



Bolagsstyrningsrapport

God bolagsstyrning syftar till att skapa förutsättningar för ett aktivt engagemang från ägarna med en tydlig och väl avvägd ansvarsfördelning mellan bolagsorganen samt att tillförsäkra marknaden en korrekt information.

TILLÄMPNING AV SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Cloetta AB (publ) lyder under svensk lagstiftning och dess bolagsstyrning bygger därtill på bolagsordningen, Stockholmsbörsens noteringsavtal, andra tillämpliga regler och normer, Code of Conduct samt andra instruktioner och policyer. Sedan den 1 juli 2008 gäller att samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på NASDAQ OMX Stockholm AB, oavsett marknadsvärde, ska tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning. För uppgift om Svensk kod för bolagsstyrning hänvisas till www.bolagsstyrning.se.

Cloetta omfattas därmed av Svensk kod för bolagsstyrning som bygger på principen "följ eller förklara", vilket betyder att ett bolag kan avvika från kodens bestämmelser utan att detta innebär ett brott mot koden. Ett bolag som avviker från en bestämmelse i koden måste emellertid förklara varför.

Cloetta följer bestämmelserna med det enda undantaget tolkning vid stämman, vilket ej är motiverat av ägarkretsens sammansättning eller ekonomiskt försvarbart.

För fullständig information om Cloettas tillämpning av Svensk kod för bolagsstyrning hänvisas till www.cloetta.se.

AKTIEÄGARE

Aktierna av serie B i Cloetta AB (publ) togs den 16 februari 2009 upp till handel på NASDAQ OMX Stockholm. Den största ägaren är AB Malfors Promotor. Per den 31 augusti 2011 hade Cloetta AB 4 181 aktieägare och huvudägaren Malfors Promotor ägde 74,3 procent av rösterna och 51,9 procent av kapitalet. Övriga institutionella placerare ägde 12,7 procent av rösterna och 23,8 procent av kapitalet. Antalet aktier uppgick till 24 319 186 varav 21 959 186 av serie B och 2 360 000 av serie A.

BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämman är det högsta beslutsfattande organet för bolaget. Vid bolagsstämman ges samtliga aktieägare möjlighet att utöva det inflytande över bolaget som deras respektive aktieinnehav representerar. Bolagsstämmans uppgifter regleras av aktiebolagslagen och bolagsordningen. Cloettas räkenskapsår löper från den 1 september till den 31 augusti, vilket innebär att bolagets årsstämma som utgångspunkt hålls under månaderna november, december eller januari. Kallelse ska ske tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman.

På årsstämman fattas beslut avseende fastställande av årets balans- och resultaträkning, utdelning, val av styrelse och revisorer, ersättning till styrelseledamöter och revisorer samt andra frågor enligt aktiebolagslagen och bolagsordningen.

Varje B-aktie motsvarar en röst, medan en A-aktie motsvarar tio röster; dock har samtliga aktier lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Varje aktieägare har rätt att delta på årsstämman, personligen eller genom ombud. Varje aktieägare har rätt att få ett ärende behandlat vid årsstämman. En aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid årsstämman skall begära detta skriftligen hos styrelsen. Ärendet skall tas upp vid årsstämman, om begäran har kommit in till styrelsen senast en vecka före den tidpunkt då kallelse tidigast får utfärdas (ärendet skall alltså ha inkommit senast sju veckor före årsstämman). Alla aktieägare har rätt att, i enlighet med 7 kap 32§ aktiebolagslagen, på stämman ställa frågor till bolaget om de ärenden som tas upp på stämman och bolagets och koncernens ekonomiska situation.

För valberedningens sammansättning och arbete se vidare under stycket Utskott, sidan 50.

