Group, S.A. (Caribbean Cigars) för 110 MSEK. Innehavet i Caribbean Cigars överfördes till STG den 1 oktober.

Finansnettot för året uppgick till -562 MSEK (-443) av vilka 77 MSEK är totalt realiserat värde av diskonterade räntor avseende återköpta obligationer om 171 MEUR, med förfall 2013, inklusive tillhörande räntederivat.

Finansnettot inkluderar även kostnader om 21 MSEK för obligationsinnehavares godkännande av STG-transaktionen, vilka betalades under det andra kvartalet.

Per den 31 december 2010 uppgick nettolåneskulden till 7 650 MSEK jämfört med 7 188 MSEK per den 31 december 2009.

Under året betalade Swedish Match 1 089 MSEK i kontant utdelning och återköpte egna aktier om 2 961 MSEK netto. Under året upptogs nya obligationslån om 4 242 MSEK. Amortering av lån under samma period uppgick till 2 961 MSEK inklusive återköp av obligationslån om 1 970 MSEK med kortare löptid. Per den 31 december 2010 hade Swedish Match 9 885 MSEK i räntebärande lån exklusive förmånsbestämda pensionsförpliktelser. Under 2011 förfaller 542 MSEK av de räntebärande lånen till

betalning. Outnyttjade garanterade kreditlöften uppgick per den 31 december 2010 till 1 442 MSEK.

Likvida medel uppgick till 3 275 MSEK vid periodens slut jämfört med 2 530 MSEK per den 31 december 2009.

### **Medelantal anställda i koncernen**

Den 1 oktober 2010 överfördes 6 461 anställda till STG. Exklusive de anställda som överfördes till STG, var medelantalet anställda i koncernen under året 3 908 jämfört med 3 826 för helåret 2009. Inklusiva anställda som överfördes till STG var det genomsnittliga antalet anställda 8 822 jämfört med 11 037 för helåret 2009.

### **Aktiestructur**

Årsstämman beslutade den 27 april 2010 att bemyndiga styrelsen att besluta om att före nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, förvärva högst så många egna aktier att bolagets totala innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget. Med stöd av detta bemyndigande har Swedish Match under det tredje kvartalet återköpt 5 875 078 egna aktier.

I enlighet med beslut av årsstämman har indragning av 20 miljoner tidigare återköpta aktier skett. Det totala antalet aktier i bolaget, efter indragningen av aktier, uppgår till 231,0 miljoner.

Under året har 17,0 miljoner egna aktier återköpts för 3 014 MSEK till ett genomsnittspris av 176:93 SEK, i enlighet med bemyndigande från årsstämorna 2009 och 2010. Sedan återköpen startade har återköpta aktier förvärvats till ett genomsnittspris om 93:46 SEK. Under året har Swedish Match sålt 0,5 miljoner återköpta egna aktier till ett genomsnittspris om 99:75 SEK till följd av optionsinlösen. Per den 31 december 2010 var bolagets innehav 16,2 miljoner aktier, motsvarande 7,01 procent av det totala antalet registrerade aktier. Antalet utestående aktier, netto uppgick per den 31 december 2010 till 214,8 miljoner. Under 2010 har Swedish Match ställt ut 713 670 köpoptioner till ledande befattningshavare och nyckelpersoner avseende optionsprogrammet för 2009. Inlösen kan ske från mars 2013 till februari 2015 och lösenpriset är 197:45 SEK. Per den 31 december 2010 hade bolaget utställda köpoptioner motsvarande 5,5 miljoner aktier med lösenperioder successivt under 2011-2015.

I januari 2011 har ytterligare 1,6 miljoner egna aktier återköpts för 313 MSEK till ett genomsnittspris av 195:99 SEK.

Styrelsen kommer att till årsstämman i maj 2011 föreslå en förnyelse av mandatet att fram till nästa årsstämma 2012 återköpa aktier upp till ett totalt innehav av egna aktier som inte överstiger 10 procent av antalet registrerade aktier i Swedish Match.

### **Övriga händelser**

Den 4 oktober tillkännagav Swedish Match att transaktionen med Scandinavian Tobacco Group (STG) slutförts den 1 oktober. Genom denna transaktion bildade Swedish Match och STG ett nytt bolag. Swedish Match överförde till det nya bolaget hela sin cigarrverksamhet med undantag av massmarknadscigarrer i USA och minoritetsandelen i det tyska cigarrbolaget Arnold André, och överförde även sin återstående piptobaksverksamhet. STG överförde hela sin tobaksverksamhet (cigarrer, piptobak och finskuren tobak) till det nya bolaget. Det nya bolaget, som verkar under namnet Scandinavian Tobacco Group, kommer även att distribuera tändare och tändstickor åt Swedish Match på utvalda marknader. Swedish Match äger 49 procent av aktierna i det nya bolaget, och de återstående 51 procenten av aktierna ägs av STG:s tidigare

aktieägare. Swedish Match kompenseras med 30 MEUR för ägarfördelningen och de relativa skillnaderna i värde på tillskjutna verksamheter (exklusive skulder och kassa).

