



Cloetta AB
Årsredovisning 2008

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Cloetta AB, 556308-8144, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 1 januari 2008–31 augusti 2008. Bolagets firma Svenska Chokladfabriks AB ändrades till Cloetta AB den 3 september 2008.

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Koncernen Cloetta, med moderbolaget Cloetta AB är per den 31 augusti 2008 en underkoncern till Cloetta Fazer AB. Cloetta Fazer inledde sin verksamhet år 2000 när Cloetta AB och Fazer-koncernens konfektyrdivision Fazer Konfektyr gick samman. Mot bakgrund av huvudägarnas – AB Malfors Promotor och Oy Karl Fazer Ab:s – olika syn på den långsiktiga utvecklingen av Cloetta Fazer träffades i juni 2008 en överenskommelse om delning av Cloetta Fazer. Genom uppdelningen skapades de två fristående företagen Cloetta och Fazer Konfektyr.

Bildandet av koncernen Cloetta genomfördes under juli och augusti 2008 då samtliga dotterbolag, vilka enligt överenskommelsen om delningen av Cloetta Fazer skall tillhöra Cloetta, överfördes till Cloetta. De mest betydande rörelsedrivande bolagen som ingår i koncernen efter denna omstrukturering är Cloetta Sverige AB och Aktiebolaget Karamellpojckarna. Cloetta blev ägare till Cloetta Sverige AB genom apportionemission den 25 juli 2008 och Aktiebolaget Karamellpojckarna förvärvades mot kontant betalning den 29 augusti 2008. Båda bolagen förvärvades till bokfört värde i Cloetta Fazer. Som en del i omstruktureringen förvärvade Cloetta den 29 augusti 2008 bland annat Cloetta Fazers samtliga fastigheter i Ljungsbro samt de immateriella rättigheterna till varumärkena under de så kallade paraply-varumärkena Cloetta och Karamellpojckarna mot kontant vederlag.

ÄNDRING AV RÄKENSKAPSÅR

Vid en extra bolagsstämma den 25 juli 2008 antogs ny bolagsordning i Cloetta Fazer AB vilket innebar ändring av räkenskapsåret från kalenderår till att omfatta perioden 1 september–31 augusti. Bolagsstämmans beslut var villkorat av dispens från Skatteverket som godkände beslutet den 28 juli 2008. Det första räkenskapsåret är ett förkortat år och omfattar perioden 1 januari–31 augusti 2008. Samtliga svenska dotterföretag har ändrat räkenskapsår analogt med moderbolaget.

Marknaden

Cloetta är verksam inom choklad- och sockerkonfektyrmarknaden, varav chokladkonfektyr står för den största delen av omsättningen. Den geografiska marknaden utgörs av Sverige, Cloettas huvudmarknad, och övriga Norden i form av Norge, Danmark samt Finland. Därtill tillkommer marknaden för Travel Trade och övrig export.

Under perioden 1 januari – 31 augusti har försäljningen även omfattat Fazer-artiklar som en del av ordinarie sortiment. Under perioden 1 september – 31 december 2008 sker försäljningen av Fazer-sortimentet av Cloetta Sverige AB på uppdrag av Fazer Konfektyr.

Försäljningen i Sverige sker genom eget försäljningsbolag. På övriga marknader sker försäljningen genom återförsäljare eller representanter. Kunderna i Norden utgörs främst av de stora dagligvarukedjorna.

Tillverkning

Koncernen har två produktionsanläggningar i Sverige varav en finns i Ljungsbro och en i Alingsås. I Ljungsbro produceras främst chokladprodukter medan anläggningen i Alingsås, som ingick i förvärvet av Karamellpojckarna 2007, tillverkar främst

halstabletter och kola. Den sammanlagda produktionsvolymen uppgår till cirka 20.000 ton på årsbas.

Cloetta har tecknat ett produktionsavtal med Fazer Konfektyr om tillverkning av Fazer-produkter.

Varumärken

Cloettas största tillgång är dess välkända varumärken. Varumärkena med tillhörande produktsortiment har en mycket stark ställning på huvudmarknaden Sverige. Produktutveckling och marknadsinvesteringar inriktar sig främst mot de prioriterade varumärkena där tillväxtpotentialen och lönsamheten bedöms som störst. Cloetta är genom delningen av Cloetta Fazer ensam innehavare av rättigheterna till de så kallade paraplyvarumärkena Cloetta och Karamellpojckarna, med produktvarumärken som exempelvis Kexchoklad, Center, Plopp, Polly och Extra Starka.

UTVECKLING UNDER 2008

Nettoomsättning och resultat

I nedanstående kommentarer presenteras jämförelsetal för perioden 1 januari–31 augusti 2007. Jämförelseuppgifterna baseras på den månatliga rapporteringen till styrelse och koncernledning, se även not 28.

Nettoomsättningen uppgick till 838 MSEK (819) vilket är en ökning med 2 procent jämfört med föregående år under motsvarande period. Den högre omsättningen förklaras av en högre försäljningsvolym på den svenska marknaden (+3%) som en följd av förvärvet av Karamellpojckarna. Försäljningen av de största varumärkena är totalt på samma nivå som föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till –84 MSEK (35). Resultatet har belastats med nedskrivning av goodwill på 90 MSEK samt 2 MSEK avseende främst personalrelaterade kostnader med anledning av delningen av Cloetta Fazer. Nedskrivning av goodwill hänför sig till den svenska marknaden och avser den goodwill som uppkom vid förvärvet av Candelia 1998. Nedskrivningen gjordes i delårsboksutslutet per 30 juni och hänför sig således till resultatet för det första halvåret. Se vidare kommentarer under avsnittet Nedskrivningsprövning. Exklusive dessa poster uppgick resultatet till 8 MSEK, varav 5 MSEK utgjordes av marknadsvärdering av valutaterminer, vilket var en försämring med 27 MSEK jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen uppgick exklusive nedskrivning och omstrukturingskostnader till 1,0 procent jämfört med 4,3 procent föregående år.

Det operativa resultatet (exklusive nedskrivningen) har försämrats på den svenska marknaden främst till följd av ökade tillverkningskostnader. De ökade tillverkningskostnaderna förklaras främst av högre råvarupriser. Rådande prispress på marknaden har begränsat möjligheterna att kompensera kostnadsökningarna genom högre försäljningspriser. Även den norska marknaden visar kraftig resultatförsämring, till följd av minskad försäljning, medan resultatet i Danmark är något bättre än föregående år.

Resultatet före skatt uppgick till –81 MSEK (38). Exklusive nedskrivning av goodwill uppgick resultatet före skatt till 9 MSEK. Finansnettot uppgick till 3 MSEK vilket var oförändrat jämfört med föregående år.

Årets skatt uppgick till 4 MSEK (11). Nedskrivning av goodwill är en koncernmässig justering och påverkar inte skatteberäkningen vilket förklarar den höga skattebelastningen i förhållande till resultatet. Årets resultat uppgick till -85 MSEK (28).

Säsongs effekter

Verksamheten är säsongsbetonad främst till följd av den viktiga julförsäljningen som infaller under perioden september–november. Föregående år motsvarade försäljningen för perioden cirka 30 procent av den totala nettoomsättningen för året.

Finansiering och likviditet

Likvida medel har under året minskat med 68 MSEK till 279 MSEK. Minskningen förklaras främst av säsongs effekter och ökade investeringar.

Investeringar

Investeringar i anläggningar och utrustning uppgick brutto till 85 MSEK (31). Investeringarna avser såväl kapacitetshöjande investeringar som ersättningsinvesteringar till befintliga produktionslinjer. Avskrivningarna uppgick till 28 MSEK (23).

PERSONAL

Medelantalet anställda uppgick under året till 503 varav andelen kvinnor utgjorde 263. Motsvarande uppgifter för helåret 2007 var 517 (284). Samtliga var anställda i Sverige.

Allmänna principer

Cloetta prioriterar långsiktigt värdeskapande främst genom lönsamma varumärken. Cloetta erkänner de tio principerna i FN:s Global Compact och verkar för att dessa främjas i de samhällen och miljöer i vilka koncernen verkar. I syfte att uppfylla Cloettas allmänna principer har Cloetta definierat följande grundsatser:

- Cloetta följer de lagar, förordningar och normer som gäller i de länder där bolaget är verksamt
- Cloetta bedriver verksamheten med hög integritet och moral, samt tar ansvar för bolagets handlingar
- Cloetta respekterar FN:s Deklaration om de mänskliga rättigheterna och accepterar ett ansvar att upprätthålla de anställdas och samhällets rättigheter i bolagets verksamhet
- Cloetta är aktivt i internationella samarbeten i syfte att förbättra villkoren för dem som arbetar med att tillverka bolagets råvaror, till exempel kakao.

Relationen till anställda

Relationen till Cloettas anställda skall bygga på ömsesidig respekt och förtroende. Cloettas anställningsvillkor följer kollektivavtal, nationell lagstiftning samt relevanta ILO-konventioner (International Labour Organization).

INFORMATION OM RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Cloetta arbetar kontinuerligt med bedömning och utvärdering av de risker som verksamheten utsätts och kan utsättas för. Riskerna indelas i operativa risker vilka hanteras av de operativa enheterna och finansiella risker som hanteras av finansfunktionen.

Operativa risker

Den svenska konfektyrmarknaden kännetecknas av relativt få men förhållandevis starka dagligvarukedjor. Cloettas fyra största kunder svarar för cirka 70 procent av Cloettas försäljning på den svenska marknaden. Internationella lågpriskedjor har etablerat sig i Sverige under de senaste åren, vilket har skärpt konkurrensen inom handeln. Genom att lansera produkter under egna varumärken har handeln kunnat öka sin andel av värdekedjan inom konfektyr. Tillsammans har denna

utveckling medfört en ökad prispress på konfektyrmarknaden vilket också påverkat producentledet. Genom att verka som en aktiv samarbetspartner mot kunderna, leverera högkvalitativa produkter samt lansera innovativa produktnyheter under starka varumärken har konkurrensen från övriga aktörer kunnat bemötas.

Ökade råvarukostnader har medfört kraftigt höjda tillverkningskostnader de senaste åren för främst chokladprodukter. För att fortsatt kunna erbjuda konkurrenskraftiga priser är effektivitetshöjande åtgärder nödvändiga såväl inom produktion som för övriga delar i organisationen. Dessa åtgärder är dock inte tillräckliga utan prishöjningar mot kund behöver genomföras för att kompensera kostnadsökningarna. Under 2007 togs beslut på investering i ny chokladgjutningslinje i Ljungsbro som när den är färdiginstallerad 2010, kommer att höja kapaciteten och förbättra effektiviteten.