Årsstämma 2009/2010

Senaste årsstämman avhölls den 15 december 2010 i Linköping. Till styrelseledamöter omvaldes av årsstämman Olof Svenfelt (ordförande), Lennart Bohlin, Johan Hjertonsson, Ulrika Stuart Hamilton, Mikael Svenfelt och Meg Tivéus. Därtill har arbetstagarorganisationerna utsett två arbetstagarledamöter och två suppleanter till styrelsen. Till styrelsens ordförande valdes Olof Svenfelt. Årsstämman beslutade att totalt styrelsearvode utgås med högst 1 205 000 kronor inklusive arvode för utskottsarbete. Av styrelsearvodet beslutades att styrelsens ordförande erhåller 200 000 kronor. På årsstämman fastställdes 2009/2010 års balans- och resultaträkningar och i enlighet med styrelsens förslag beslutades att dela ut kontant 0,75 kronor per aktie. Dessutom beviljades även styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen under 2009/2010. Årsstämman godkände styrelsens förslag avseende ändringar av bolagsordningens bestämmelser. Vidare godkände årsstämman det förslag till regler för valberedningen som lagts fram samt styrelsens förslag avseende riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Årsstämma 2010/2011

Årsstämma 2010/2011 äger rum måndagen den 19 december 2011 kl 14.00 på Collegium i Linköping. Kallelse till årsstämman kungjordes i mitten av november 2011 vari styrelsens förslag till vinstdisposition och övriga förslag framgår. För vidare information hänvisas till avsnittet Årsstämma på sidan 2 och www.cloetta.se.

VALBEREDNING

Valberedningens uppgift är att inför årsstämman lägga fram förslag avseende vilka styrelseledamöter som ska väljas av stämman, styrelsearvode, eventuell ersättning för utskottsarbete, styrelseordförande, ordförande på bolagsstämma samt val av revisorer och revisorsarvodet. För fullständiga regler för Cloettas valberedning hänvisas till www.cloetta.se

Vid årsstämman i Cloetta den 15 december 2010 antogs regler för valberedningen enligt i huvudsak följande. Valberedningen skall bestå av minst fyra och högst sex ledamöter. Av dem skall en vara utsedd av styrelsen och tre vara utsedda av de större aktieägarna. De så utsedda må utse ytterligare en ledamot. De större aktieägarna baseras på den ägarstatistik som bolaget erhåller från Euroclear Sweden AB per den 31 mars respektive år. Förändring i ägarstrukturen efter den 31 mars, men före det datum som infaller tolv veckor före kommande årsstämma, kan komma att leda till att antalet ledamöter uppgår till sex. Den ledamot som utsetts av den till röstetalet största aktieägaren skall vara valberedningens ordförande. Sammansättningen av valberedningen ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman.

Valberedningen inför årsstämman den 19 december 2011 har följande sammansättning:

- > Lennart Bylock, valberedningens ordförande, utsedd av AB Malfors Promotor
- > Thomas Ehlin, utsedd av Nordea Fonder
- > Eva Törnqvist, utsedd av Ulla Håkanson
- > Johan Hjertonsson, utsedd av styrelsen för Cloetta AB

BOLAGSORDNING

Bolagsordningen fastställs av bolagsstämman och ska innehålla ett antal obligatoriska uppgifter av grundläggande natur för bolaget.

Där ska anges vilken verksamhet bolaget ska bedriva, aktiekapitalets storlek, aktieslagens rösträtter samt styrelsens sammansättning. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter, eller om ändring av bolagsordning.

För den fullständiga bolagsordningen hänvisas till www.cloetta.se.

STYRELSEN

Ledamöter

Den nuvarande styrelsen omvaldes vid årsstämman den 15 december 2010 och består av sex stämmovalda ledamöter, vilka är Olof Svenfelt (ordförande), Lennart Bohlin, Johan Hjertonsson, Ulrika Stuart Hamilton, Mikael Svenfelt och Meg Tivéus. För information om styrelseledamöternas väsentliga uppdrag utanför koncernen och aktieinnehav i bolaget se sidorna 55.

Som arbetstagarledamöter i styrelsen har ingått Lena Grönedal och Birgitta Hillman samt, som suppleanter till dessa, Linus Ekegren och Birgitta Junland. Förutom arbetstagarledamöterna och deras suppleanter är ingen av styrelseledamöterna anställd i bolaget. Koncernens ekonomidirektör, Kent Sandin, har fungerat som styrelsens sekreterare under året.

Styrelsens ordförande erhåller för sitt uppdrag, enligt årsstämmans beslut den 15 december 2010, ett arvode på 200 000 kronor och övriga ordinarie ledamöter erhåller ett arvode på vardera 175 000 kronor. De ledamöter som ingår i revisionsutskottet erhåller ett arvode på 30 000 kronor och ledamöter i ersättningsutskottet erhåller ett arvode på 20 000 kronor.