Omvärderingen av de tillgångar som Swedish Match överförde till STG i samband med transaktionen resulterade i en realisationsvinst om 585 MSEK under fjärde kvartalet. Slutliga förvärvspris- och transaktionsjusteringar förväntas slutföras under det första halvåret 2011 och kan medföra en ytterligare vinst eller förlust.

Det nya Scandinavian Tobacco Group har ledande positioner för amerikanska premiumcigarrer och europeiska cigarrer samt starka positioner på flertalet andra marknader. För ytterligare information beträffande transaktionen hänvisas till pressmeddelanden från den 26 april och den 4 oktober 2010 som finns tillgängliga på Swedish Match hemsida, [www.swedishmatch.com](http://www.swedishmatch.com).

I oktober 2010 och i enlighet med årsstämans beslut 2010, har en valberedning utsetts. Förutom Conny Karlsson (styrelseordförande) har Andy Brown (Cedar Rock Capital), Mads Eg Gensmann (Parvus Asset Management), William Lock (Morgan Stanley Investment Management) och Anders Oscarsson (AMF & AMF Fonder) utsetts till ledamöter i valberedningen.

Den 1 december 2010 gjordes beståndsöverlåtelse av pensionsutfästelserna för tjänstemän och arbetare i Sverige, som företaget fram till dess försäkrat i de två bolagsspecifika pensionskassorna PSF och PSA, till tre externa försäkringsbolag. Som ett resultat av dessa beståndsöverlåtelse har en avvecklingsvinst om 59 MSEK redovisats i resultaträkningen för det fjärde kvartalet 2010. Avvecklingsvinsten är en effekt av skillnaden mellan överlåtelsepriset till de externa försäkringsbolagen och det vid överlåtelsefallet redovisade nuvärdet på de förmånsbestämda utfästelserna i balansräkningen. Dessa är beräknade enligt gällande aktuariella antaganden netto efter avdrag för verkligt värde på förvaltningstillgångar vid överlåtelsedagen. I samband med omräkningen av pensionsutfästelserna enligt gällande aktuariella antaganden per överlåtelsedagen har en aktuariell förlust om 166 MSEK redovisats i övrigt totalresultat för det fjärde kvartalet 2010. I enlighet med IAS 19 redovisas de överförda pensionsutfästelserna som avgiftsbestämda pensionsplaner från och med 1 december 2010.

### **Framtidsutsikt**

Under 2011 kommer Swedish Match att fortsätta att investera för tillväxt. Under året kommer Swedish Match att öka investeringarna i svenskt snus på nya marknader, i USA, såväl som på andra marknader i världen genom vårt joint venture med PMI.

För våra massmarknadscigarrer i USA förväntar vi oss fortsatt tillväxt med ökad nettoomsättning och vinst i lokal valuta, drivet av nya innovativa produktlanseringar. Marknadstrenden med sjunkande volymer för tuggtobak i USA förväntas fortsätta.

Skattesatsen för kvarvarande verksamhet, exklusive engångsposter, för 2010 var 22 procent och förväntas vara på liknande nivå under 2011.

Swedish Match långsiktiga finansiella strategi och utdelningspolicy är oförändrad och vi avser att även framledes återföra medel som inte behövs inom verksamheten till aktieägarna.

### **Riskfaktorer**

På samtliga marknader där Swedish Match finns representerat står bolaget inför kraftig konkurrens och denna kan komma att öka i framtiden. För att nå framgång måste Swedish Match framgångsrikt marknadsföra sina varumärken samt förutse och svara på nya konsumenttrender. Restriktioner för reklam och marknadsföring kan dock försvåra

motverkandet av förlusten av konsumenters varumärkeslojalitet. Konkurrenter kan komma att utveckla och marknadsföra nya produkter som blir framgångsrika vilket kan få en negativ effekt på Swedish Match resultat.

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

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

För en utförligare beskrivning av riskfaktorer som påverkar Swedish Match, se Förvaltningsberättelsen i Swedish Match publicerade årsredovisning för 2009.