Av tillverkningskostnaderna svarar råvaror och emballage för cirka 60 procent. De världsmässigt största råvarorna är kakao, socker och mjölkprodukter. Priset för ett flertal av de viktigaste råvarorna påverkas av omvärldsfaktorer som politiska beslut, ökad levnadsstandard, spekulationer på råvarubörser mm. Miljörelaterade frågor får också allt större effekt på priserna i takt med att alternativ användningen av odlade grödor för energiförsörjning ökar. Cloetta köper främst kakao-relaterade råvaror som har sitt ursprung från Elfenbenskusten. Kakaoproducenterna i Elfenbenskusten svarar för cirka 40 procent av världspröduktionen. Den politiska situationen i landet har periodvis varit osäker, vilket påverkat prissättningen. Den förädlade råvaran som koncernen använder utgörs av kakaopulver, kakaofett och kakaosmör. Även efterfrågan på de enskilda komponenterna varierar över tiden vilket påverkar världsmarknadspriserna. Genom att teckna långa leveranskontrakt säkerställer koncernen tillgången på råvaror och motverkar effekten av kortfristiga prisfluktuationer.

Känslighetsanalys (12 mån period)	Förändring	Rörelse- resultat, MSEK
EUR/SEK ¹⁾	+/-1%	+/- 2,0
Råvaror och emballage	+/-1%	+/- 4,0
Energipris	+/-1%	+/- 0,2
Löner	+/-1%	+/-0,8

¹⁾ Exklusive hedging-effekter

Finansiella risker

Cloetta har god likviditet och hög soliditet. Koncernens finansiella risker omfattas främst av ränte-, valuta- och kreditrisker. Likvida medel uppgick per 31 augusti 2008 till 279 MSEK.

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för transaktionsexponering och omräkningsexponering. Enligt gällande finanspolicy får derivatinstrument användas för att begränsa de risker som koncernen är exponerad emot. För att minska risken och valutaexponeringen kurssäkras den prognostiserade transaktionsexponeringen nio till tolv månader framåt i tiden till minst 50 procent och till maximalt 100 procent. Koncernen tillämpar ej säkringsredovisning (enligt IAS 39) och samtliga derivatinstrument marknadsvärderas med löpande redovisning av värdeförändringen över resultaträkningen. Koncernen har som policy att inte skydda omräkningsexponeringar i utländsk valuta.

Miljörisker

Cloetta arbetar kontinuerligt för att minska verksamhetens miljöpåverkan genom ett systematiskt miljö- och kvalitetsarbete. Cloetta bedömer att verksamheten efterlever de lagstadgade miljökrav som ställs och koncernen är inte inblandad i några miljötvister. Koncernen bedriver tillstånds- och anmälningspliktig verksamhet i Ljungsbro och Alingsås enligt miljöbalken. Tillståndet gäller tills vidare.

Miljöpåverkan i konfektyrindustrin uppstår främst genom vatten- och energiförbrukning, avloppsvatten, råvaru- och emballageavfall, produktionsspill samt transporter. Dessutom uppstår viss miljöpåverkan av kylmedier och kemikalier samt buller och damm. Den största direkta miljöpåverkan har utsläpp av näringsämnen och fett i VA-nätet.

Inom koncernen bedrivs ett kontinuerligt arbete, avseende samtliga anläggningar, i syfte att minska de effekter som verksamheten har på miljön. Genom en strukturerad och detaljerad process för mätning, uppföljning och åtgärder ökas medvetenheten om vilka effekter olika tillverkningsprocesser får på miljö och kvalitet och utgör därmed underlag för aktiviteter som förbättrar kvalitets- och miljöarbetet.

Cloetta är engagerad i olika internationella organisationer, bland annat för att påskynda utvecklingen mot en hållbar produktion av exempelvis kakao och palmolja. Cloetta är också medlem i World Cocoa Foundation som arbetar för en hållbar kakaoodling och i RSPO (Roundtable on Sustainable Palm Oil) som arbetar för att förbättra förutsättningarna för produktion av palmolja i Asien.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Produktutveckling omfattar i huvudsak framtagning av nya förpackningslösningar samt utveckling av nya produktvarianter inom ramen för befintligt sortiment. Utgifter för forskning och utveckling kostnadsförs löpande.

MODERBOLAGET

Moderbolagets verksamhet var fram till 25 juli 2008 vilande. Den 25 juli förvärvades Cloetta Sverige AB från Cloetta Fazer AB genom en apportionering. Övriga dotterbolag som ingår i Cloetta-koncernen, fastigheter samt varumärken förvärvades den 29 augusti 2008 från Cloetta Fazer AB. Bolaget hade ingen anställd personal under 2008. Bolagets verkställande direktör Curt Petri tillträdde sin tjänst den 1 september 2008.

VÄSENTLIGA AVTAL MELLAN BOLAGET OCH STYRELSEN VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Arvode till styrelsen fastställs på årsstämman. Om uppdraget som styrelseledamot upphör i förtid utgår ingen särskild ersättning. Vid uppsägning från bolagets sida av verkställande direktör utgår lön under uppsägningstiden, som omfattar 12 månader, samt därutöver ett avgångsvederlag motsvarande en årslön. Beträffande övrig information om arvode till styrelsen samt löner och ersättningar till ledande befattningshavare se not 6.

VAL AV STYRELSE SAMT DESS ARBETSORDNING

Cloettas styrelse skall enligt bolagsordningen bestå av minst tre och högst tio ledamöter. Ledamöterna väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Av aktiebolagslagen (2005:551) följer att Cloettas styrelse svarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter samt utser bolagets verkställande direktör. Styrelsen fastställer bolagets mål och strategi och antar väsentliga policydokument samt övervakar kontinuerligt efterlevnaden av de samma. Styrelsen har vidare det slutliga ansvaret för de olika styrelseutskotten. Styrelsens arbete följer de skriftliga instruktioner i fem delar som styrelsen antagit vid styrelsemöte den 29 september 2008, 3 oktober 2008 och 28 oktober 2008. I instruktionernas första del, arbetsordningen, framgår principerna enligt vilka styrelsearbetet bedrivs och i dess andra del arbetsfördelningen mellan styrelsen och bolagets verkställande direktör samt verkställande direktörens uppgifter. Instruktionen för den verkställande direktören reglerar sedvanliga områden såsom dennes åligganden gentemot bolaget och styrelsen inklusive rapportering till styrelsen. I den tredje delen finns instruktioner om beredningsgränser och handlägningsrutiner vad gäller investeringar.

Instruktioner för finansförvaltningen inom koncernen återfinns i den fjärde delen. Den femte och sista delen innehåller bolagets vision, mål och strategier. Styrelsen skall enligt de fastställda styrelseinstruktionerna sammanträda vid sex tillfällen per år.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDNING

Under perioden 1 januari 2008 till 25 augusti 2008 var Curt Petri ensam styrelseledamot. För detta arbete uppbar inte Curt Petri något arvode. Den 25 augusti 2008 utökades styrelsen med Olof Svenfelt och Mikael Svenfelt. I samband med detta utsågs Curt Petri till verkställande direktör.

NEDSKRIVNINGSPRÖVNING FÖR KASSAGENERERANDE ENHETER

Goodwill och huvuddelen av det bokförda värdet på varumärkena i Cloetta härrör sig från förvärvet av Candelia AB 1998. Genom förvärvet erhöll dåvarande koncernen ett antal viktiga varumärken och ett ökat produktsortiment, vilket stärkte koncernens marknadsandel främst på den svenska marknaden. Produkterna säljs i huvudsak på den svenska och norska marknaden, men även till viss del i Danmark. Den goodwill som uppkom vid förvärvet hänförs till det vid detta tillfälle beräknade värdet av framtida synergivinster, marknadsposition och stärkt konkurrenskraft. Koncernens försäljning kommer att minska väsentligt efter delningen av Cloetta Fazer vilket föranledde en ny prövning av återvinningsvärdet i samband med Cloetta Fazers delårsrapport per 30 juni. De framräknade återvinningsvärdena för varumärken och goodwill, som utgörs av nyttjandevärdet för respektive kategori, bygger på en kassaflödesprognos med obestämd nyttjandeperiod. Prognosen på rörelsemarginalen baseras på den i pressmeddelandet den 16 juni 2008 angivna profformanivån 6 procent. Under en omställningsperiod kommer rörelsemarginalen understiga denna nivå. Detta tillsammans kommer att ha en negativ påverkan på kassaflödet. Återvinningsvärdet av nettotillgångarna i Cloetta beräknades per 2008-06-30 understiga det bokförda värdet med 90 MSEK vilket medfört motsvarande nedskrivningsbehov. De viktigaste antagandena i beräkningarna baseras på förväntad försäljningstillväxt, vinstmarginaler och investeringsbehov. Den generella tillväxten för branschen på de geografiska marknader där Cloettas produkter säljs har historiskt varit cirka 2 procent per år. De antagna tillväxtmålen som är något högre är i linje med koncernens långsiktiga mål för organisk tillväxt samt ledningens bedömning. Diskonteringsräntan före skatt har beräknats till 9,5 procent.

FRAMTIDSUTSIKTER

Cloettas främsta styrka på en alltmer konkurrensutsatt marknad är bolagets starka varumärken, framförallt på den svenska marknaden. Dessa har sedan länge haft en väletablerad position inom sina respektive segment. Bolagets ambition är att ytterligare stärka varumärkenas ställning på marknaden och med intressanta produktnyheter öka den sammanlagda marknadsandelen. Cloetta bedömer att detta tillsammans med expansion på nordiska marknaden utanför Sverige möjliggör en framtida god tillväxt för bolaget.

Cloetta har tidigare, före samgåendet med Fazerkoncernens konfektyrdivision, Fazer Konfektyr, genomfört förvärv där betydande synergieffekter har kunnat tillvaratas. Samgåendet mellan Cloetta och Fazer-koncernens konfektyrdivision innebär också att betydande synergier kunde uppnås. Cloettas avsikt är att genom förvärv och samarbeten kunna stärka det befintliga produktsortimentet där synergieffekter kan uppnås inom försäljning, marknadsföring, distribution och administration. Förvärv och samarbeten kan också bidra till bättre kapacitetsutnyttjande i tillverknings- och därmed åstadkomma en förbättrad produktionsekonomi.

Till följd av delningen av Cloetta Fazer kommer Cloetta efter den 31 december 2008 inte längre att försälja Fazer-produkter. Nettoomsättningen exklusive Cloettas försäljning av legotillverkade Fazer-produkter kommer som en följd av detta att minska med cirka 40 procent. På grund av minskade stordriftsfördelar bedömer Cloetta att det inte är möjligt att på kort sikt reducera Cloettas omkostnader i motsvarande utsträckning som nettoomsättningen minskar. De minskade stordriftsfördelarna uppstår huvudsakligen inom försäljning, marknadsföring och administration. Cloetta har som mål att

genom tillväxtfrämjande åtgärder och effektiviseringar över tiden reducera effekten av de förlorade stordriftsfördelarna.