Ledamöternas medelålder är 57 år och två av de sex bolagsstämmovalda ledamöterna är kvinnor.

Av styrelsens sex ledamöter är samtliga oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och fyra oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Bolagsstämmovalda:	Invalid år	Ersättning, kronor ¹⁾	Oberoende av bolaget	Oberoende av aktieägare	Närvaro totalt antal möten: 14 ⁴⁾	varav		Revisionsutskott ²⁾	Ersättningsutskott ³⁾
						ordinarie	varav extra möten: 8 ⁴⁾		
<i>Ordförande</i>									
Olof Svenfelt	2008	200 000	●		13	6	7	●	
<i>Ledamöter</i>									
Lennart Bohlin	2008	175 000	●	●	14	6	8		●
Ulrika Stuart Hamilton	2008	175 000	●	●	13	6	7		●
Johan Hjertonsson	2008	175 000	●	●	14	6	8		
Mikael Svenfelt	2008	175 000	●		14	6	8	●	
Meg Tivéus	2008	175 000	●	●	13	6	7	●	

1) Årsstämman den 15 december 2010 beslutade att styrelsearvode utgår med högst 1 205 000 kronor och att ersättning för revisionsutskottet ska uppgå till högst 90 000 kronor och ersättningsutskottet till högst 40 000 kronor. Av styrelsearvodet beslutades att styrelsens ordförande erhåller 200 000 kronor, övriga ledamöter erhåller 175 000 kronor. För ytterligare detaljer se not 7.

2) Revisionsutskottet har från föregående årsstämma haft tre möten. För närvaro se stycket Revisionsutskott på sidan 50.

3) Ersättningsutskottet har från föregående årsstämma haft två möten. För närvaro se stycket Ersättningsutskott på sidan 50.

4) Närvaro vid styrelsemöten från och med årsstämman den 15 december 2010.

Styrelsens arbete

Styrelsens övergripande uppgift är att för ägarnas räkning förvalta bolagets angelägenheter på ett sådant sätt att ägarnas intresse av långsiktigt god kapitalavkastning tillgodoses på bästa möjliga sätt. Styrelsen svarar även för att koncernen har en lämplig struktur så att styrelsen på bästa sätt kan utöva sitt ägaransvar över de i koncernen ingående dotterbolagen. Styrelsens uppgifter regleras av aktiebolagslagen, bolagsordningen och Svensk kod för bolagsstyrning.

Därutöver styrs styrelsearbetet av en av styrelsen antagen arbetsordning och en arbetsfördelning mellan styrelsen, VD och de bolagsorgan som styrelsen inrättat. Arbetsordningen för styrelsen innehåller och reglerar följande punkter:

- > Styrelsens skyldigheter enligt aktiebolagslagen m m
- > Kallelse till bolagsstämma
- > Utformning av rapporter till marknaden
- > Styrelsesammanträdenas disposition
- > Interna rapporter som ska lämnas till styrelsen
- > Kallelse till sammanträden
- > Styrelsens beslutförhet
- > Protokoll från sammanträden
- > Jävsfrågor
- > Styrelseledamöters ansvar

Vidare finns av styrelsen utfärdade instruktioner och policyer för bl a:

- > Ekonomiska mål för koncernen
- > Beloppsgränser och handläggningsrutiner för investeringar m m
- > Ansvar och principer för finansförvaltningen
- > Ansvar och rutiner för att vidmakthålla och stärka värdet på varumärkena
- > Grundprinciper för intern och extern kommunikation
- > Ansvar och principer för inköp av kakaorävaror

Interna rapporter

Styrelsen ska följa den ekonomiska utvecklingen, säkerställa kvalitén i den finansiella rapporteringen och den interna kontrollen samt regelbundet följa upp och utvärdera verksamheten. Interna rapporter såsom bokslut för koncernen upprättas och lämnas till styrelsen varje månad. Inför varje ordinarie styrelsesammanträde upprättas även en inköpsrapport avseende de viktigaste råvarorna, en översikt över koncernens likvida ställning och utveckling samt en översikt över budgeterade, beslutade och genomförda investeringar. För koncernen upprättas för varje räkenskapsår en resultat-, balans- och investeringsbudget som fastställs vid ordinarie styrelsemöte i augusti.