### **Swedish Match AB (publ)**

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

Moderbolagets försäljning för året uppgick till noll (2 MSEK). Resultat före skatt uppgick till 2 614 MSEK (4 742) och nettoresultatet uppgick till 2 402 MSEK (4 578). Moderbolagets intäkter härrör främst från utdelningar och erhållna koncernbidrag. Under året erhöll moderbolaget utdelningar uppgående till 4 286 MSEK (4 235) och koncernbidrag uppgående till 1 952 MSEK (1 771). En nedskrivning av aktier i dotterbolag om 2 757 MSEK (-) har gjorts som ett resultat av utdelningar från dotterbolag och en vinst från försäljning av dotterbolag om 299 MSEK har redovisats för perioden.

En del av koncernens treasury-aktiviteter ingår i moderbolagets verksamhet och inkluderar en väsentlig del av koncernens externa lån. En del av dessa lån har rörliga räntesatser och en förändring av räntesatserna kan komma att påverka resultatet i moderbolaget.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under året uppgick till 2 MSEK (-) och investeringar om 42 MSEK (0) har gjorts avseende införande av ett nytt ERP-system för koncernen.

Kassaflödet för året var noll (-2 702 MSEK) då moderbolaget inte längre har behållningar i kassa och bank. Under året har nya obligationslån om 4 242 MSEK upptagits. Amortering av lån under samma period uppgick till 2 961 MSEK inklusive återköp av obligationslån om 1 970 MSEK med kortare löptid. Under året har moderbolaget återköpt egna aktier för 3 014 MSEK (2 598) och sålt 0,5 miljoner (0,6) återköpta egna aktier för 53 MSEK (51). Moderbolaget har betalat utdelning på 1 089 MSEK (1 024) under perioden.

### **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 avseende ekonomi, marknad

och konkurrens, förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder och variationer i valutakurser.

**Ytterligare information**

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer. Årsredovisningen för 2010 väntas bli klar för distribution i början av april. Årsstämman kommer att hållas den 2 maj 2011 i Stockholm. Delårsrapporten för januari-mars 2011 kommer att publiceras den 4 maj 2011.

Stockholm den 23 februari 2011

Lars Dahlgren  
Verkställande direktör och koncernchef

## Nyckeltal

Alla nyckeltal, med undantag av aktiedata, har beräknats exklusive alla effekter från tillgångar och skulder som under perioden 15 januari 2010 till 1 oktober 2010 redovisats som innehav för försäljning samt exklusive större engångsposter

	helår 2010	helår 2009
<i>Kvarvarande verksamhet</i>		
Rörelsemarginal, % <sup>1)</sup>	25,2	24,1
Operativt kapital, MSEK	7 099	8 494
Avkastning på operativt kapital, % <sup>1)</sup>	44,0	39,4
EBITDA, MSEK <sup>2)</sup>	3 813	3 885
EBITA, MSEK <sup>1)3)</sup>	3 527	3 535
Nettolåneskuld, MSEK	7 650	7 188
Nettolåneskuld/EBITA <sup>1)3)</sup>	2,2	2,0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, MSEK <sup>4)</sup>	311	471
EBITA räntetäckningsgrad <sup>1)</sup>	7,0	8,4
<i>Kvarvarande verksamhet, exklusive verksamheter som överförts till STG samt resultatandel i STG</i>		
EBITA, MSEK <sup>3)5)</sup>	3 209	2 951
Nettolåneskuld/EBITA <sup>3)5)</sup>	2,4	2,4
<i>Aktiedata</i>		
Resultat per aktie, före utspädning, SEK		
Från kvarvarande verksamhet	13:12	9:67
Inklusive avyttrad verksamhet	-	12:88
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK		
Från kvarvarande verksamhet	13:09	9:66
Inklusive avyttrad verksamhet	-	12:87
Antal utestående aktier vid periodens slut	214 797 106	231 300 000
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	225 331 835	244 259 880
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	225 969 047	244 440 057

1) Inkluderar omstruktureringarkostnader om 73 MSEK under 2009.

2) Rörelseresultat justerat för av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar. Inkluderar omstruktureringarkostnader om 38 MSEK under 2009.

3) Rörelseresultat justerat för av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar.

4) Inklusive investeringar i tillgångar i skogsplantering om 24 MSEK (22).

5) Inkluderar omstruktureringarkostnader om 45 MSEK under 2009.