I enlighet med vad som meddelats i pressmeddelande från Cloetta Fazer den 16 september 2008 har övertalighet definierats i samband med att Cloetta Fazer delades upp i Cloetta och Fazer Konfektyr. Högre kostnader och en vikande lönsamhet bidrog också till personal-neddragningarna. Övertaligheten omfattade cirka 60 tjänster, både tjänstemän och kollektivanställda.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande i moderbolaget står följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel	428 858 kkr
Årets resultat	-725 kkr
Summa	428 133 kkr
Till aktieägarna utdelas	4 297 kkr
Till nästa år balanseras	423 836 kkr
Summa	428 133 kkr

Antalet aktier uppgick per 2008-08-31 till 24.119.196.

Ljungsbro den 5 november 2008

Olof Svenfelt
Styrelsens ordförande

Mikael Svenfelt
Ledamot

Curt Petri
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 5 november 2008.

KPMG AB

Helene Willberg
Auktoriserad revisor

Koncernredovisningen respektive årsredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder respektive god redo-visningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen respektive moderbolaget ger en rättvisande översikt över koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Resultaträkningar

MSEK	Not	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2008 1 jan-31 aug	2007 1 jan-31 dec	2008 1 jan-31aug	2007 1 jan-31 dec
Nettoomsättning	3	838	1 368	-	-
Kostnad sålda varor		-598	-954	-	-
Bruttoresultat		240	414	-	-
Övriga rörelseintäkter		6	0	-	-
Försäljningskostnader		-289	-287	-	-
Administrationskostnader		-41	-69	-1,0	-
Övriga rörelsekostnader		0	0	-	-
Rörelseresultat	4, 5, 6, 7	-84	58	-1,0	-
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter		7	8	-	-
Finansiella kostnader		-4	-4	-	-
Finansnetto	8	3	4	-	-
Resultat före skatt		-81	62	-1,0	-
Skatter	9	-4	-18	0,3	-
ÅRETS RESULTAT		-85	44	-0,7	-
Resultat per aktie före och efter utspädning		-3:50	1:84		

Kommentarer till resultaträkningen

Väsentliga poster som påverkar jämförbarheten mellan åren ingår i resultatet enligt följande:

MSEK	Not	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2008 1 jan-31 aug	2007 1 jan-31 dec	2008 1 jan-31aug	2007 1 jan-31 dec
Kostnad för sålda varor					
Personalneddragning			-13		
Summa kostnad för sålda varor		-	-13	-	-
Försäljnings- och administrationskostnader					
Nedskrivning goodwill		-90			
Omstruktureringskostnader delning Cloetta Fazer		-2		-1,0	-
Personalneddragning			-9		
Summa försäljnings- och administrationskostnader		-92	-9	-1,0	-
Effekt på rörelseresultatet		-92	-22	-1,0	-
Skatt		0	6	0,3	
Effekt på årets resultat		-92	-16	-0,7	-

Balansräkningar

MSEK	Not	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2008 31 aug	2007 31 dec	2008 31 aug	2007 31 dec
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella tillgångar	10	144	234	0,0	-
Materiella anläggningstillgångar	11	397	317	4,1	-
Finansiella placeringar		4	6	-	-
Andelar i koncernföretag	12	-	-	546,7	-
Fordringar hos koncernföretag		0	5	-	-
Summa anläggningstillgångar		545	562	550,8	-
Omsättningstillgångar					
Varulager	13	153	118	-	-
Kundfordringar	21	136	150	-	-
Fordringar hos koncernföretag	14, 23	300	347	33,3	0,1
Skattefordran		11	6	-	-
Övriga kortfristiga fordringar		0	1	0,1	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10	7	-	-
Likvida medel	14, 21	7	1	-	-
Summa omsättningstillgångar		617	630	33,4	0,1
SUMMA TILLGÅNGAR		1 162	1 192	584,2	0,1
SKULDER OCH EGET KAPITAL					
Eget kapital					
Aktiekapital	15, 16	100	100	100,0	0,1
Övrigt tillskjutet kapital		428	428	-	-
Reserver		0	0	-	-
Balanserat resultat inklusive årets resultat		179	250	428,1	-
Summa eget kapital		707	778	528,1	0,1
Långfristiga skulder					
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelse	17	65	62	-	-
Uppskjutna skatteskulder	9	122	122	0,1	-
Övriga avsättningar	18	11	14	8,7	-
Summa långfristiga skulder		198	198	8,8	-
Kortfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	21	47	-	46,9	-
Leverantörsskulder		72	55	0,0	-
Skulder till koncernföretag	23	20	64	-	-
Övriga kortfristiga skulder		7	6	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	109	88	0,4	-
Avsättningar	18	2	3	-	-
Summa kortfristiga skulder		257	216	47,3	-
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		1 162	1 192	584,2	0,1

Förändringar i eget kapital

KONCERNEN				
MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2007-01-01	100	428	246	774
Omräkningsdifferenser			0	0
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital exkl. transaktioner med bolagets ägare	-	-	0	0
Årets resultat 2007			44	44
Summa förmögenhetsförändringar exkl. transaktioner med bolagets ägare	-	-	44	44
Utdelning			-40	-40
Eget kapital 2007-12-31	100	428	250	778
Omräkningsdifferenser			0	0
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital exkl. transaktioner med bolagets ägare	-	-	0	0
Årets resultat 2008			-85	-85
Summa förmögenhetsförändringar exkl. transaktioner med bolagets ägare	-	-	-85	-85
Aktieägartillskott, erhållna			17	17
Koncernbidrag			-3	-3
Eget kapital 2008-08-31	100	428	179	707
MODERBOLAGET				
MSEK	Aktie- kapital	Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
		Överkursfond	Balanserade vinstmedel	
Ingående eget kapital 2007-01-01	0,1	-	-	0,1
Eget kapital 2007-12-31	0,1	-	-	0,1
Årets resultat 2008			-0,7	-0,7
Summa förmögenhetsförändringar exkl. transaktioner med bolagets ägare	-	-	-0,7	-0,7
Aktieägartillskott, erhållna			0,2	0,2
Apportemission	99,9	427,9		527,8
Koncernbidrag			0,7	0,7
Eget kapital 2008-08-31	100,0	427,9	0,2	528,1

Kassaflödesanalys

MSEK	Not	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2008 1 jan–31 aug	2007 1 jan–31 dec	2008 1 jan–31 aug	2007 1 jan–31 dec
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat		-84	58	-1,0	
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm	20	114	51	-	
Erhållen ränta		7	8	-	
Erlagd ränta		-4	-4	-	
Betald inkomstskatt		-14	-13	-	
		19	100	-1,0	-
Ökning/minskning av varulager		-34	7	-	
Ökning/minskning av rörelsefordringar		13	-13	-	
Ökning/minskning av kortfristiga rörelseskulder		-33	-12	1,1	
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-35	82	0,1	-
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av aktier i dotterföretag		-	-	-10,2	
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-86	-41	-3,8	
Förvärv/avyttring av finansiella anläggningstillgångar		6	-3	-	
Förändring av övriga räntebärande fordringar		-	-	-33,0	
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-80	-44	-47,0	-
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Upptagande av lån		47	-	46,9	
Utbetalt koncernbidrag		-	-28	-	
Utbetald utdelning		-	-40	-	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		47	-68	46,9	-
ÅRETS KASSAFLÖDE					
Likvida medel vid årets början		347	377	-	
Likvida medel vid årets slut	14	279	347	-	-

Noter

Not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper – koncernen

ALLMÄNT

Cloetta AB är ett svenskregistrerat aktiebolag med säte i Linköping, Sverige. Koncernredovisningen för 2008 består av moderbolaget och dess dotterbolag, tillsammans benämnda koncernen.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 5 november 2008. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 5 november.

ÖVERENSSTÄMMELSE MED NORMGIVNING OCH LAG

Detta är den första koncernredovisning som har upprättats för koncernen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt de tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) sådana de har antagits av EU. De standarder och tolkningsuttalande som tillämpas är de som är gällande per 31 augusti 2008 och som då antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 1.1 ”kompletterande redovisningsregler för koncerner” tillämpats.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under redovisningsprinciper.

FÖRUTSÄTTNINGAR VID UPPRÄTTANDE AV KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderats till verkligt värde enligt nedan angivna redovisningsprinciper.

Moderbolagets funktionella valuta är SEK som även utgör rapporteringsvaluta för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i SEK. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste miljonental.

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Verkligt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs, om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell och framtida perioder.

Bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella

rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter beskrivs närmare i not 26.

De nedan angivna redovisningsprinciperna för koncernen har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter, om inte annat framgår nedan.

NYA IFRS OCH TOLKNINGAR SOM ÄNNU INTE BÖRJAT TILLÄMPAS

En ny standard för segmentsrapportering, IFRS 8 Operating Segments, träder i kraft år 2009 och kommer att innebära ökade upplysningskrav. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2009 eller senare.

Den omarbetade standarden IAS 1 Utformning av finansiella rapporter medför att presentationen av de finansiella rapporterna förändras i några avseenden samt att nya, icke-obligatoriska, benämningar för rapporterna föreslås. Ändringen påverkar inte bestämningen av de belopp som rapporteras. Den ändrade IAS 1 ska tillämpas på räkenskapsår som inleds den 1 januari 2009 eller senare.

De omarbetade standarderna IFRS 3 Rörelseförvärv och ändrad IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter medför ändringar avseende koncernredovisning och redovisning av förvärv. De omarbetade standarderna ska tillämpas på räkenskapsår som påbörjas den 1 juli 2009 eller senare.

SEGMENTSRAPPORTERING

Ett segment är en redovisningsmässigt identifierad del av koncernen som antingen tillhandahåller varor eller tjänster (rörelsegränar), eller varor och tjänster inom en viss ekonomisk omgivning (geografiskt område), som är utsatta för risker och möjligheter som skiljer sig från andra segment. Den primära indelningsgrunden för koncernens segment är geografiska marknader. Verksamheten omfattar inte flera rörelsegränar utan den bedrivna rörelsen ses som en enhet. De geografiska marknaderna är fördelade på Norden och övriga marknader. Försäljningen i Norden utgör för vardera år under perioden 2007–2008 cirka 98 procent av den totala försäljningen. Eftersom försäljningen på övriga marknader är marginell lämnas ingen segmentsindelad information. För upplysningar om omsättnings- och resultatutveckling samt finansiell ställning hänvisas därmed till koncernens resultat- och balansräkningar samt kassaflödesanalyser.

KLASSIFICERING M M

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

KONSOLIDERINGSPRINCIPER

Dotterföretag

Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från Cloetta AB. Bestämmande inflytande innebär direkt eller indirekt en rätt att utforma ett företags finansiella

och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röstberättigande aktier som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras.

Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden i enlighet med IFRS 3. Observera dock att i samband med koncernbildningen så har inte IFRS 3 varit tillämplig, vilket redogöres för nedan i detta delavsnitt. Förvärvsmetoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärv dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder och eventalförpliktelser. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till förvärvet. I analysen fastställs dels anskaffningsvärdet för andelarna eller rörelsen, dels det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder och eventalförpliktelser. Anskaffningsvärdet för dotterföretagsaktierna respektive rörelsen utgörs av summan av de verkliga värdena per förvärvsdagen för erlagda tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder och för emitterade egetkapitalinstrument som lämnats som vederlag i utbyte mot de förvärvade nettotillgångarna, samt transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet. Vid rörelseförvärv där anskaffningskostnaden överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder samt eventalförpliktelser som redovisas separat, redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ redovisas denna direkt i resultaträkningen.

Dotterföretags finansiella rapporter inkluderas i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten till det datum då det bestämmande inflytandet upphör.

Mot bakgrund av att koncernbildningen inbegriper företag under samma bestämmande inflytande så har inte IFRS 3 Rörelseförvärv varit tillämplig i detta avseende. Konsolideringen har istället upprättats enligt principerna för så kallad predecessor accounting från och med 1 januari 2005. Detta innebär att alla bolag som under år 2008 överförts till Cloetta från Cloetta Fazer redovisas med sammanslagen historik från de överförda bolagen från och med den 1 januari 2005 utifrån de koncernmässiga värden som de har redovisats i Cloetta Fazer. AB Karamellpojken ingår dock från och med 1 oktober 2007 då Cloetta Fazer förvärvade företaget.

De immateriella rättigheterna till varumärkena under det så kallade paraplyvarumärket Cloetta ingår i de historiska finansiella rapporterna från och med 1 januari 2005. I Cloetta Fazer redovisad goodwill hänförlig till verksamheten i Cloetta-koncernen har redovisats i de historiska finansiella rapporterna för koncernen som de har ingått från och med den 1 januari 2005.

TRANSAKTIONER SOM SKA ELIMINERAS VID KONSOLIDERING

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och orealiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen. Orealiserade förluster elimineras på samma sätt som orealiserade vinster, men endast i den utsträckning det inte finns någon indikation på nedskrivningsbehov.

UTLÄNDSK VALUTA

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen.

Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer där de i koncernen ingående bolagen bedriver sin verksam-

het. Moderbolagets funktionella valuta, tillika rapporteringsvaluta, är SEK. Koncernens rapporteringsvaluta är SEK.

Utländska verksamheters finansiella rapporter

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas till SEK till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till SEK till en genomsnittskurs som utgör en approximation av kurserna vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas direkt mot eget kapital som en omräkningsreserv. Vid avyttring av en utlandsverksamhet realiseras de till verksamheten hänförliga ackumulerade omräkningsdifferenserna efter avdrag för eventuell valutasäkring i koncernens resultaträkning.

INTÄKTER

Försäljning av varor

Intäkter från försäljning av varor till kund redovisas i samband med leveransen och i enlighet med leveransvillkoren. Generellt innebär det att de ekonomiska fördelar och risker som är förknippade med varan har överförts på kunden. Om det råder betydande osäkerhet avseende betalning, vidhängande kostnader eller risk för retur och om säljaren behåller ett engagemang i den löpande förvaltningen som vanligtvis förknippas med ägandet sker ingen intäktsföring. Försäljningen redovisas netto efter avdrag för mervärdesskatt och rabatter.

Övriga rörelseintäkter

Övriga intäkter utgörs främst av valutakursvinster hänförliga till rörelsen samt reavinster från sålda anläggningar.

Statliga stöd

Statliga stöd redovisas i balansräkningen som upplupen intäkt när det föreligger rimlig säkerhet att bidraget kommer att erhållas och att koncernen kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget. Statliga stöd utgörs under perioden 2007–2008 av exportbidrag vid försäljning av livsmedelsrelaterade varor till länder utanför EU. Bidraget hänför sig främst till råvarorna socker och mjölk. Bidraget redovisas i resultaträkningen som reduktion av kostnad för sålda varor.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter består av ränteintäkter på investerade medel (inklusive finansiella tillgångar som kan säljas), utdelningsintäkter, vinst vid avyttring av finansiella tillgångar som kan säljas, vinst vid värdeförändring på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt sådana vinster på säkringsinstrument som redovisas i resultaträkningen.

Ränteintäkter på finansiella instrument redovisas enligt effektivräntemetoden (se nedan). Utdelningsintäkter redovisas när rätten till att erhålla utdelning fastställts. Resultatet från avyttring av ett finansiellt instrument redovisas då de risker och fördelar som är förknippade med ägandet av instrumentet överförts till köparen och koncernen inte längre har kontroll över instrumentet.

Finansiella kostnader består av ränteeffekt vid upplösning av nuvärdesberäkning av avsättningar, förlust vid värdeförändring på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, nedskrivning av finansiella tillgångar samt sådana förluster på säkringsinstrument som redovisas i resultaträkningen.

Valutakursvinster och valutakursförluster redovisas netto.

Effektivräntan är den ränta som diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under ett finansiellt instruments förväntade löptid till den finansiella tillgångens eller skuldens redovisade nettovärde. Beräkningen innefattar alla avgifter som erlagts eller erhållits av avtalsparterna som är

en del av effektivräntan, transaktionskostnader och alla andra över- och underkurser.

Koncernen och moderbolaget aktiverar inte ränta i tillgångars anskaffningsvärden.

SKATTER

Inkomstskatter utgörs av aktuell och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller aviserade per balansdagen. Temporära skillnader beaktas inte i koncernmässig goodwill och inte heller i skillnader hänförliga till andelar i dotterföretag då koncernen kan styra tidpunkten för återföring av dessa och det är sannolikt att dessa inte återförs inom en överskådlig tid. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, kundfordringar, aktier och andra eget kapitalinstrument. På skuldsidan redovisas leverantörsskulder och låneskulder.

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader förutom för de instrument som tillhör kategorin finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Redovisning sker därefter beroende på hur de har klassificerats enligt de kriterier som anges nedan.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång (eller del av finansiell tillgång) avförs från balansräkningen när risken och rätten att erhålla kassaflöde från instrumentet upphör eller har överförts till annan part. En finansiell skuld (eller del av finansiell skuld) avförs från balansräkningen när skulden har reglerats eller betalats. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen förutom i de fall bolaget förvärfvar eller avyttrar noterade värdepapper, då tillämpas redovisning per likviddagen.

Vid varje rapporttillfälle utvärderar företaget om det finns objektiva indikationer på att en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar är i behov av nedskrivning.

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut. Banktillgodohavande avser främst saldo på ett underkonto i den kontostruktur där Cloetta Fazer är huvudkontoinnehavare. Tillgodohavande redovisas som fordran koncernföretag.

IAS 39 klassificerar finansiella instrument i kategorier. Klassificeringen beror på avsikten med förvärvet av det finansiella instrumentet. Företagsledningen bestämmer klassificering vid ursprunglig anskaffningstidpunkt.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar tillhörande denna kategori utgörs av tillgångar som innehas för handel. En finansiell tillgång klassifice-

ras som innehav för handel om den förvärfvas i syfte att säljas på kort sikt. Derivat klassificeras som innehav för handel utom då de används för säkringsredovisning. Tillgångar i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Kundfordran redovisas till det belopp som beräknas inflyta, dvs efter avdrag för osäkra fordringar.

Finansiella tillgångar som kan säljas

I kategorin finansiella tillgångar som kan säljas ingår finansiella tillgångar som inte klassificeras i någon annan kategori eller finansiella tillgångar som koncernen initialt valt att klassificera i denna kategori. Innehav av aktier och andelar som inte redovisas som dotterföretag eller intressesföretag redovisas här. Värdeförändringar redovisas mot eget kapital.

Andra finansiella skulder

Finansiella skulder som inte innehas för handel värderas till upplupet anskaffningsvärde. Skulder med en förväntad löptid längre än ett år redovisas som långfristiga medan kortfristiga skulder har en löptid kortare än ett år. Leverantörsskulder klassificeras i kategorin andra finansiella skulder. Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp.

DERIVAT OCH SÄKRINGSREDOVISNING

Transaktionsexponering

För att minska riskerna för valutaexponeringar terminssäkras koncernens nettoflöden för en period av nio till tolv månader framåt i tiden. Matchningen av terminskontrakten mot underliggande flöden uppfyller inte kraven för säkringsredovisning. Värdeförändringar på derivatinstrument redovisas därmed direkt i resultaträkningen som intäkter respektive kostnader inom rörelseresultatet eller inom finansnettot baserat på huruvida användningen relateras till en rörelsepost eller en finansiell post.

Nettoinvesteringar

För närvarande sker ingen säkring av nettoinvesteringar i utländska dotterföretag (nettotillgångar inklusive goodwill).

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Ägda tillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Lånekostnader ingår inte i anskaffningsvärdet. Redovisningsprinciper för nedskrivningar framgår nedan.

Materiella anläggningstillgångar som består av delar med olika nyttjandeperioder behandlas som separata komponenter av materiella anläggningstillgångar.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/-kostnad.

Leasade tillgångar

Leasade tillgångar redovisas enligt IAS 17. Leasing klassificeras i koncernredovisningen antingen som finansiell eller operationell leasing. Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska riskerna och förmånerna som är förknippade med ägandet i allt väsentligt är överförda till leasetagaren. Kvarstår risken hos uthyraren redovisas avtalen som operationell leasing. Tillgångar som förhyrs enligt finansiella leasingavtal representerar i koncernen ett förhållandevis ringa värde. Dessa avtal redovisas därmed som operationella. Vid operationell leasing kostnadsförs leasingavgiften över löptiden med utgångspunkt från nyttjandet, vilket kan skilja sig åt från vad som *de facto* erlagts som leasingavgift under året.

Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma företaget till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer.

Avgörande för bedömningen när en tillkommande utgift läggs till anskaffningsvärdet är om utgiften avser utbyten av identifierade komponenter, eller delar därav, varvid sådana utgifter aktiveras. Även i de fall ny komponent tillskapats läggs utgiften till anskaffningsvärdet. Eventuella oavskrivna redovisade värden på utbyta komponenter, eller delar av komponenter, utstrangeras och kostnadsförs i samband med utbytet. Reparationer kostnadsförs löpande.

Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod, mark skrivs inte av. Koncernen tillämpar komponentavskrivning vilket innebär att komponenternas bedömda nyttjandeperiod ligger till grund för avskrivningen.

Beräknade nyttjandeperioder;

Byggnader, rörelsefastigheter	20–40 år
Maskiner och andra tekniska anläggningar	5–20 år
Inventarier, verktyg och installationer	5–10 år
Bedömning av en tillgångs restvärde och nyttjandeperiod görs årligen.	

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Goodwill

Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill representerar skillnaden mellan anskaffningsvärdet för rörelseförvärvet och det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och testas årligen eller när det föreligger en indikation om nedskrivningsbehov.