Sammanträden

Styrelsen sammanträder enligt nedan.

Under *december månad*, då mötet företrädesvis hålls i samband med årsstämman, behandlas delårsrapporten för september till november. Konstituerande sammanträde hålls omedelbart efter årsstämman och behandlar bland annat val av protokollförare och justeringsmän, beslut om firmateckning, val av ersättningsutskott och revisionsutskott samt översyn och fastställande av de instruktioner som styrelsen utfärdar.

Under *februari månad* hålls möte om så erfordras.

Under *mars månad* behandlas delårsrapporten för september till februari. Senast under detta sammanträde ska beslut fattas om tid och plats för nästa års årsstämma, tid för nästa års rapporter till marknaden (se avsnittet Finansiell kalender, sidan 2) samt tid för nästa års ordinarie styrelsesammanträden.

Under *juni månad* behandlas delårsrapporten för september till maj.

Under *augusti månad* behandlas verksamhetsplaner och budgetar för det kommande året.

Under *oktober månad* behandlas bland annat årsbokslut, förslag till utdelning, bokslutsdispositioner, utkast till årsredovisning med förvaltningsberättelse, bokslutskommuniké samt kommande årsstämma.

Under de ordinarie styrelsesammanträdena behandlas även bolagets och dotterbolagens verksamhet och resultat, samt andra aktuella projekt och frågor. Utöver de ordinarie sammanträdena kan extra sammanträden förekomma och vid brådskande fall även per telefon.

Styrelsen har från och med dagen för årsstämman till avgivandet av denna bolagsstyrningsrapport den 19 december 2011, förutom konstituerande sammanträde, hållit fem ordinarie sammanträden. Vid dessa möten har styrelsen behandlat de fasta punkter som bestämts för respektive styrelsemöte såsom affärsläge, marknadsläge, ekonomisk rapportering, likviditet, investeringar samt budget. Därutöver har övergripande strategiska frågor avseende bland annat bolagets inriktning, omvärldsfrågor och tillväxtpotentialer analyserats. Utöver de ordinarie sammanträdena har åtta extra sammanträden hållits. Under dessa möten har frågor kring varumärken, investeringar samt övriga strategiska affärsbeslut behandlats.

STYRELSENS UTSKOTT

För att effektivisera och fördjupa styrelsens arbete har två utskott inrättats, ersättningsutskott och revisionsutskott, vars ledamöter utses av styrelsen. Utskottens huvuduppgift är att förbereda ärenden för styrelsens beslut.

Revisionsutskott

Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott bestående av ledamöterna Olof Svenfelt, Mikael Svenfelt och Meg Tivéus, vilka i huvudsak har till uppgift att svara för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra bolagets finansiella rapportering, hantera frågor om intern kontroll samt fortflöpande informera sig om revisionens inriktning och omfattning.

Utskottet har från och med föregående årsstämma haft tre möten. Bolagets revisor, Helene Willberg, har deltagit vid samtliga ordinarie möten med revisionsutskottet. Revisorn har även träffat utskottet vid ett tillfälle utan deltagande av företagsledning. Utskottet har tillsammans med företagsledningen utvärderat årets revisionsinsats. Dessutom har styrelsen i sin helhet träffat revisorn i samband med styrelsemötet som behandlade fastställandet av årsbokslutet den 18 oktober 2011.

