

Cloetta

Vår nya logotyp signalerar starten på det nya Cloetta. Med ett modernt uttryck – utan att tappa sitt ursprung – och med en solröd färg hämtad ur Cloettas gula och röda tradition – vill vi förmedla en varm känsla och det nya Cloetta.

Bokslutskommuniké, 1 september 2008 – 31 augusti 2009



Fjärde kvartalet (juni – augusti 2009)

Nettoomsättning	212 Mkr (304)
Rörelseresultat	-22 Mkr (-89)
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster*	-19 Mkr (3)
Rörelsemarginal	neg (neg)
Rörelsemarginal exklusive jämförelsestörande poster*	neg (1,0)
Resultat före skatt	-25 Mkr (-88)
Resultat efter skatt	-19 Mkr (-87)
Resultat per aktie före och efter utspädning	-0,80 kr (-3,64)

* Främst hänförliga till delningen av Cloetta Fazer samt nedskrivning av goodwill föregående år.

Helår (september 2008 – augusti 2009)

Nettoomsättning	1 184 Mkr (1 387)
Rörelseresultat	0 Mkr (-57)
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster*	8 Mkr (57)
Rörelsemarginal	0 % (neg)
Rörelsemarginal exklusive jämförelsestörande poster*	0,7 % (4,1)
Resultat före skatt	-1 Mkr (-52)
Resultat efter skatt	6 Mkr (-63)
Resultat per aktie före och efter utspädning	0,23 kr (-2,63)

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas.

* Främst hänförliga till delningen av Cloetta Fazer och omstrukturering samt nedskrivning av goodwill föregående år.

VDs kommentar

Rörelseresultatet för Cloettas första år blev något bättre än tidigare lämnad årsprognos och uppgick till 8 Mkr, exklusive jämförelsestörande poster. Cloettas försäljning av de prioriterade varumärkena har under året ökat med totalt 8 procent i värde.

Försäljningen av Cloettas produkter ökade med över 2 procent i kvartalet och försäljningen av de prioriterade varumärkena ökade med 1 procent. Under räkenskapsåret har försäljningen av Cloettas produkter ökat med nära 6 procent.

Tack vare denna positiva försäljningsutveckling av Cloettas produkter blev helårets rörelseresultat, före omstrukturingskostnader, 8 Mkr.

Resultatmässigt påverkas Cloetta fortfarande av ökade råvarupriser. Kostnaden för råvarorna har stigit genom försvagningen av den svenska kronan under året. En stor del av resultatförsämringen är hänförlig till kronförsvagningen. De prisökningar mot kund som genomfördes under 2008 har inte kunnat kompensera för dessa kostnadsökningar. Samtidigt som fortlöpande effektivitetshöjande åtgärder är nödvändiga har ytterligare prisökningar under fjärde kvartalet aviserats mot kund.

Efter det första inledande året, som i stort har präglats av delningen, koncentrerar vi nu verksamheten till Ljungsbro, för att ytterligare stärka samverkan mellan våra nyckelfunktioner. Vi förenklar och tydliggör vår organisation och ökar effektiviteten utifrån två väl sammanhållna funktioner – varuförsörjning och kommersiell funktion. För att vidareutveckla Cloettas erbjudande och skapa en mer attraktiv varumärkesportfölj över tiden, ökar nu vårt fokus på de viktigaste varumärkena för att lansera nya attraktiva produkter till kunder och konsumenter. Med utgångspunkt i vår unika historia samt en produktportfölj med starka varumärken ska vi nu utvecklas vidare till ett av Nordens ledande konfektyrföretag.

Omsättning och resultat, september 2008 – augusti 2009 (helår)

Räkenskapsåret omfattar perioden 1 september 2008 – 31 augusti 2009. I nedanstående kommentarer presenteras jämförelsetal för perioden 1 september 2007 – 31 augusti 2008. Jämförelseuppgifterna baseras på den månatliga rapporteringen till styrelse och koncernledning i dåvarande Cloetta Fazer (se även redovisningsprinciper på sid 5).