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	oktober - december		För- ändr %	helår 2010	helår 2009	För- ändr %
	Not	2010				
<i>Kvarvarande verksamhet</i>						
Nettoomsättning inklusive tobaksskatt		5 471	6 409		25 062	25 483
Avgår, tobaksskatt		-2 671	-2 864		-11 456	-11 279
<b>Nettoomsättning</b>		<b>2 801</b>	<b>3 545</b>	<b>-21</b>	<b>13 606</b>	<b>14 204</b>
Kostnad för sålda varor		-1 338	-1 835		-6 662	-7 114
<b>Bruttoresultat</b>		<b>1 463</b>	<b>1 710</b>	<b>-14</b>	<b>6 944</b>	<b>7 089</b>
Försäljnings- och administrativa kostnader		-621	-860		-3 356	-3 681
Resultatandel i intresseföretag och joint ventures		-65	0		-62	10
Vinst från inlösen av pensionsförpliktelser		59	-		59	-
Realisationsvinst från verksamheter som överförts till STG		585	-		585	-
<b>Rörelseresultat</b>		<b>1 421</b>	<b>850</b>	<b>67</b>	<b>4 169</b>	<b>3 417</b>
Finansiella intäkter		8	10		27	86
Finansiella kostnader		-207	-121		-590	-529
Finansnetto		-199	-111		-562	-443
<b>Resultat före skatt</b>		<b>1 221</b>	<b>739</b>	<b>65</b>	<b>3 607</b>	<b>2 974</b>
Skatter		-148	-143		-649	-613
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamhet</b>		<b>1 074</b>	<b>595</b>	<b>80</b>	<b>2 958</b>	<b>2 361</b>
<i>Avyttrad verksamhet</i>						
Resultat från avyttrad verksamhet, netto efter skatt	2	-	-		-	785
<b>Periodens resultat</b>		<b>1 074</b>	<b>595</b>	<b>80</b>	<b>2 958</b>	<b>3 146</b>
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare		1 073	595		2 957	3 146
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0		1	1
<b>Periodens resultat</b>		<b>1 074</b>	<b>595</b>	<b>80</b>	<b>2 958</b>	<b>3 146</b>
Resultat per aktie, före utspädning, SEK						
Från kvarvarande verksamhet		4:85	2:52		13:12	9:67
Inklusive avyttrad verksamhet		-	-		-	12:88
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK						
Från kvarvarande verksamhet		4:83	2:51		13:09	9:66
Inklusive avyttrad verksamhet		-	-		-	12:87

## Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	oktober - december		helår 2010	helår 2009
	2010	2009		
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 074</b>	<b>595</b>	<b>2 958</b>	<b>3 146</b>
<i>Övrigt totalresultat</i>				
Omräkningsdifferens i utländsk verksamhet	-49	165	-504	-222
Omräkningsdifferens överfört till periodens resultat	285	2	278	163
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	20	-24	58	41
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar överfört till periodens resultat	-24	-	-24	25
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner, inkl särskild löneskatt	32	-48	-193	-115
Andel i intresseföretags och joint ventures övrigt totalresultat	61	-	55	-
Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat	-38	12	39	38
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>286</b>	<b>107</b>	<b>-291</b>	<b>-70</b>
<b>Totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>1 360</b>	<b>703</b>	<b>2 668</b>	<b>3 076</b>
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	1 360	703	2 667	3 075
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	1	1
<b>Totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>1 360</b>	<b>703</b>	<b>2 668</b>	<b>3 076</b>

## Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK

	31 dec 2010	31 dec 2009
Immateriella tillgångar	1 027	3 792
Materiella anläggningstillgångar	2 097	2 525
Långfristiga finansiella fordringar <sup>1)</sup>	5 453	2 193
Kortfristiga operativa tillgångar	2 886	5 286
Övriga kortfristiga placeringar och kortfristiga finansiella tillgångar <sup>2)</sup>	1	10
Likvida medel	3 275	2 530
<b>Summa tillgångar</b>	<b>14 739</b>	<b>16 337</b>
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	-484	899
Innehav utan bestämmande inflytande	2	4
<b>Summa eget kapital</b>	<b>-482</b>	<b>903</b>
Långfristiga avsättningar	1 050	1 301
Långfristiga räntebärande skulder	9 209	8 252
Övriga långfristiga finansiella skulder <sup>3)</sup>	1 478	1 440
Kortfristiga avsättningar	98	125
Kortfristiga räntebärande skulder	525	1 002
Övriga kortfristiga skulder <sup>4)</sup>	2 861	3 313
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>14 739</b>	<b>16 337</b>

1) Inkluderar aktier i STG om 3 979 MSEK (-), pensionstillgångar om 117 MSEK (150) och valutakurssäkringar om 88 MSEK (670) av moderbolagets obligationslån upptagna i euro.

2) Inkluderar kortfristiga valutakurssäkringar om 0 MSEK (9) av moderbolagets obligationslån upptagna i euro.

3) Inkluderar pensionskulder om 1 158 MSEK (1 291) och valutakurssäkringar om 222 MSEK (3) av moderbolagets obligationslån upptagna i euro.