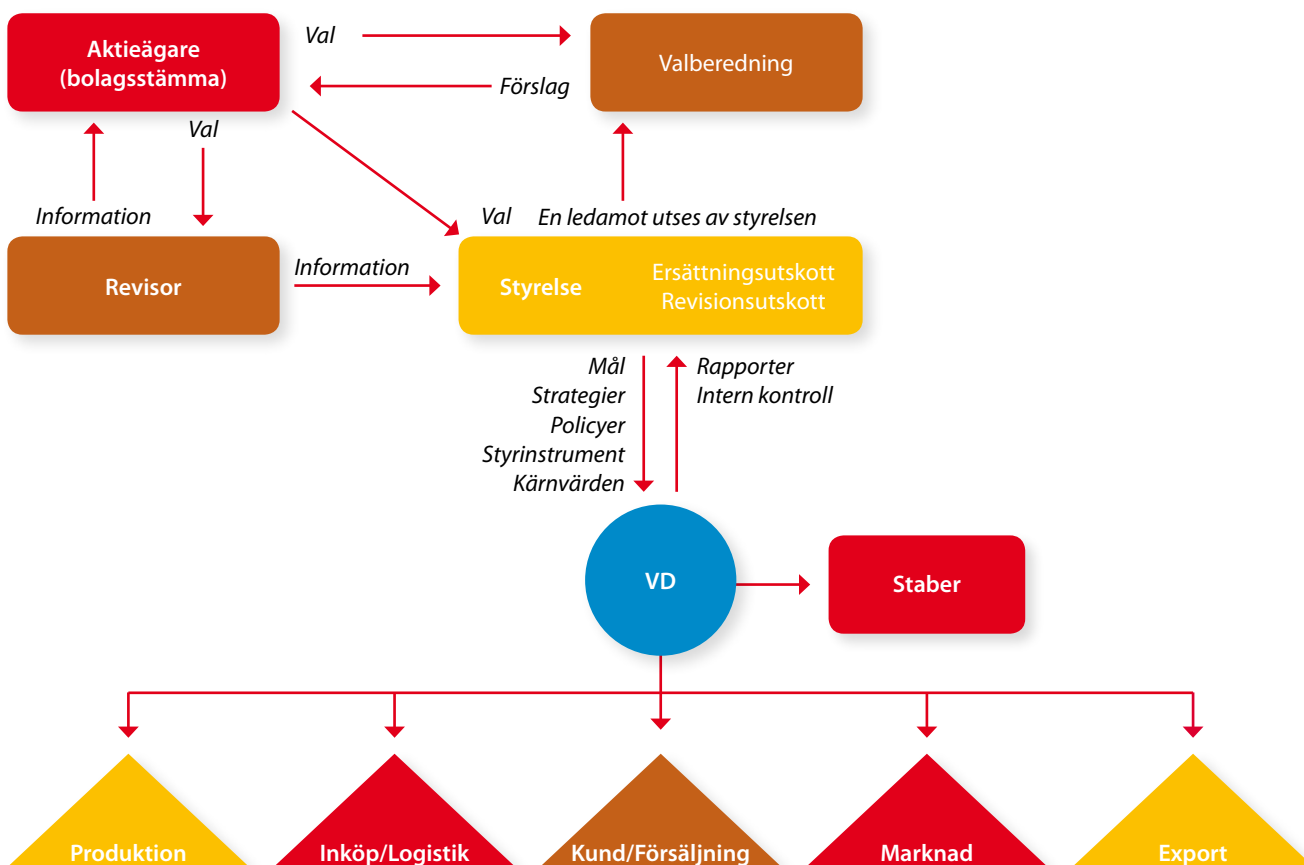
Ledamöter	Närvaro vid totalt 3 möten
Olof Svenfelt	3
Mikael Svenfelt	3
Meg Tivéus	3

Ersättningsutskott

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott bestående av Lennart Bohlin och Ulrika Stuart Hamilton, vilka har till uppgift att bereda frågor rörande ersättning och andra anställningsvillkor för koncernens ledningsgrupp liksom frågor om incitamentsprogram. Utskottet har sedan föregående årsstämma haft två möten. För ersättningar till VD och övriga ledande befattningshavare, se not 7.

Ledamöter	Närvaro vid totalt 2 möten
Lennart Bohlin	2
Ulrika Stuart Hamilton	2

Översikt av styrning



ORDFÖRANDEN

Styrelseordföranden har ansvar för att styrelsens arbete är väl organiserat och bedrivs effektivt samt följer verksamhetens utveckling. Styrelseordföranden ansvarar också för att övriga ledamöter fortlöpande får den information som krävs för att styrelsearbetet skall kunna utövas med uppriktad kvalitet och i enlighet med aktiebolagslagen. Vid årsstämman den 15 december 2010 omvaldes Olof Svenfelt till ordförande.