Cloettas verksamhet är säsongsbetonad där främst verksamhetsårets första kvartal (inför jul) försäljnings- och resultatmässigt utgör den starkaste perioden. Bolagets helårsresultat är därför i betydande utsträckning beroende av försäljningen under detta kvartal. Påsken, som är den andra stora säsongen för konfektyrmarknaden, infaller i Cloettas tredje kvartal, men påverkar fakturering i både andra och tredje kvartalet med olika vikt från år till år, eftersom påsken kan infalla i mars eller april. Cloettas fjärde kvartal är relativt sett det svagaste kvartalet under verksamhetsåret då konsumtionen av konfektyr under sommarmånaderna normalt är lägre.

Nettoomsättningen minskade med 14,6 procent till 1 184 Mkr (1 387). Karamellpojken som förvärvades den 1 oktober 2007 ingår i utfallet med 52 Mkr (52).

Som ett resultat av delningen av Cloetta Fazer hade Cloetta under perioden 1 september – 31 december 2008 ett försäljningsuppdrag avseende Fazers produkter på de svenska, norska och danska marknaderna. Under perioden september 2008 – augusti 2009 uppgick försäljningen av Fazers produkter till 217 Mkr (536). Föregående år ingick försäljningen av dessa produkter under hela motsvarande period. Exklusive årets försäljningsuppdrag och föregående års försäljning av Fazers produkter uppgick Cloettas försäljning till 967 Mkr (851). I periodens nettoomsättning ingår försäljning till Fazer Konfektyr av det lager av Fazerprodukter, som fanns per 31 december, till ett värde av 17 Mkr. Exkluderas denna post och även Cloettas försäljning av legotillverkade produkter till Fazer Konfektyr, har försäljningen av Cloettaprodukter ökat med 5,9 procent jämfört med samma period föregående år.

Försäljningen av Cloettas tio prioriterade varumärken ökade med 8 procent jämfört med föregående år. Cloettas prioriterade varumärken

är Kexchoklad, Center, Plopp, Polly, Tarragona, Guldnougat, Bridge, Juleskum, Sportlunch och Extra Starka.

Bruttoresultatet för perioden september 2008 – augusti 2009 uppgick till 336 Mkr (399). Bruttovinstmarginalen uppgick för perioden till 28,4 procent jämfört med 29,0 procent föregående år. Omstrukturingskostnader som har påverkat bruttoresultatet uppgick till 7 Mkr (13). Exklusive dessa poster uppgick bruttovinstmarginalen till 29,0 procent jämfört med 29,7 procent föregående år.

Priset för ett flertal av de viktigaste råvarorna har under senaste åren ökat kraftigt. För att kompensera för dessa kostnadsökningar har prishöjningar mot kund och effektivitetshöjande åtgärder tidigare under verksamhetsåret genomförts. Detta har dock inte varit tillräckligt, vilket medfört att bruttomarginalen och bruttovinsten har försämrats mot föregående år. De ökade råvarupriserna har haft störst effekt på chokladprodukterna men har även till viss del påverkat sockerkonfektyr. Dessutom påverkas Cloetta negativt genom försvagningen av den svenska kronan, varför ytterligare prisökningar under fjärde kvartalet aviserats mot kund, samtidigt som fortlöpande effektivitetshöjande åtgärder är nödvändiga.

Försäljnings- och administrationskostnaderna har minskat med 97 Mkr till 365 Mkr (462). Av kostnaderna utgör 44 Mkr (11) omstrukturingskostnader. Jämförelseperioden har belastats med 90 Mkr avseende nedskrivning av goodwill. Exklusive omstrukturingskostnader och goodwillnedskrivning minskade försäljnings- och administrationskostnaderna med 40 Mkr som en följd av delningen.

Rörelseresultatet uppgick till 0 Mkr (-57) och rörelsemarginalen uppgick till 0 procent (neg).

Rörelseresultatet har belastats med omstrukturingskostnader uppgående till 51 Mkr. Under första kvartalet har rörelseresultatet belastats med omstrukturingskostnader om 38 Mkr, främst föranledda av det minskade behovet av personal inom marknads-, kund- och försäljningsorganisationerna samt administration som delningen av Cloetta Fazer innebar. Denna övertalighet beror främst på att Cloetta från och med årsskiftet 2008/2009 upphörde att sälja Fazers produkter. Under tredje kvartalet belastades resultatet med ytterligare omstrukturingskostnader om 10 Mkr.