Varumärken

Varumärken avser i huvudsak av koncernen indirekt förvärvade varumärken vid förvärv av bolag. Dessa varumärken har ingen bestämd nyttjandeperiod. Värdet prövas årligen i likhet med goodwill för eventuellt nedskrivningsbehov eller när det finns en indikation som föranleder ny prövning.

Forskning och utveckling

Forsknings- och utvecklingskostnader ("FoU") kostnadsförs när de infaller. Det utvecklingsarbete som bedrivs i koncernen hänförs sig i huvudsak till produkter tillhörande gruppen prioriterade varumärken. Arbetet omfattar främst breddning av produktortimentet genom förnyelse av förpackningsdesign och framtagnings av varianter på storlekar och smaker. Utvecklingsarbetet utgör en kontinuerlig process varför värdet av enskilda aktiviteter är svårbedömda.

Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar som förvärvas av koncernen redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Nedlagda kostnader för internt genererad goodwill och internt genererade varumärken redovisas i resultaträkningen när kostnaden uppkommer.

Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter för aktiverade immateriella tillgångar redovisas som en tillgång i balansräkningen endast då de ökar de framtida ekonomiska fördelarna för den specifika tillgången till vilka de hänförs. Alla andra utgifter kostnadsförs när de uppkommer.

Avskrivning

Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder, såvida inte sådana nyttjandeperioder är obestämda. Goodwill och immateriella tillgångar med en obestämd nyttjandeperiod prövas för eventuellt nedskrivningsbehov årligen eller så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången ifråga har minskat i värde. Avskrivningsbara immateriella tillgångar skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning. De beräknade nyttjandeperioderna är för licenser 3–5 år.

VARULAGER

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, efter avdrag för uppskattade kostnader för färdigställande och för att åstadkomma en försäljning. Anskaffningsvärdet för varulager beräknas genom tillämpning av först in-först ut-metoden (FIFU) och inkluderar utgifter som uppkommit vid förvärvet av lagertillgångarna och transport av dem till deras nuvarande plats och skick. För egentillverkade halv- och helfabrikat består anskaffningsvärdet av direkta tillverkningskostnader och skälig andel av indirekta tillverkningskostnader. Vid värdering tas hänsyn till normalt kapacitetsutnyttjande.

NEDSKRIVNINGAR

De redovisade värdena för koncernens tillgångar - med undantag för tillgångar för försäljning och avyttringsgrupper redovisade enligt IFRS 5, varulager och uppskjutna skattefordringar - prövas vid varje balansdag, alternativt tidigare om indikation finns, för att bedöma om det föreligger ett nedskrivningsbehov. Om någon sådan indikation finns beräknas tillgångens återvinningsvärde. IAS 36 tillämpas för prövning av nedskrivningsbehov för andra tillgångar än finansiella tillgångar vilka prövas enligt IAS 39. För undantagna tillgångar enligt ovan prövas värderingen enligt respektive standard.

Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång ska vid prövning av nedskrivningsbehov tillgångarna grupperas till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentligen oberoende kassaflöden (en så kallad kassagenererande enhet). En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar resultaträkningen. Nedskrivning av tillgångar hänförliga till en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (gruppen av enheter).

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

Nedskrivningsprövning avseende finansiella tillgångar avser tillgångar som klassificerats som tillgångar som kan säljas samt lånefordringar och kundfordringar.

Återföring av nedskrivningar

En nedskrivning reverseras om det både finns en indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Nedskrivning av goodwill återförs dock aldrig. En nedskrivning återförs endast i den utsträckning tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som tillgången skulle ha haft, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om någon nedskrivning inte hade gjorts.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Avgiftsbestämda planer

Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där företagets förpliktelse är begränsad till de avgifter företaget åtagit sig att betala. I sådant fall beror storleken på den anställdes pension på de avgifter som företaget betalar till planen eller till ett försäkringsbolag och den kapitalavkastning som avgifterna ger. Följaktligen är det den anställde som bär den aktuariella risken (att ersättningen blir lägre än förväntat) och investeringsrisken (att de investerade tillgångarna kommer att vara otillräckliga för att ge de förväntade ersättningarna). Företagets förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt företaget under en period.

Förmånsbestämda planer

Koncernens nettoförpliktelse avseende förmånsbestämda planer beräknas separat för varje plan genom en uppskattning av den framtida ersättning som de anställda intjänat genom sin anställning i både innevarande och tidigare perioder. Beräkningen utförs av en kvalificerad aktuarie med användande av den så kallade *Projected Unit Credit*-metoden i syfte att fastställa nuvärdet av förpliktelserna för respektive plan. Beräkningarna baseras på de antaganden som fastställts i anslutning till bokslutstillfället. Förpliktelserna värderas till nuvärdet av förväntade utbetalningar med beaktande av inflation, förväntade framtida löneökningar och med en diskonteringsränta som motsvarar räntan på förstklassiga företags- eller statsobligationer med en återstående löptid som motsvarar aktuella åtaganden. För planer som är fonderade minskas det beräknade nuvärdet med verkligt värde på förvaltningstillgångarna.

Vid fastställandet av förpliktelsens nuvärde och verkligt värde på förvaltningstillgångar kan det uppstå aktuariella vinster och förluster. Dessa uppkommer antingen genom att det verkliga utfallet avviker från det tidigare gjorda antagandet, eller genom att antagandena ändras. Vid redovisning av dessa vinster och förluster tillämpas korridorregeln vilket innebär att den del av de ackumulerade aktuariella vinsterna och förlusterna som överstiger 10 procent av det största av förpliktelsernas nuvärde och förvaltningstillgångarnas verkliga värde redovisas i resultatet över den förväntade genomsnittliga återstående tjänstgöringstiden för de anställda som omfattas av planen. I övrigt beaktas inte aktuariella vinster och förluster.

Om beräkningen leder till en tillgång begränsas det redovisade värdet på tillgången till nettot av redovisade aktuariella förluster och oredovisade kostnader för tjänstgöring under tidigare perioder och nuvärdet av framtida återbetalningar från planen eller minskade framtida inbetalningar till planen. När ersättningarna i en plan förbättras, redovisas den andel av den ökade ersättningen som hänför sig till de anställdas tjänstgöring under tidigare perioder som en kostnad i resultaträkningen linjärt fördelad över den genomsnittliga perioden tills ersättningarna är helt intjänade. Om ersättningen är fullt ut intjänad redovisas en kostnad i resultaträkningen direkt.

När det finns en skillnad mellan hur pensionskostnaden fastställs i juridisk person och koncern redovisas en avsättning eller fordran avseende särskild löneskatt baserat på denna skillnad. Avsättningen eller fordran nuvärdesberäknas ej. Nettot av ränta på pensionsskulder och förväntad avkastning på tillhörande förvaltningstillgångar redovisas i finansnettot. Övriga komponenter redovisas i rörelseresultatet.

Förmånsbestämda pensionsplaner i Sverige avser främst ITP-planen för tjänstemän. Den största delen finansieras genom kontoavsättning vilken tryggats genom en kreditförsäkring i Försäkringsbolaget Pensionsgaranti (FPG) och administreras av Pensionsregistreringsinstitutet (PRI). En viss del administreras av Alecta. Denna del omfattar flera arbetsgivare och redovisas som en avgiftsbestämd plan, eftersom tillräcklig information inte kan erhållas för att beräkna Cloettas del i planen.

Ersättningar vid uppsägning

En avsättning för kostnad i samband med uppsägningar av personal redovisas endast om företaget är bevisligen förpliktigt, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, av en formell detaljerad plan att avsluta en anställning före den normala tidpunkten. När ersättningar lämnas som ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång, redovisas en kostnad om det är sannolikt att erbjudandet kommer att accepteras och antalet anställda som kommer att acceptera erbjudandet tillförlitligt kan uppskattas.

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

En avsättning redovisas för den förväntade kostnaden för vinstandels- och bonusbetalningar när koncernen har en gällande rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänster erhållits från anställda och förpliktelsen kan beräknas tillförlitligt.

AVSÄTTNINGAR

En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

Omstrukturering

En avsättning för omstrukturering redovisas när koncernen har fastställt en utförlig och formell omstruktureringsplan och omstruktureringen antingen har påbörjats eller blivit offentligt tillkännagiven. Ingen avsättning görs för framtida rörelsekostnader.

EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Not 2 Redovisnings- och värderingsprinciper – moderbolaget

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen ÅRL (1995:1554) och Rådet för finansiell rapportering (Rådet) rekommendation RFR 2.1 "Redovisning för juridisk person". Även av Rådets utgivna uttalanden gällande för noterade företag tillämpas. RFR 2.1 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som ska göras.

ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER

De nya tolkningsuttalanden från IFRIC som tillämpas från och med 2008 samt RFR 2.1 har inte inneburit några ändrade redovisningsprinciper.

SKILLNADER MELLAN KONCERNENS OCH MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

KLASSIFICERING OCH UPPSTÄLLNINGSFORMER

Moderbolagets resultaträkning och balansräkning är uppställda enligt årsredovisningslagens scheman. Skillnaden mot IAS 1 utformning av finansiella rapporter som tillämpas vid utformning av koncernens finansiella rapporter är främst

finansiella intäkter och kostnader, eget kapital samt förekomsten av avsättningar som egen rubrik i balansräkningen.

DOTTERFÖRETAG

Andelar i dotterföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Som intäkt redovisas endast erhållna utdelningar under förutsättning att dessa härrör från vinstmedel som intjänats efter förvärvet. Utdelningar som överstiger dessa intjänade vinstmedel betraktas som en återbetalning av investeringen och reducerar andelens redovisade värde.

KONCERNBIDRAG FÖR JURIDISKA PERSONER

Moderbolaget redovisar koncernbidrag i enlighet med uttalandet från Rådet för finansiell rapportering. Koncernbidrag redovisas enligt ekonomisk innebörd. Det innebär att koncernbidrag som lämnats i syfte att minimera koncernens totala skatt redovisas direkt mot balanserade vinstmedel efter avdrag för dess aktuella skatteeffekt.

Koncernbidrag som är att jämställa med en utdelning från dotterföretag redovisas som en utdelning. Det innebär att erhållet koncernbidrag och dess aktuella skatteeffekt redovisas över resultaträkningen. Koncernbidrag som är att jämställa med aktieägartillskott till dotterföretag redovisas, med beaktande av aktuell skatteeffekt, hos mottagaren direkt mot balanserade vinstmedel. Moderbolaget redovisar koncernbidraget och dess aktuella skatteeffekt som investering i andelar i koncernföretag, i den mån nedskrivning ej erfordras.

ANTECIPERAD UTDELNING

Anteciperad utdelning från dotterföretag redovisas i de fall moderföretaget ensamt har rätt att besluta om utdelningens storlek innan moderföretaget publicerat sina finansiella rapporter.