Styrelseordföranden kontrollerar att styrelsens beslut verkställs effektivt samt ansvarar för att styrelsens arbete årligen utvärderas och att valberedningen informeras om resultatet av utvärderingen. Utvärderingens syfte är att få en uppfattning om styrelseledamöternas åsikt om hur styrelsearbetet bedrivs och vilka åtgärder som kan göras för att effektivisera styrelsearbetet.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN OCH KONCERNLEDNINGEN

Verkställande direktören, tillika koncernchef, utses av styrelsen och leder verksamheten i enlighet med de instruktioner som styrelsen har antagit samt ansvarar för den löpande förvaltningen av bolagets och koncernens verksamhet enligt aktiebolagslagen. Denne ansvarar för att styrelsen erhåller information och nödvändiga beslutsunderlag samt är föredragande och förslagsställare vid styrelsemötena i frågor som beretts inom bolagsledningen. Verkställande direktören håller kontinuerligt styrelsen och ordföranden informerade om bolagets och koncernens finansiella ställning och utveckling. Den verkställande direktörens arbete utvärderas fortlöpande av styrelsen.

VD för Cloetta AB och tillika koncernchef sedan september 2008 är Curt Petri. För information om väsentliga uppdrag utanför koncernen

och aktieinnehav se sidan 57. Koncernledningen består av verkställande direktören, tillika koncernchef, och ekonomidirektören.

KONCERNENS LEDNINGSGRUPP

Verkställande direktören för Cloetta AB leder koncernens ledningsgrupp. Personer i koncernens ledningsgrupp utgörs av koncernens ekonomidirektör samt personer med övergripande ansvar för personal-, informations-, marknads-, kund-, försäljnings-, inköps-, controlling-, och produktionsfrågor. Ledningsgruppen är ett samrådsorgan åt koncernchefen och har således ej någon beslutanderätt. Ledningsgruppen sammanträder under de former som koncernchefen bestämmer.

FINANSIELL RAPPORTERING

Styrelsen ansvarar för att bolagets organisation är utformad så att bolagets ekonomiska förhållanden kan kontrolleras på ett betryggande sätt och att finansiella rapporter såsom delårsrapporter och årsboksut till marknaden utformas i enlighet med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav som finns för börsnoterade bolag. Revisionsutskottet svarar för beredning av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra bolagets finansiella rapportering. Delårsrapporterna behandlas av styrelsens revisionsutskott och styrelsen i sin helhet och utfärdas av koncernchefen på styrelsens uppdrag. Halvårsrapporten som avser perioden september-februari utfärdas liksom årsredovisningen av samtliga styrelseledamöter och VD. Koncernchefen ska se till att bokföringen i koncernens bolag fullgörs i överensstämmelse med lag och att medelsförvaltningen sköts på ett betryggande sätt. I samtliga av de rörelsedrivande dotterbolagens

styrelser ingår Cloetta AB:s VD. För koncernen upprättas ett bokslut varje månad som lämnas till styrelsen och koncernens ledningsgrupp.

Styrelsen säkerställer kvaliteten på den finansiella redovisningen genom revisionsutskottet, se nedan. Utskottet behandlar inte bara bolagets finansiella rapporter och mer väsentliga redovisningsfrågor, utan även bland annat frågor om intern kontroll, regelefterlevnad, väsentlig osäkerhet i redovisade värden, händelser efter balansdagen, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt andra förhållanden som påverkar de finansiella rapporternas kvalitet.

REVISION

Revisorerna ska granska bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Revisorerna ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till årsstämman.

Vid årsstämman den 15 december 2010 omvaldes det registrerade revisionsbolaget KPMG AB till revisor i bolaget för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma. Auktoriserade revisorn Helene Willberg är huvudansvarig revisor.

Intern kontroll

Inledning

Styrelsen ska enligt aktiebolagslagen tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Svensk kod för bolagsstyrning förtydligar detta och föreskriver att styrelsen ansvarar för den interna kontrollen.

Nedanstående beskrivning av Cloettas interna kontroll har därmed upprättats i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning. I Svenskt Näringslivs/FAR:s vägledning till styrelsens rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen nämns särskilt COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission¹⁾) som det ramverk som har störst spridning och internationell acceptans och som intar en särställning vad gäller definition av god intern kontroll. Cloetta har därför fattat beslut om att tillämpa COSO:s ramverk för intern kontroll över den finansiella rapporteringen och anpassningar har skett till bolagets verksamhet och förutsättningar.