Dessa kostnader är förknippade med delningen (bl a konsultkostnader), färdigvarulagret i Norrköping samt kostnader i samband med övertalighet i Alingsåsfabriken. Under fjärde kvartalet har, som också aviserats i tidigare delårsrapporter, ytterligare omstrukturingskostnader belastat rörelseresultatet med 3 Mkr. Dessa kostnader är främst kopplade till behovet av att efter delningen ersätta företagsidentiteten Cloetta Fazer med Cloetta på trycksaker, butiksmaterial och produktemballage (se vidare tabell på sid 8 avseende upplysningar för jämförelseändamål).

I samband med delningen av Cloetta Fazer-koncernen överenskomms om en ersättning på 28 Mkr från Fazer för omstrukturingskostnaderna som uppstått i Cloetta. Netto uppgår därmed omstrukturingskostnaderna till 23 Mkr under perioden september till augusti. Rörelseresultatet har också påverkats positivt av ersättning från Fazer Konfektyr med 6 Mkr avseende valutaterminskontrakt samt en intäkt av engångskaraktär uppgående till 9 Mkr avseende upplösning av tidigare skuldförd tilläggsköpeskilling vad avser förvärvet av Karamellpojkar. Cloetta gör bedömningen att ingen tilläggsköpeskilling kommer att utgå. Föregående år ingick jämförelsestörande poster med -114 Mkr där 24 Mkr är hänförliga till kostnader för personalminskning (se även tabell på sid 8) samt nedskrivning av goodwill om 90 Mkr.

Exklusive samtliga jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 8 Mkr jämfört med 57 Mkr föregående år. Rörelsemarginalen exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 0,7 (4,1).

Som tidigare har aviserats minskar Cloettas nettoomsättning som följd av delningen med cirka 40 procent, exklusive försäljning av legotillverkade Fazerprodukter. På kort sikt har det inte varit möjligt att reducera omkostnaderna i motsvarande utsträckning som nettoomsättningen minskar. Årets resultatminskning är därför en följd av den lägre försäljningsvolym som Cloetta hanterar sedan årsskiftet och inte har kunnat kompenseras för fullt ut. Vidare var Cloettas ersättning för försäljning av Fazers produkter under perioden september till december 2008 lägre än resultatet av denna försäljning föregående år när dessa var en del av Cloetta Fazers varumärkesportfölj, vilket utöver ökade råvarukostnader har försämrat bruttomarginalen. Rörelseresultatet har även påverkats negativt i perioden av valutakursförändringar med 14 Mkr, jämfört med föregående år samma period, som uppvisade en positiv valutakursförändring om 6 Mkr. Valutaeffekterna redovisas tillsammans med övriga rörelsekostnader- och intäkter. Årets negativa valutaeffekt är en konsekvens av den under verksamhetsåret försvagade svenska kronan tillsammans med den valutaskrikningsportfölj som övertogs vid delningen.

Cloetta har under perioden september till december 2008 haft försäljningsuppdraget för Fazers produkter på de svenska, norska och danska marknaderna. Av rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, för perioden september till augusti om 8 Mkr är 4 Mkr hänförligt till detta försäljningsuppdrag. Resultatet är kopplat till den överenskomelse som gjorts mellan Cloetta och Fazer i samband med delningen av Cloetta Fazer om Cloettas ersättning för att under perioden september till december 2008 hantera försäljningen av Fazers produkter. Ersättningen för försäljningsuppdraget fastställdes slutligt under februari 2009. Resterande del av rörelseresultatet, det vill säga 4 Mkr, är hänförligt till Cloettas egen försäljning. Rörelsemarginalen, baserad på rörelseresultatet före jämförelsestörande poster, fördelat på säljuppdraget av Fazers produkter respektive Cloettas egen försäljning uppgick till 2,0 respektive 0,4 procent (se även tabell sid 7).