4) Inkluderar kortfristiga valutakurssäkringar om 18 MSEK (-) av moderbolagets obligationslån upptagna i euro.



## Koncernens kassaflöde i sammandrag

MSEK	januari - december		
	Not	2010	2009
<i>Den löpande verksamheten</i>			
<b>Resultat före skatt</b>		<b>3 607</b>	<b>2 974</b>
Justering för poster som inte ingår i kassaflöde m.m.		-297	511
Betald inkomstskatt		-733	-507
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>2 576</b>	<b>2 978</b>
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital		40	-67
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>2 616</b>	<b>2 911</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-311	-471
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		6	3
Förvärv av immateriella tillgångar		-51	-16
Nettoreultat från verksamheter som överförts till STG	3	1 439	-
Förvärv av dotterföretag, netto likviditetspåverkan <sup>1)</sup>		-	-39
Investeringar i intresseföretag och joint ventures <sup>2)</sup>		-123	-23
Avyttrad verksamhet <sup>3)</sup>		-	1 577
Förändring i finansiella tillgångar m.m.		-1	12
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>959</b>	<b>1 043</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Förändring av lån		1 281	-1 020
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		-1 089	-1 024
Återköp av egna aktier		-3 014	-2 598
Av personal inlösta aktieoptioner		53	51
Övrigt		122	-115
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-2 646</b>	<b>-4 707</b>
<b>Ökning/Minskning likvida medel</b>		<b>928</b>	<b>-753</b>
<i>Kassaflöde från avyttrad verksamhet</i>			
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-	219
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-	-6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	-51
<b>Ökning likvida medel</b>		<b>-</b>	<b>162</b>
<b>Summa ökning/minskning i likvida medel</b>		<b>928</b>	<b>-591</b>
Likvida medel vid periodens början		2 530	3 178
Valutakursdifferens i likvida medel		-183	-58
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>3 275</b>	<b>2 530</b>

- 1) Förvärv 2009 avser Rocker Production AB som förvärvades från Philip Morris International för 31 MSEK och slutbetalning för förvärvet av Havana Honeys tillgångar om 8 MSEK.
- 2) Investeringar 2010 avser investering om 110 MSEK för 20 procent av aktierna i Caribbean Cigar Holdings Group, S.A. och investering om 12 MSEK i Swedish Match och Philip Morris International joint venture företaget, SMPM International. Investeringar under 2009 avser investering om 23 MSEK i SMPM International.
- 3) Kassaflödet från avyttrad verksamhet under 2009 avser avyttringen av Swedish Match sydafrikanska verksamhet om 1 568 MSEK och ytterligare erhållen betalning om 8 MSEK avseende avyttringen av Swedish Match UK Ltd. För ytterligare information se Not 2 – Avyttrad verksamhet i denna rapport samt Not 5 – Avyttrad verksamhet i årsredovisningen för 2009.

## Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

MSEK	Eget kapital		Totalt eget kapital
	hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	
<b>Ingående eget kapital per 1 januari 2009</b>	<b>1 377</b>	<b>4</b>	<b>1 381</b>
Summa totalresultat för perioden	3 075	1	3 076
Utdelning	-1 024	0	-1 024
Återköp av egna aktier	-2 598	-	-2 598
Av personal inlösta aktieoptioner	51	-	51
Avsättning till fri reserv genom indragning av egna aktier	-6	-	-6
Fondemission	6	-	6
Aktierelaterade ersättningar som regleras med eget kapital-instrument, IFRS 2	18	-	18
<b>Utgående eget kapital per 31 december 2009</b>	<b>899</b>	<b>4</b>	<b>903</b>
<b>Ingående eget kapital per 1 januari 2010</b>	<b>899</b>	<b>4</b>	<b>903</b>
Summa totalresultat för perioden	2 667	1	2 668
Innehav utan bestämmande inflytande i delägt dotterföretag överfört till STG	-	-2	-2
Utdelning	-1 089	0	-1 089
Återköp av egna aktier	-3 014	-	-3 014
Av personal inlösta aktieoptioner	53	-	53
Avsättning till fri reserv genom indragning av egna aktier	-31	-	-31
Fondemission	31	-	31
<b>Utgående eget kapital per 31 december 2010</b>	<b>-484</b>	<b>2</b>	<b>-482</b>

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	helår	
	2010	2009
Nettoomsättning	-	2
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-</b>	<b>2</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-301	-251
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-301</b>	<b>-249</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	3,780	6 006
Resultat från andelar i joint ventures	-20	-9
Finansnetto	-845	-1 008
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>2 614</b>	<b>4 740</b>
Bokslutsdispositioner	0	2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2 614</b>	<b>4 742</b>
Skatter	-212	-164
<b>Årets resultat</b>	<b>2 402</b>	<b>4 578</b>

## Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	helår	
	2010	2009
<b>Årets resultat</b>	<b>2 402</b>	<b>4 578</b>
<i>Övrigt totalresultat</i>		
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	58	41
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar överfört till årets resultat	-24	25
Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat	-9	-17
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>25</b>	<b>48</b>
<b>Totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>2 427</b>	<b>4 626</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 dec 2010	31 dec 2009
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	45	2
Finansiella anläggningstillgångar	50 667	51 190
Omsättningstillgångar	2 353	1 920
<b>Summa tillgångar</b>	<b>53 064</b>	<b>53 112</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>21 578</b>	<b>23 229</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
Avsättningar	114	25
Långfristiga skulder	27 606	26 462
Kortfristiga skulder	3 765	3 395
<b>Summa skulder</b>	<b>31 485</b>	<b>29 882</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>53 064</b>	<b>53 112</b>

### Not 1 - Redovisningsprinciper

Denna rapport för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Rapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Lagen om handeln med värdepapper som överensstämmer med reglerna i Rådet för finansiell rapportering RFR 2.3 Redovisning för juridisk person.

Nya redovisningsprinciper, ändringar av standard och tolkningar med tillämpning från 1 januari 2010 har tillämpas i denna rapport enligt nedan:

Omarbetad IFRS 3 Rörelseförvärv medför förändringar i redovisningen av framtida förvärv vad det gäller till exempel redovisning av transaktionskostnader, eventalförpliktelser och stegvisa förvärv. Koncernen kostnadsför transaktionskostnader hänförliga till förvärv i den period de uppstår.

Ändringar i IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter medför förändringar av till exempel hur ägarförändringar ska redovisas när moderbolaget behåller eller förlorar kontrollen över det ägda företaget. I samband med tillämpningen av förändringar i IAS 27 har begreppet "minoritetsintresse" ändrats till "innehav utan bestämmande inflytande" i presentationen av koncernens sammanställda finansiella information.

Följande ändringar och tolkningsuttalanden som träder i kraft från 1 januari 2010 har inte haft någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella resultat eller ställning: ändringar i IAS 39 Finansiella instrument – Redovisning och värdering av säkrade poster, IFRIC 12 Avtal om ekonomiska eller samhällseliga tjänster, IFRIC 15 Avtal om uppförande av fastighet, IFRIC 16 Säkringar av nettoinvesteringar i en utlandsverksamhet, IFRIC 17 Värdeöverföring av icke-kontanta tillgångar genom utdelning till ägare samt IFRIC 18 Överföring av tillgångar från kunder.

I alla övriga avseenden har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

## Not 2 – Avyttrad verksamhet

Under tredje kvartalet 2009 avyttrade Swedish Match sin sydafrikanska verksamhet. Den sydafrikanska verksamheten tillverkade och sålde främst piptobak och nässnus och utgjorde cirka 70 procent av det tidigare produktområdet piptobak och tillbehör. Till följd av denna avyttring, omklassificerades den sydafrikanska verksamheten som avyttrad verksamhet i koncernens räkenskaper. Intäkter och kostnader från den avyttrade verksamheten för helåret 2009 specificeras nedan.

### Analys av resultatet från avyttrad verksamhet

<i>MSEK</i>	<b>januari - december 2009</b>
Nettoomsättning	489
Kostnader	-319
Skatter	-13
Realisationsvinst från försäljning av avyttrad verksamhet	628
<b>Resultat från avyttrad verksamhet, netto efter skatt</b>	<b>785</b>

## Not 3 – Transaktionen med STG

### Tillgångar och skulder som överförts till STG

<i>MSEK</i>	<b>2010</b>
Långfristiga finansiella tillgångar	9
Övriga långfristiga tillgångar	3 148
Kortfristiga operativa tillgångar	2 335
Likvida medel	103
Finansiella fordringar på koncernföretag	591
Övriga fordringar på koncernföretag	22
<b>Summa överförda tillgångar</b>	<b>6 207</b>
Långfristiga skulder	406
Kortfristiga skulder	404
Finansiella skulder till koncernföretag	2 381
Övriga skulder till koncernföretag	1 442
<b>Summa överförda skulder</b>	<b>4 634</b>
<b>Summa överförda nettotillgångar</b>	<b>1 573</b>