Styrelsen har definierat riktlinjerna för ovanstående arbete som omfattar roller, ansvar och processer vilka är väsentliga för att upprätthålla en god intern kontroll. Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen är således en process som involverar styrelsen, bolagsledningen och personalen, och som utformats för att ge en rimlig försäkran om tillförlitligheten i den externa rapporteringen. Det följande är en beskrivning av hur den interna kontrollen för närvarande är organiserad avseende den finansiella rapporteringen.

Beskrivning

Kontrollmiljö

Ett effektivt styrelsearbete är grunden för god intern kontroll. Bolagets styrelse har etablerat tydliga arbetsprocesser och arbetsordningar för sitt arbete. En viktig del i styrelsens arbete är att besluta om det ramverk för intern kontroll som skall tillämpas inom koncernen samt att utarbeta

och godkänna ett antal grundläggande policyer, riktlinjer och ramverk relaterade till finansiell rapportering. Dessa inkluderar bland annat ekonomihandbok med instruktioner för redovisning och rapportering, finanspolicy, instruktioner avseende beslutsnivåer, attestering samt etikpolicy. Vidare har styrelsen säkerställt att organisationsstrukturen är logisk och transparent med tydliga roller, ansvar och processer som underlättar en effektiv hantering av verksamhetens risker.

Revisionsutskottet bereder styrelsens löpande uppföljning av den interna kontrollen. I revisionsutskottets arbete ingår att utvärdera och diskutera väsentliga redovisningstekniska och rapporteringsmässiga frågeställningar. Revisionsutskottet har sedan årsstämman den 15 december 2010 erhållit rapporter från bolagets ledning angående utvecklingen för bolagets interna kontroll. Revisionsutskottet har tagit del av och utvärderat rutinerna för redovisning och ekonomisk rapportering samt följt upp och utvärderat de externa revisorernas arbete, kvalifikationer och oberoende. Revisionsutskottet har fått rapporter från bolagets externa revisorer och sedan senaste årsstämman haft tre genomgångar med revisorerna.

Bolagets ledning har det operativa ansvaret för den interna kontrollen. Koncernens ekonomidirektör har det övergripande operativa ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen i koncernen och rapporterar till ledningen samt styrelsen. Ekonomi- och redovisningsansvariga i respektive dotterbolag har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen inom sin enhet och rapporterar löpande avseende status på den interna kontrollen till ekonomidirektören för koncernen.

Riskbedömning

Cloetta har genomfört en riskutvärdering på koncernnivå av risken för väsentliga fel i resultat- och balansräkningar och tillhörande noter med beaktande av såväl kvantitativa som kvalitativa riskparametrar. Utifrån denna riskanalys har ett antal väsentliga konton och bakomliggande processer identifierats. Vidare har bolaget etablerat ett antal riskhanteringsprocesser som har stor påverkan på bolagets förmåga att säkerställa en korrekt finansiell rapportering. Dessa procedurer omfattar huvudsakligen följande områden:

- > Riskbedömningar som bland annat syftar till att snabbt identifiera händelser på marknaden eller i verksamheten som kan påverka den finansiella rapporteringen.
- > Processer för att fånga upp förändringar i redovisningsregler och rekommendationer som säkerställer att dessa förändringar återspeglas i bolagets finansiella rapportering på ett korrekt sätt.



1) Tillkom 1985 för att samordna/arbete åt National Committee i USA angående finansiell rapportering.

Cloetta uppdaterar kontinuerligt riskanalysen avseende bedömningen av vilka risker som kan leda till väsentliga fel i den finansiella rapporteringen. Som ett resultat av den årliga genomgången fattar bolaget beslut om vilka risker som är väsentliga att beakta för att säkerställa god intern kontroll inom den finansiella rapporteringen. Årets genomgång ger att bolagets riskbedömning i allt väsentligt kvarstår från föregående år.