Not 3 Intäkternas fördelning

MSEK	KONCERNEN	
	2008 1 jan–31 aug	2007 1 jan–31 dec
Nettoomsättning		
Varuförsäljning	838	1 368

Not 4 Avskrivningar

MSEK	KONCERNEN	
	2008 1 jan–31 aug	2007 1 jan–31 dec
Immateriella rättigheter	1	1
Byggnader	1	1
Maskiner	25	34
Inventarier	2	1
	29	37
Nedskrivningar (+)/återföring av nedskrivningar (-) fördelade per tillgång:		
Goodwill	90	-
	90	-
Avskrivningar har fördelats per funktion på följande sätt:		
Kostnad för sålda varor	27	34
Administrationskostnader	2	3
	29	37
Nedskrivningar (+)/återföring av nedskrivningar (-) har fördelats per funktion på följande sätt:		
Försäljningskostnader	90	-
	90	-

Not 5 Rörelsens kostnader per kostnadslag

MSEK	KONCERNEN	
	2008 1 jan–31 aug	2007 1 jan–31 dec
Råvaror och förnödenheter ¹	462	696
Förändringar av lager av färdiga varor och produkter i arbete	-37	7
Personalkostnader	166	269
Avskrivningar	29	37
Nedskrivningar	90	-
Andra rörelsekostnader	218	301
	928	1 310
¹ Varav statligt stöd (kostnadsreduktion) avseende exportbidrag	1	2

Not 6 Personalkostnader och antal anställda

MSEK	KONCERNEN	
	2008 1 jan–31 aug	2007 1 jan–31 dec
Löner och ersättningar		
Ledande befattningshavare		
– Sverige	7	10
<i>varav tantiem</i>	1	1
Övriga anställda		
– Sverige	104	150
Totala löner och ersättningar	111	160
Pensionskostnader		
Ledande befattningshavare		
– Avgiftsbestämda planer	1	2
– Förmånsbestämda planer	1	1
	2	3
Övriga anställda		
– Avgiftsbestämda planer	8	24
– Förmånsbestämda planer	3	7
	11	31
Totala pensionskostnader	13	34
Övriga sociala kostnader samtliga	37	54
Totalt	161	248
Medelantalet anställda		
– Sverige	503	517
<i>(varav kvinnor)</i>	<i>(263)</i>	<i>(284)</i>

Not 7 Ersättning till revisorer

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2008 1 jan–31 aug	2007 1 jan–31 dec	2008 1 jan–31 aug	2007 1 jan–31 dec
<i>Revisionsarvode</i>				
KPMG	0,8	0,4	-	-
<i>Övriga arvoden</i>				
KPMG	0,1	-	-	-

Not 8 Finansiella intäkter och kostnader

MSEK	KONCERNEN	
	2008 1 jan–31 aug	2007 1 jan–31 dec
Ränteintäkter avseende räntebärande fordringar koncernföretag	7	8
Ränteintäkter avseende övriga räntebärande fordringar	0	0
Ränteintäkter	7	8
Räntekostnader avseende övriga räntebärande skulder ¹	-3	-4
Räntekostnader avseende räntebärande skulder koncernföretag	-1	0
Räntekostnader	-4	-4
Finansnetto	3	4

¹ Avser finansiella poster bestående av dröjsmålsräntor samt räntekostnader på PRI-skuld.

Not 9 Skatter

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2008 1 jan–31 aug	2007 1 jan–31 dec	2008 1 jan–31 aug	2007 1 jan–31 dec
Skatt på årets resultat fördelar sig enligt följande				
<i>Aktuell skatt</i>				
Svensk inkomstskatt	-10	-22	0,3	-
<i>Uppskjuten skatt</i>				
Sverige	6	4	-	-
	-4	-18	0,3	-
Årets skattekostnad motsvarar en effektiv skattesats på, %	-5,1	29,0		
Skillnaden mellan effektiv skattesats och den lagstadgade skattesatsen i Sverige, 28%, består av följande poster				
Svensk skattesats, %	28,0	28,0		
Nedskrivning goodwill, %	-31,3	-		
Ej skattepliktiga intäkter, %	1,4	-0,6		
Ej avdragsgilla kostnader samt övriga poster, %	-3,2	1,6		
Redovisad effektiv skattesats, %	-5,1	29,0		
Uppskjutna skatteskulder (+)/fordringar (-) fördelar sig till följande poster				
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	77	71	0,1	
Övriga obeskattade reserver	47	57	-	
Underskottsavdrag	-1	-1	-	
Övriga temporära skillnader	-1	-5	-	
	122	122	0,1	-

Ej redovisade uppskjutna skattefordringar uppgår per balansdagen för respektive år till 0 SEK. Uppskjuten skatt för 2008 som har redovisats mot eget kapital uppgår till 6 MSEK och avser övertagna uppskjutna skatteskulder i samband med övertagande av materiella anläggningstillgångar från Cloetta Fazer. Beloppet redovisas netto med erhållna aktieägartillskott.

Temporära skillnader för 2007 i tabellen ovan har påverkats av uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder som ingick i förvärvet av AB Karamellpojarna om netto 2 MSEK.

Not 10 Immateriella tillgångar

Koncernen

Nedskrivningsprövningar för kassagenererande enheter innehållande goodwill och varumärken

Goodwill och bokfört värde på varumärkena i koncernen här- rör sig till förvärvet av Candelia AB år 1998. Dessa varumärken har överlåtits och goodwill har tillförts koncernen i samband med bildandet av koncernen före den 31 augusti 2008. Genom förvärvet år 1998 erhöll dåvarande koncern ett antal vik- tiga varumärken och ett ökat produktsortiment, vilket stärkte koncernens marknadsandel främst på den svenska marknaden. Produkterna säljs i huvudsak på den svenska och norska mark- naden, men även till viss del i Danmark. Den goodwill som uppkom vid förvärvet hänförs till vid detta tillfälle beräknade värdet av framtida synergivinster, marknadsposition och stärkt konkurrenskraft.

Koncernens försäljning kommer att minska väsentligt efter delningen av Cloetta Fazer vilket föranlett prövning av åter- vinningsvärdet för den kassagenererande enhet till vilken varu- märken och goodwill tillhör. Den lägsta nivå (kassagenererande enhet) som goodwill och varumärken kan hänföras till är kon- cernen. De framräknade återvinningsvärdena för varumärken och goodwill, som utgörs av nyttjandevärdet för respektive

kategori, bygger på en kassaflödesprognos med obestämd nytt- jandeperiod. Prognosen för rörelsemarginalen baseras på den i pressmeddelandet den 16 juni 2008 (där delningen av Cloetta Fazer presenterades) angivna proformanivån 6 procent. Under en omställningsperiod kommer rörelsemarginalen även att un- derstiga denna nivå. Detta, tillsammans med en minskad för- säljning, kommer att ha en negativ påverkan på kassaflödet.

Återvinningsvärdet av nettotillgångarna i koncernen beräk- nades per 30 juni 2008 understiga det bokförda värdet med 90 MSEK vilket medförde motsvarande nedskrivningsbehov av goodwill. De viktigaste antagandena i beräkningarna baseras på förväntad försäljningstillväxt, vinstmarginaler och investe- ringsbehov. Den generella tillväxten för branschen på de geo- grafiska marknader där Cloettas produkter säljs har historiskt varit cirka 2 procent per år. De antagna tillväxtmålen som är något högre är i linje med koncernens långsiktiga mål för orga- nisk tillväxt samt ledningens bedömning. Diskonteringsräntan före skatt har beräknats till 9,5 procent.

Immateriella tillgångar

Moderbolaget

Immateriella tillgångar i moderbolaget utgörs av varumärken förvärvade från Cloetta Fazer AB per 2008-08-29. Anskaff- ningsvärdet uppgår till 0,3 KSEK.

MSEK	Goodwill ¹	Varumärken ²	Licenser ³	Totalt
<i>Anskaffningsvärden</i>				
Ingående balans 2007-01-01	181	50	20	251
Investeringar				0
Utgående balans 2007-12-31	181	50	20	251
<i>Akkumulerade av- och nedskrivningar</i>				
Ingående balans 2007-01-01	0	0	-16	-16
Årets avskrivningar			-1	-1
Utgående balans 2007-12-31	0	0	-17	-17
<i>Redovisade värden</i>				
2007-01-01	181	50	4	235
2007-12-31	181	50	3	234
<i>Anskaffningsvärden</i>				
Ingående balans 2008-01-01	181	50	20	251
Investeringar			1	1
Utgående balans 2008-08-31	181	50	21	252
<i>Akkumulerade av- och nedskrivningar</i>				
Ingående balans 2008-01-01	0	0	-17	-17
Årets avskrivningar			-1	-1
Årets nedskrivning	-90			-90
Utgående balans 2008-08-31	-90	0	-18	-108
<i>Redovisade värden</i>				
2008-01-01	181	50	3	234
2008-08-31	91	50	3	144

¹ Avser koncernmässig goodwill som hänförs till förvärvet av Candelia AB 1998.

² Avser varumärken som hänförs till förvärvet av Candelia AB 1998.

³ Avser aktiverade utgifter för programvaror.

Not 11 Materiella anläggningstillgångar, koncernen

MSEK	Byggnader och mark	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier verktyg och installationer	Pågående investeringar	Totalt
<i>Anskaffningsvärden</i>					
Ingående balans 2007-01-01	4	494	20	41	559
Investeringar		4	2	35	41
Förvärv av bolag	31	11	2		44
Omklassificering		30		-30	0
Avyttringar och utrangeringar		-1	-6		-7
Utgående balans 2007-12-31	35	538	18	46	637
<i>Akkumulerade av- och nedskrivningar</i>					
Ingående balans 2007-01-01	-1	-273	-16	-	-290
Årets avskrivningar	-1	-34	-1		-36
Avyttringar och utrangeringar		0	6		6
Utgående balans 2007-12-31	-2	-307	-11	-	-320
<i>Redovisade värden</i>					
2007-01-01	3	221	4	41	269
2007-12-31	33	231	7	46	317
<i>Anskaffningsvärden</i>					
Ingående balans 2008-01-01	35	538	18	46	637
Investeringar	37	4	3	41	85
Omklassificering		23		-23	0
Uppskrivningar	21		2		23
Avyttringar och utrangeringar			-2		-2
Utgående balans 2008-08-31	93	565	21	64	743
<i>Akkumulerade av- och nedskrivningar</i>					
Ingående balans 2008-01-01	-2	-307	-11	-	-320
Årets avskrivningar	-1	-25	-2		-28
Avyttringar och utrangeringar			2		2
Utgående balans 2008-08-31	-3	-332	-11	-	-346
<i>Redovisade värden</i>					
2008-01-01	33	231	7	46	317
2008-08-31	90	233	10	64	397