### Analys av kassaflödeseffekt från transaktionen med STG

<i>MSEK</i>	<b>2010</b>
Återbetalning av lån erhållet från STG <sup>1)</sup>	1,560
Avgår likvida medel i verksamheter som överförts till STG	-103
<b>Påverkan på likvida medel från netto tillgångar som överförts till STG</b>	<b>1 457</b>
Transaktionskostnader hänförliga till investering av 49% andel i STG	-19
<b>Påverkan på likvida medel från investering i STG</b>	<b>-19</b>
<b>Summa kassaflöde från transaktionen med STG</b>	<b>1 439</b>

1) Den 28 oktober, 2010, återbetalade STG lån motsvarande 170 MEUR (1 560 MSEK) till Swedish Match. Ytterligare lån uppgående till 28 MEUR (257 MSEK) är fortfarande utestående och kommer att betalas under det första kvartalet 2011. Swedish Match beviljade lånen till STG i samband med bildandet av det nya bolaget och inkluderar de 30 MEUR som Swedish Match skulle erhålla som kompensation för de relativa skillnaderna i värde på tillskjutna verksamheter från Swedish Match och Scandinavian Tobacco Group. Slutliga prisjusteringar beräknas fastställas och slutföras under det första halvåret av 2011.

## Kvartalsresultat

MSEK	2010				2009				2008
	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4
<i>Kvarvarande verksamhet</i>									
Nettoomsättning inklusive tobaksskatt	5 471	7 044	6 676	5 870	6 409	6 737	6 648	5 690	6 141
Avgår, tobaksskatt	-2 671	-3 221	-2 976	-2 588	-2 864	-3 130	-2 982	-2 303	-2 661
<b>Nettoomsättning</b>	<b>2 801</b>	<b>3 823</b>	<b>3 701</b>	<b>3 282</b>	<b>3 545</b>	<b>3 606</b>	<b>3 666</b>	<b>3 387</b>	<b>3 480</b>
Kostnad för sålda varor	-1 338	-1 896	-1 805	-1 624	-1 835	-1 843	-1 812	-1 624	-1 747
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 463</b>	<b>1 927</b>	<b>1 896</b>	<b>1 658</b>	<b>1 710</b>	<b>1 764</b>	<b>1 854</b>	<b>1 762</b>	<b>1 733</b>
Försäljnings- och adm. kostnader	-621	-878	-955	-902	-860	-892	-958	-970	-930
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	-65	1	4	-2	0	3	4	2	4
	<b>777</b>	<b>1 049</b>	<b>945</b>	<b>755</b>	<b>850</b>	<b>874</b>	<b>899</b>	<b>794</b>	<b>807</b>
<i>Större engångsposter</i>									
Vinst från inlösen av pensionsförpliktelser	59	-	-	-	-	-	-	-	-
Realisationsvinst från verksamheter som överförts till STG	585	-	-	-	-	-	-	-	-
Vinst från försäljning av dotterbolag och tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	73
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 421</b>	<b>1 049</b>	<b>945</b>	<b>755</b>	<b>850</b>	<b>874</b>	<b>899</b>	<b>794</b>	<b>880</b>
Finansiella intäkter	8	6	5	8	10	35	14	27	41
Finansiella kostnader	-207	-134	-134	-115	-121	-152	-122	-135	-137
Finansnetto	-199	-128	-129	-106	-111	-117	-108	-108	-97
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1 221</b>	<b>921</b>	<b>816</b>	<b>649</b>	<b>739</b>	<b>757</b>	<b>791</b>	<b>686</b>	<b>784</b>
Skatter	-148	-192	-180	-130	-143	-142	-168	-159	-97
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamhet</b>	<b>1 074</b>	<b>729</b>	<b>637</b>	<b>519</b>	<b>595</b>	<b>615</b>	<b>624</b>	<b>527</b>	<b>687</b>
<i>Avyttrad verksamhet</i>									
Resultat från avyttrad verksamhet, netto efter skatt	-	-	-	-	-	705	41	40	41
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 074</b>	<b>729</b>	<b>637</b>	<b>519</b>	<b>595</b>	<b>1 319</b>	<b>664</b>	<b>567</b>	<b>728</b>
<i>Hänförligt till:</i>									
Moderbolagets aktieägare	1 073	729	636	519	595	1 319	664	567	728
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 074</b>	<b>729</b>	<b>637</b>	<b>519</b>	<b>595</b>	<b>1 319</b>	<b>664</b>	<b>567</b>	<b>728</b>