Kontrollaktiviteter

Kopplat till de väsentliga processer som identifierats i riskbedömningen finns kontrollstrukturer för att hantera och minimera risken för väsentliga fel i den finansiella rapporteringen. Dessa kontrollstrukturer består av en organisation med tydliga roller, exempelvis huvud- och delprocessägare, som möjliggör en effektiv, och ur ett internkontrollperspektiv lämplig, ansvarsfördelning. Kontrollstrukturen består även av specifika kontrollaktiviteter som syftar till att upptäcka eller att i tid förebygga risker för väsentliga fel i den finansiella rapporteringen. Viktiga kontrollaktiviteter är tydligt dokumenterade och kopplade till de inneboende risker som de är avsedda att minimera för varje väsentligt konto i resultat- och balansräkning samt relevanta notuppgifter i bolagets årsredovisning. Exempel på kontrollaktiviteter är bland annat tydliga beslutsprocesser och beslutsordningar för väsentliga beslut (t ex investeringar, avtal, godkännande av redovisningstransaktioner), resultatanalyser och andra analytiska uppföljningar, avstämningar, inventeringar och automatiska kontroller i IT-system.

Information och kommunikation

Bolagets styrande dokument i form av policyer, riktlinjer och manualer, till den del de avser den finansiella rapporteringen, hålls löpande uppdaterade och kommuniceras via relevanta kanaler, såsom intranät och interna möten. Intern rapportering avseende hur väl den interna kontrollen fungerar sker löpande. För kommunikation med externa parter finns en tydlig policy som anger riktlinjer för hur denna kommunikation bör ske. Syftet med policyn är att säkerställa att alla informationskyldigheter efterlevs på ett korrekt och fullständigt sätt.

Uppföljning

Processägarna har likt föregående år bekräftat sitt ansvar. Bekräftelsen innebär att processägaren bekräftar att denne är införstådd med sin roll kopplat till intern kontroll på Cloetta. Vidare bekräftas att processägaren har sett till att delprocessägare och kontrollägare arbetar enligt befintliga flödes- och processbeskrivningar samt att uppdateringar genomförts i respektive delprocess.

Under året har Cloetta genomfört självvärdering samt tester av utvalda delar av kontrollstrukturen med hjälp av den oberoende parten Ernst & Young. Arbetet har genomförts tillsammans med processägarna. Dokumentation har skett dels i ett sammanfattande testprotokoll där process-ägaren övergripande bekräftar testningen och dels i ett detaljerat testprotokoll där varje kontrollaktivitet beskrivs bland annat med avseende på urval, intervju och slutsats. Dessa uppföljningar av den interna kontrollen inkluderar även granskningar av hur väl vissa policyer och riktlinjer efterlevs samt utvärdering av effektiviteten i väsentliga kontrollaktiviteter kopplade till risker för väsentliga fel i den finansiella rapporteringen. Utfallet av dessa uppföljningar har avrapporterats till styrelsens revisionsutskott.

Styrelsen utvärderar kontinuerligt den information som bolagsledningen och revisionsutskottet lämnar. Av särskild betydelse för uppföljningen av den interna kontrollen är revisionsutskottets arbete med att föl-

ja upp effektiviteten i bolagsledningens arbete på detta område. Arbetet innefattar bland annat att säkerställa att åtgärder vidtas rörande de brister och förslag till åtgärder som framkommit vid den externa revisionen. Vidare har styrelsen och revisionsutskottet en årlig process som säkerställer att lämpliga åtgärder vidtas för de brister och rekommendationer till åtgärder som uppkommer från externrevisionens granskningsinsatser.

Utvärdering av behovet av en särskild granskningsfunktion

Koncernen har idag inte någon särskild granskningsfunktion (internrevision). Uppföljningar av den interna kontrollstrukturen sker genom tester och självutvärderingar och resultatet av dessa sammanställs och rapporteras till styrelsens revisionsutskott. Därför anser styrelsen att det för närvarande inte finns behov av en särskild granskningsfunktion för att utöva en väl fungerande uppföljning av den interna kontrollen.

Styrelsen

REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Till årsstämman i Cloetta AB (publ.)

Org nr 556308-8144

Uppdrag och ansvarsfördelning

Vi har granskat bolagsstyrningsrapporten för år räkenskapsåret 2010-09-01–2011-08-31 på sidorna 48–53. Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala oss om bolagsstyrningsrapporten på grundval av vår revision.

Granskningens inriktning och omfattning

Granskningen har utförts i enlighet med RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet uttala oss om att bolagsstyrningsrapporten inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för informationen i bolagsstyrningsrapporten. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Uttalande

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats och att den är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Ljungsbro den 25 november 2011
KPMG AB

Helene Willberg

Auktoriserad revisor