MSEK	2008-08-31	2007-12-31
<i>Taxeringsvärden</i>		
Taxeringsvärden, byggnader (i Sverige)	72,3	20,0
Taxeringsvärden, mark (i Sverige)	23,6	2,0
	95,9	22,0

Materiella anläggningstillgångar, moderbolaget

MSEK	Byggnader och mark	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier verktyg och installationer	Pågående investeringar	Totalt
<i>Anskaffningsvärden</i>					
Ingående balans 2008-01-01	-	-	-	-	-
Investeringar	3,7	-	0,1	-	3,8
Omklassificering		-	-	-	0
Uppskrivningar	0,3	-	-	-	0,3
Avyttringar och utrangeringar		-	-	-	0
Utgående balans 2008-08-31	4,0	-	0,1	-	4,1

Forts not 11

MSEK	Byggnader och mark	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier verktyg och installationer	Pågående investeringar	Totalt
<i>Akkumulerade av- och nedskrivningar</i>					
Ingående balans 2008-01-01	-	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-	-	-	-	-
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-	-	-
Utgående balans 2008-08-31	-	-	-	-	-
<i>Redovisade värden</i>					
2008-01-01	-	-	-	-	-
2008-08-31	4,0	-	0,1	-	4,1

MSEK	2008-08-31	2007-12-31
<i>Taxeringsvärden</i>		
Taxeringsvärden, byggnader (i Sverige)	2,5	-
Taxeringsvärden, mark (i Sverige)	3,0	-
	5,5	-

Not 12 Aktier och andelar i dotterföretag

MSEK	Org.nr	Säte	Antal andelar	Kapitalandel, %		Redovisat värde	
				2008	2007	2008	2007
Cloetta Fazer Sverige AB	556226-4514	¹⁾	267 200	100	-	527,8	
Cloetta Fazer International AB	556189-9641	¹⁾		100	-	-	
Candelia Polly AB	556282-6957	¹⁾		100	-	-	
Gig AB	556373-6130	¹⁾		100	-	-	
Cloetta Fazer International AS	911167271	³⁾		100	-	-	
AB Karamellpojarna	556063-3223	²⁾	15 000	100	-	12,7	
Cloetta Fazer Development AB	556377-3182	¹⁾	1 000	100	-	2,4	
Cloetta Invest AB	556010-3839	¹⁾	42 000	100	-	2,7	
Prosilio AB	556243-2103	¹⁾		100	-	-	
Kavalleristen AB	556185-7110	¹⁾	5 000	100	-	0,8	
Choklad-Thule AB	556308-8193	¹⁾	1 000	100	-	0,1	
AB Jaeger Peps Candy Co	556369-5146	¹⁾	2 000	100	-	0,2	
						546,7	-

¹⁾ Linköping ²⁾ Alingsås ³⁾ Askim/Norge

Not 13 Varulager

MSEK	KONCERNEN	
	2008 31 aug	2007 31 dec
Råvaror och förnödenheter	29	31
Varor under tillverkning	9	5
Färdiga varor och handelsvaror	115	82
	153	118

Not 14 Likvida medel

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2008 31 aug	2007 31 dec	2008 31 aug	2007 31 dec
<i>Specifikation av koncernfordringar</i>				
Övriga koncernfordringar	28	1	33,3	0,1
Tillgodohavande på centralkonto	272	346	-	-
Totala koncernfordringar	300	347	33,3	0,1
<i>Specifikation likvida medel</i>				
Tillgodohavande på centralkonto	272	346		
Likvida medel, övrigt	7	1		
Totalt likvida medel	279	347	-	-

Not 15 Eget kapital**MODERBOLAG****Aktiekapital**

Antalet aktier uppgick per den 31 augusti 2008 till 24 119 196 aktier varav A-aktier utgjorde 4 660 000 och B-aktier 19 459 196. Samtliga aktier har lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Aktiernas kvotvärde uppgår till 4:15 SEK.

KONCERNEN**Övrigt tillskjutet kapital**

Förvärvet av dotterföretaget Cloetta Sverige AB, gjordes genom en apportemission den 25 juli 2008. Övrigt tillskjutet kapital avser överkurs på de nyemitterade aktierna.

Reserver

Avser alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i annan valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i. Beloppen per balansdagarna 2007–2008 har varit obetydliga.

Förändringar i eget kapital

För upplysning om förändring av eget kapital för koncernen hänvisas till rapporten på sidan 8.

Kapitalhantering

Det egna kapitalet i koncernen fördelar sig enligt följande

MSEK	KONCERNEN	
	2008 31 aug	2007 31 dec
Eget kapital	707	778
Årets resultat	-85	44
Soliditet, %	61	65
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-35	82
Kassaflöde efter investeringar	-115	38

Lämnade utdelningar

Beslutade utdelningar fördelar sig enligt följande

MSEK	MODERBOLAGET	
	2008 31 aug	2007 31 dec
Beslutad utdelning	4	-
Utdelning per aktie, SEK	0:18	-

Styrelsens mål är att hålla en jämn utdelningsnivå. Riktmärket är att dela ut minst 40 procent av koncernens nettoresultat. Ovanstående utdelning hänförs till perioden då koncernen var en underkoncern till Cloetta Fazer. Soliditeten ska vara minst 35 procent.

Not 16 Resultat per aktie

Antal aktier vid årets in- och utgång för respektive år har beräknats till 24 119 196, vilket motsvarar antalet aktier i Cloetta per den 31 augusti 2008.

MSEK	KONCERNEN	
	2008 1 jan–31 aug	2007 1 jan–31 dec
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-84,6	44,2
Antal utestående aktier ¹⁾	24 119 196	24 119 196
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-3:50	1:84

¹⁾ Potentiella stamaktier saknas som kan ge upphov till utspädningseffekter.

Not 17 Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser

MSEK	KONCERNEN	
	2008 31 aug	2007 31 dec
<i>Förmånsbestämda pensionsplaner</i>	65	62
De belopp som redovisas i balansräkningen har beräknats enligt följande:		
Nuvärde av ofonderade förpliktelser	78	73
Oredovisade aktuariella vinster (+) och förluster (-)	-14	-11
	64	62

Belopp som redovisas i balansräkningen

- skulder	64	62
Pension som ej omfattas av tryggandelagen	1	0
	65	62

De belopp som redovisas i resultaträkningen för förmånsbestämda pensionsplaner är följande:

Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	1	2
Räntekostnader	3	3
Aktuariella förluster (+) och vinster (-) netto som redovisas under året	0	3
	4	8

Specifikation av förändringarna i den nettoskuld som redovisas i balansräkningen

Nettoskuld vid årets början enligt fastställd balansräkning	62	55
Nettokostnad (+)/nettointäkt (-) redovisad i resultaträkningen	4	8
Utbetalning av förmåner	-2	-1
	64	62

Oredovisad aktuariell förlust

Ingående balans	-11	-18
Årets aktuariella vinst/förlust	-3	6
Avgår redovisad förlust	0	1
	-14	-11

Viktiga aktuariella antaganden på balansdagen (uttryckta som vägda genomsnitt)

%	KONCERNEN	
	2008 31 aug	2007 31 dec
Diskonteringsränta	4,70	4,74
Årlig långsiktig löneökning	3,00	3,00
Långsiktig ökning av inkomstbasbeloppet	3,00	3,00
Långsiktigt inflationsantagande	2,00	2,00
Personalomsättning	5,00	5,00

Not 18 Övriga avsättningar

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2008 31 aug	2007 31 dec	2008 31 aug	2007 31 dec
Avsättningar som är långfristiga skulder				
Löneskatt	0	1	-	-
Beräknad tillkommande köpeskilling vid förvärv av dotterföretag	9	9	8,7	-
Avgångsvederlag, permitteringslön och andra personalrelaterade kostnader	2	4	-	-
	11	14	8,7	-
Avsättningar som är kortfristiga skulder				
Avgångsvederlag, permitteringslön och andra personalrelaterade kostnader	2	3	-	-
	2	3	-	-
Kostnader i samband med personalneddragning				
Redovisat värde vid periodens ingång	7	0	-	-
Avsättningar som gjorts under perioden	0	22	-	-
Belopp som tagits i anspråk under perioden	-3	-15	-	-
Redovisat värde vid periodens utgång	4	7	-	-
Betalningar				
Betalningar varmed ersättningen förväntas betalas efter mer än tolv månader	11	14	8,7	-
	11	14	8,7	-

Not 19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2008 31 aug	2007 31 dec	2008 31 aug	2007 31 dec
Upplupna personalrelaterade kostnader	44	51	-	-
Upplupen bonus och rabatter	24	26	-	-
Övriga upplupna kostnader	13	11	0,4	-
Förutbetalda intäkter	28	0	-	-
	109	88	0,4	-

Not 20 Kassaflödesanalys

MSEK	KONCERNEN	
	2008 1 jan-31 aug	2007 1 jan-31 dec
<i>Specifikation av poster som inte ingår i kassaflödet</i>		
Avskrivningar	29	37
Nedskrivningar	90	-
Avsättningar pensioner	3	7
Realisationsresultat	0	0
Övrigt	-8	7
	114	51

NOT 21 Finansiella risker och finansiell riskhantering

Finansverksamheten inom Cloetta har som uppgift att stödja koncernens kommersiella verksamhet och bedrivs inom Cloetta Sveriges AB:s finansfunktion. Målet är att tydliggöra koncernens riskexponering och med viss framförhållning skapa förutsägbarhet i det ekonomiska utfallet. De finansiella riskerna hanteras enligt den finanspolicy som fastställts av styrelsen.

Koncernen främsta riskexponering är: finansierings-, ränte-, valuta-, kredit- och råvarurisker.

FINANSIERINGSRISK

Med finansieringsrisk avses risken att finansiering inte alls kan erhållas, eller endast till kraftigt ökade kostnader. Koncernens nuvarande likviditet begränsar för närvarande finansieringsrisken. Koncernens finansiella skulder om 47 MSEK förfaller inom ett år. Koncernens likviditet bedöms vara tillräcklig för att klara återbetalningen av finansiella lån.

RÄNTERISK

Koncernens resultat påverkas till viss del av fluktuationer i marknadsräntorna.

På motsvarande sätt påverkas det underliggande värdet av finansiella instrument vid ränteförändringar. Koncernens räntebärande finansiella tillgångar utgörs främst av likvida medel.

Det prognostiserade framtida kassaflödet ska alltid vägas in vid beslut av löptider och omfattning av investeringar i kortfristiga placeringar. Detta för att minska ränterisken i den tillgängliga likviditeten. Vid utgången av räkenskapsåret fanns ej några räntebärande kortfristiga placeringar.

VALUTARISK

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för transaktionsexponering och omräkningsexponering. Enligt gällande finanspolicy får derivatinstrument användas för att begränsa de risker som koncernen är exponerad emot.