Resultatet före skatt uppgick till -1 Mkr (-52). Finansnettot uppgick till -1 Mkr jämfört med 5 Mkr föregående år. Resultatet efter skatt uppgick till 6 Mkr (-63), vilket motsvarar en vinst per aktie på 0,23 kronor (-2,63) före och efter utspädning. Periodens skatt uppgick till 7 Mkr (-11).

Från och med år 2009 har bolagsskatten i Sverige ändrats från 28 procent till 26,3. Den lägre skattesatsen har beaktats vid beräkning av uppskjuten skatt på obeskattade reserver och har minskat periodens skatt med cirka 7 Mkr. Intäkt från upplösning av tidigare skuldförd tilläggsköpeskilling är ej skattepliktig.

Omsättning och resultat, juni 2009 – augusti 2009 (kvartal 4)

I nedanstående kommentarer presenteras jämförelsetal för perioden 1 juni 2008 – 31 augusti 2008. Jämförelseuppgifterna baseras på den månatliga rapporteringen till styrelse och koncernledning i det dåvarande Cloetta Fazer (se även redovisningsprinciper på sid 5).

Nettoomsättningen minskade i kvartalet till 212 Mkr (304).

Föregående år ingick försäljningen av Fazers produkter under fjärde kvartalet med 115 Mkr. Exklusive försäljningen av Fazers produkter föregående år uppgick Cloettas egna försäljning till 212 Mkr (189). Exkluderas även Cloettas försäljning av legotillverkade produkter till Fazer Konfektyr har försäljningen av Cloettaprodukter ökat med 2,3 procent jämfört med samma period föregående år.

Cloettas prioriterade varumärken ökade med 1 procent under perioden.

Under fjärde kvartalet har, som aviserats i tidigare delårsrapporter, ytterligare avsättning för omstrukturingskostnader gjorts med 3 Mkr. Dessa kostnader är främst kopplade till behovet av att efter delningen ersätta företagsidentiteten Cloetta Fazer med Cloetta på trycksaker, butiksmaterial och produktemballage.

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 53 Mkr (83) vilket motsvarar en bruttomarginal på 25,0 procent (27,3). Den lägre bruttomarginalen är främst en effekt av lågt kapacitetsutnyttjande i produktionen under sommarmånaderna samt en i perioden förändrad produktmix.

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till 70 Mkr (178). Av dessa utgör 3 Mkr (2) omstrukturingskostnader. I jämförelseperioden ingår 90 Mkr avseende nedskrivning av goodwill. Exklusive dessa jämförelsestörande poster minskade försäljnings- och administrationskostnaderna med 19 Mkr, en minskning som är en följd av delningen.

Rörelseresultatet uppgick till -22 Mkr (-89) och rörelsemarginalen blev negativ (neg). Exklusive samtliga jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till -19 Mkr (3). Rörelsemarginalen exklusive jämförelsestörande poster blev negativ (1,0). Rörelseresultatet har även påverkats negativt i perioden av valutakursförändringar med 5 Mkr, jämfört med föregående år samma period, som uppvisade en positiv valutakursförändring om 6 Mkr. Valutaeffekterna redovisas tillsammans med övriga rörelsekostnader- och intäkter.

Under kvartalet har Cloetta beslutat att koncentrera verksamheten till Ljungsbro för att ytterligare stärka samverkan mellan våra nyckelfunktioner, varvid kontoret i Stockholm avvecklas och för vilket även kostnader har tagits i perioden.

Finansiering och likviditet

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 277 Mkr (279).

Cloettas rörelsekapitalbehov är utsatt för säsongsvariationer. Dessa variationer i rörelsekapitalet beror bland annat på att varulagret byggs upp inför en ökad försäljning under julen. Detta innebär att rörelsekapitalbehovet normalt är som högst under hösten, det vill säga under det första kvartalet, och som lägst vid årsskiftet, det vill säga under det andra kvartalet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden september 2008 – augusti 2009 uppgick till 127 Mkr (25). Investeringar i anläggnings-

tillgångar påverkade kassaflödet netto med 111 Mkr (97). Utdelning till det tidigare moderbolaget Cloetta Fazer AB uppgick till 4 Mkr (-) och avsåg reglering av Cloettas nettokassa enligt uppgörelse vid delningen av Cloetta Fazer. Vidare påverkar en emission av konvertibler till personalen kassaflödet positivt med 30 Mkr (se avsnittet Moderbolaget på sid 4). Räntebärande tillgångar översteg räntebärande skulder med netto (d v s nettofordran) 183 Mkr (171). Under perioden har därmed nettofordran ökat med 12 Mkr. Soliditeten uppgick till 63,9 procent (60,9).