## Nettoomsättning per produktområde

MSEK	2010				2009				2008
	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4
Snus	1 178	1 174	1 116	1 054	1 101	1 093	1 087	969	1 031
Andra tobaksprodukter	557	631	664	588	456	571	617	694	500
Tändprodukter	379	352	347	351	373	341	337	352	370
Övrig verksamhet	687	806	722	615	690	742	711	546	696
<b>Jämförbar nettoomsättning</b>	<b>2 801</b>	<b>2 964</b>	<b>2 849</b>	<b>2 608</b>	<b>2 620</b>	<b>2 747</b>	<b>2 752</b>	<b>2 560</b>	<b>2 597</b>
Verksamheter som överförts till STG <sup>1)</sup>	-	859	852	674	925	859	914	827	883
<b>Summa</b>	<b>2 801</b>	<b>3 823</b>	<b>3 701</b>	<b>3 282</b>	<b>3 545</b>	<b>3 606</b>	<b>3 666</b>	<b>3 387</b>	<b>3 480</b>

1) Netto efter eliminering av internförsäljning.

## Rörelseresultat per produktområde

MSEK	2010				2009				2008
	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4
Snus	567	592	487	434	523	534	463	397	465
Andra tobaksprodukter	208	259	270	204	136	169	252	246	151
Tändprodukter	87	58	68	66	100	72	69	71	77
Övrig verksamhet	-26	-35	-32	-48	-18	-25	-39	-49	-38
<b>Jämförbart rörelseresultat</b>	<b>836</b>	<b>874</b>	<b>793</b>	<b>655</b>	<b>740</b>	<b>750</b>	<b>745</b>	<b>665</b>	<b>654</b>
Verksamhet som överförts STG	-	143	118	73	109	124	155	130	153
Resultatandel i STG	-60	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Delsumma</b>	<b>777</b>	<b>1 017</b>	<b>911</b>	<b>728</b>	<b>850</b>	<b>874</b>	<b>899</b>	<b>794</b>	<b>807</b>
Vinst från inlösen av pensionsförpliktelser	59	-	-	-	-	-	-	-	-
Realisationsvinst från verksamheter som överförts till STG	585	-	-	-	-	-	-	-	-
Återföring av avskrivningar för tillgångar som innehas för försäljning	-	32	34	27	-	-	-	-	-
Vinst från försäljning av dotterbolag och tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	73
<b>Summa större engångsposter</b>	<b>644</b>	<b>32</b>	<b>34</b>	<b>27</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>73</b>
<b>Summa</b>	<b>1 421</b>	<b>1 049</b>	<b>945</b>	<b>755</b>	<b>850</b>	<b>874</b>	<b>899</b>	<b>794</b>	<b>880</b>

## Rörelsemarginal per produktområde<sup>1)</sup>

Procent	2010				2009				2008
	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4
Snus	48,1	50,4	43,6	41,2	47,5	48,8	42,6	40,9	45,1
Andra tobaksprodukter <sup>1)</sup>	37,4	41,0	40,7	34,7	29,9	29,6	40,9	35,5	30,2
Tändprodukter	23,0	16,3	19,6	18,7	26,6	21,3	20,4	20,2	20,7
<b>Jämförbar rörelsemarginal<sup>2)</sup></b>	<b>29,9</b>	<b>29,5</b>	<b>27,8</b>	<b>25,1</b>	<b>28,3</b>	<b>27,3</b>	<b>27,1</b>	<b>26,0</b>	<b>25,2</b>
<b>Koncernen, inklusive verksamheter som överförts till STG och resultatandel i STG<sup>4)</sup></b>	<b>27,1</b>	<b>26,6</b>	<b>24,6</b>	<b>22,2</b>	<b>24,0</b>	<b>24,2</b>	<b>24,5</b>	<b>23,4</b>	<b>23,2</b>

1) Exklusive större engångsposter men inklusive omstruktureringkostnader om 45 MSEK under tredje kvartalet 2009.

2) Exklusive verksamheter som överförts till STG och resultatandel i STG.

För information, var vänlig kontakta:

Lars Dahlgren, President och Chief Executive Officer  
Kontor 08 658 0441, Mobil 070 958 0441

Joakim Tilly, Chief Financial Officer  
Kontor 08 658 0213, Mobil 076 860 9597

Emmett Harrison, Senior Vice President Corporate Communications and Sustainability  
Kontor 08 658 0173, Mobil 070 938 0173

Richard Flaherty, President US Sales Division, US Investor Relations-kontakt  
Kontor +1 804 302 1774, Mobil +1 804 400 1774

Informationen i denna rapport är sådan som Swedish Match AB (publ) skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 23 februari 2011 kl. 08.00 (CET).

Swedish Match AB (publ), Box 7179, 103 88 Stockholm  
Besöksadress: Västra Trädgårdsgatan 15, Telefon: 08-658 02 00  
Organisationsnummer: 556015-0756  
[www.swedishmatch.com](http://www.swedishmatch.com)