För att minska risken och valutaexponeringen kurssäkras den prognostiserade transaktionsexponeringen nio till tolv månader framåt i tiden till minst 50 procent och till maximalt 100 procent. Koncernen tillämpar ej säkringsredovisning (enligt IAS 39) och samtliga derivatinstrument marknadsvärderas med löpande redovisning av värdeförändringen över resultaträkningen.

Koncernen har som policy att inte skydda omräkningsexponeringar i utländsk valuta.

KREDITRISKER

Kreditrisk i finansiell verksamhet

Dessa kreditrisker utgörs främst av motpartsrisker i samband med fordringar som uppstår vid köp av räntebärande instrument. Finanspolicyen innehåller ett särskilt motpartsreglemente i vilket maximal kreditexponering för olika motparter anges.

För närvarande får investeringar i räntebärande värdepapper ej genomföras med motparter med en rating understigande BBB- (Standard & Poors).

Kreditrisk i kundfordringar

Distributionen i Norden sker genom de stora dagligvarukedjorna. I Sverige utgör de en stor andel av fakturerad omsättning. Kreditrisker hänförliga till koncernens kundfordringar i Sverige är därmed spridda på relativt få men stora kunder.

Koncernen har upprättat en kreditpolicy för hur kundkrediterna ska hanteras. Där anges beslutsnivåer för beviljande av kreditlimiter. Riskbedömning görs för enskilda kunder, kundgrupper och marknader. För att minska riskerna har kreditförsäkringar avseende försäljning utanför Norden tecknats.

Kundförlusterna har historiskt sett varit låga.

RÅVARURISK

Kakaoprodukter utgör en väsentlig del av koncernens totala råvarukostnad. Priserna på kakaorelaterade produkter baseras på marknadsnoterade priser på kakaoböner. Dessa varierar över tiden och får därmed också motsvarande effekt på koncernens resultat. Den centrala inköpsfunktionen ska tydliggöra koncernens riskexponering inom detta område och med viss framförhållning skapa förutsägbarhet i det ekonomiska utfallet.

För att minska effekten av prisfluktuationer tecknas leveranskontrakt löpande avseende framtida leveranser i enlighet med av styrelsen fastställd policy.

KÄNSLIGHETSANALYS

För att hantera ränte- och valutakursrisk har koncernen som syfte att minska påverkan av kortsiktiga fluktuationer av koncernens resultat. På lång sikt kommer emellertid varaktiga förändringar i valutakurser och räntor att få en påverkan på det konsoliderade resultatet. Per den 31 augusti 2008 beräknas en generell höjning av räntan med en procentenhet, beräknat på en oförändrad nettofordran, påverka koncernens resultat före skatt med cirka 1,8 MSEK. En generell höjning med en procent av den svenska valutans värde gentemot andra utländska valutor motsvarar cirka 2,1 MSEK baserat på koncernens flödesutfall för det förkortade räkenskapsåret 2008.

Specifikation av finansiella tillgångar och skulder

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2008 31 aug	2007 31 dec	2008 31 aug	2007 31 dec
<i>Finansiella tillgångar som innehas för handel värderade till verkligt värde över resultaträkningen</i>				
Kapitalförsäkringar	4	6	-	-
Likvida medel, övrigt	7	1	-	-
<i>Kund- och lånefordringar</i>				
Kundfordringar	136	150	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	11	7	0,1	-
<i>Fordringar hos koncernföretag</i>				
Tillgodohavande på koncernkonto	272	346	-	-
Övriga koncernfordringar	28	1	33,3	0,1
Summa finansiella tillgångar	458	511	33,4	0,1

Forts not 21

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2008 31 aug	2007 31 dec	2008 31 aug	2007 31 dec
<i>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>				
Skulder till kreditinstitut	47	-	46,9	-
Leverantörsskulder	72	55	0,0	-
Övriga skulder	7	6	-	-
<i>Skulder hos koncernföretag</i>				
Övriga skulder till koncernföretag	20	64	-	-
Summa finansiella skulder	146	125	46,9	-

Specifikation av kreditrisker i kundfordringar

MSEK	KONCERNEN	
	2008 31 aug	2007 31 dec
<i>Kundfordringar fördelade per geografisk marknad</i>		
Sverige	112	132
Övriga Norden	21	18
Övriga marknader	3	0
Totalt	136	150
<i>Åldersanalys kundfordringar</i>		
Ej förfallna kundfordringar	126	130
Förfallna kundfordringar, 0-30 dagar	8	19
Förfallna kundfordringar, 31-60 dagar	2	1
Förfallna kundfordringar, 61-90 dagar	0	0
Förfallna kundfordringar, mer än 90 dagar	0	0
Totalt	136	150

Not 22 Ställda säkerheter

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2008 31 aug	2007 31 dec	2008 31 aug	2007 31 dec
<i>Ställda säkerheter avseende pensionsutfästelser</i>				
Kapitalförsäkringar	4	6	-	-
Summa ställda säkerheter	4	6	-	-
<i>Eventualförpliktelser</i>				
Borgensförbindelser, dotterföretag	-	-	7,2	-
Garantiåtaganden, FPG/PRI	1	1	-	-
Garantiåtaganden Statens Jordbruksverk	6	6	-	-
Summa eventualförpliktelser	7	7	7,2	-

Not 23 Närstående

KONCERNEN

Sammanställning av närståendetransaktioner med bolag inom Fazer-koncernen

MSEK	Försäljning av varor till närstående	Inköp av varor från närstående	Försäljning av tjänster till närstående	Inköp av tjänster från närstående	Skuld till närstående per balansdagen	Fordran på närstående per balansdagen
2008	44	198	5	24	27	40
2007	65	294	8	32	27	8

Transaktioner med närstående är prissatta till marknadsmässiga villkor.

Förutom ovanstående transaktioner med närstående tillkommer mellanhavanden som utgörs av saldo på koncernkonto, se not 14, samt aktieägartillskott, utdelningar och koncernbidrag, se specifikation sid 8 samt not 15.

Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning

Beträffande löner och ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare hänvisas till not 6. Koncernen har inga fordringar på nyckelpersoner. Skulder till nyckelpersoner utgörs av sedvanliga personalrelaterade skulder.

MODERBOLAGET

Moderbolagets innehav av aktier och andelar i dotterföretag framgår av not 12. Fordringar och skulder till dotterföretag fördelas sig enligt följande:

	2008-08-31	2007-12-31
Räntebärande kortfristiga fordringar	33,0	-
Räntefria kortfristiga fordringar ¹⁾	0,3	0,1
	33,3	0,1
¹⁾ Varav ej erhållet koncernbidrag	1,0	

Not 24 Förvärv av verksamheter

Cloetta Fazer förvärvade den 1 oktober 2007 samtliga aktier i konfektyrföretaget AB Karamellpojken. Bolaget som är beläget i Alingsås är den tredje största aktören inom halstabletter i Sverige och varumärket Extra Starka Original är Sveriges volymmässigt största produkt inom segmentet. Omsättningen uppgick under 2007 till 65 MSEK (69) med ett resultat efter finansiella poster på -10 MSEK (-8). Antalet anställda uppgick till 39 (35). Konsoliderat ingår verksamheten från 1 oktober 2007 och omsättningen uppgick för fjärde kvartalet till 17 MSEK och resultat före skatt till -2 MSEK.

Verkligt värde av förvärvade nettotillgångar	Redovisat värde	Justerat till verkligt värde	Verkligt värde
Anläggningstillgångar	39	6	45
Omsättningstillgångar	14	-	14
Likvida medel	1	-	1
Räntebärande skulder	-33	-	-33
Övriga skulder	-14	-	-14
	7	6	13
Goodwill			-
Köpeskillning kontant¹⁾			-13
Avgår:			
Förvärvade likvida medel			1
Ej reglerad tilläggsköpeskillning			9
Netto kassautflöde 2007-10-01			-3
Omräkning av kassaflöde i koncernen eftersom Cloetta förvärvade bolaget från Cloetta Fazer den 29 augusti 2008.			
Netto kassautflöde enligt ovan			-3
Anskaffningsvärde 2008-08-29			4
Netto kassainflöde 2007-10-01 i koncernen			1
¹⁾ Varav direkta förvärvskostnader			3

Justerings av anläggningstillgångar till verkligt värde avser fastigheten samt nettot av uppskjuten skattfordran avseende förvärvade underskottsavdrag samt uppskjuten skatteskuld avseende det justerade fastighetsvärdet. Tilläggsköpeskillningen utgör en rörlig del som är maximerad till 25 MSEK och främst baserad på försäljningsutvecklingen år 2008 och 2009. Reservering för beräknad tilläggsköpeskillning uppgår till 9 MSEK.

Not 25 Operationell leasing

Kostnadsförda avgifter för operationell leasing uppgår till

MSEK	KONCERNEN	
	2008 1 jan–31 aug	2007 1 jan–31 dec
Leasingavgifter	7	7
Framtida årliga betalningsåtaganden avseende i koncernen förhyrda tillgångar fördelar sig enligt följande		
Inom ett år	10	8
Mellan ett och fem år	15	16
	25	24

Operationella leasingavtal avser främst hyra av en lagerenhet. Inga åtaganden sträcker sig längre än fem år.

Not 26 Kritiska uppskattningar och bedömningar**Nedskrivningsprövning**

I not 10 ges närmare beskrivning av de antagande som har tillämpats vid bedömning av återvinningsvärdet för goodwill. Ändrade antaganden om diskonteringsränta eller framtida omsättningsutveckling kan medföra ytterligare nedskrivningsbehov.

Pensionsantaganden

Viktigare aktuariella antaganden framgår av not 17. Större negativa avvikelser kan leda till att aktuariella förluster behöver redovisas.

Not 27 Händelser efter balansdagen

I enlighet med vad som meddelats i pressmeddelande från Cloetta Fazer den 16 september 2008 har övertalighet definierats i samband med att Cloetta Fazer delades upp i Cloetta och Fazer Konfektyr. Högre kostnader och en vikande lönsamhet bidrog också till personalneddragningarna. Övertaligheten omfattar cirka 60 tjänster, både tjänstmän och kollektivanställda.

Not 28 Jämförelseperioden 1 januari–31 augusti 2007

Nedanstående resultaträkning lämnas för jämförelseändamål. Uppgifterna baseras på den månatliga rapporteringen till styrelse och koncernledning.

Resultaträkning, koncernen

MSEK	2007 jan–aug
Nettoomsättning	819
Kostnad för sålda varor	-563
Bruttoresultat	256
Övriga rörelseintäkter	0
Försäljnings- och administrationskostnader	-221
Övriga rörelsekostnader	0
Rörelseresultat	35

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Cloetta AB
Org nr 556308-8144

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Cloetta AB för räkenskapsåret 2008-01-01–2008-08-31. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisions sed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Ljungsbro den 5 november 2008

KPMG AB

Helene Willberg
Auktoriserad revisor

www.cloetta.se