Investeringar

Investeringar i anläggningar och utrustning under perioden september 2008 – augusti 2009 uppgick brutto till 111 Mkr (97). Investeringarna avser såväl kapacitetshöjande investeringar som ersättningsinvesteringar till befintliga produktionslinjer. Avskrivningarna uppgick till 46 Mkr (45).

Personal

Medelantalet anställda under perioden september 2008 till augusti 2009 uppgick till 464 (512). Minskningen hänförs främst till de neddragningar av personal som gjorts på grund av övertalighet som uppstått med anledning av att Cloetta inte längre säljer Fazers produkter. De personalneddragningar som gjorts i Alingsåsfabriken har ännu inte påverkat medelantalet anställda.

Moderbolaget

I Cloetta AB ingår främst huvudkontorsfunktioner, som koncernövergripande ledning och administration.

Nettoomsättningen i moderbolaget för helåret uppgick till 39 Mkr (-) och avsåg i huvudsak koncerninterna tjänster. Rörelseresultatet uppgick till -3 Mkr (-1), varav omstruktureringkostnader i samband med delningen uppgick till 5 Mkr. Finansnettot uppgick till 79 Mkr (-). 80 Mkr avser utdelning från dotterbolaget Cloetta Sverige AB som lämnades i samband med delningen av Cloetta Fazer. Resultatet före skatt, efter mottagen utdelning, blev 76 Mkr (-1). Resultatet efter skatt blev 76 Mkr (-1). Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 56 Mkr (-). Tidigare skuldförd tilläggsköpeskilling på 9 Mkr avseende förvärvet av Karamellpojarna har bedömts att ej falla ut, varför denna skuld har lösts upp samtidigt som aktier i dotterbolag har minskats med samma belopp.

Enligt överenskommelsen mellan Oy Karl Fazer Ab och AB Malfors Promotor om delningen av Cloetta Fazer-koncernen (Separation Agreement) skulle en reglering av Cloettas nettofordran ske så att denna per den 31 augusti 2008 uppgick till 200 Mkr med vissa justeringar (se vidare noteringsprospekt för Cloetta AB (publ) som offentliggjordes inför flytten till NASDAQ OMX Stockholm Nordic). Regleringen av nettofordran skedde genom att Cloetta delade ut 4 Mkr till dåvarande Cloetta Fazer AB (publ). Utdelningen fastställdes av årsstämman i Cloetta den 5 november 2008.

I enlighet med tidigare offentliggjort emissionsbeslut fattat vid extra bolagsstämma i Cloetta den 20 mars 2009 har anställda i Cloetta under perioden 27 mars – 8 april 2009 erbjudits möjlighet att teckna konvertibler i Cloetta. Totalt 155 anställda har tecknat konvertibler med sammanlagt nominellt belopp om drygt 39,5 Mkr. Till följd av begränsningen i fråga om maximalt tillåten kapitalutspädning om 4 procent kan konvertibellånet, med beaktande av fastställd konverteringskurs om 30,40 kronor, uppgå till högst 30,5 Mkr. Personalkonvertibelerbjudandet blev därmed övertecknat. Konvertiblerna löper från den 14 maj 2009 – 30 mars 2012 med en Stibor-relaterad ränta med tillägg för 2,5 procentenheter. Konvertering kan ske till B-aktier under perioden 25 februari 2011 – 25 februari 2012 till en konverteringskurs om 30,40 kronor.

Aktien

Cloetta ansökte den 18 november 2008 om att B-aktierna i bolaget ska noteras på NASDAQ OMX Stockholm Nordic. NASDAQ OMX Stockholms bolagskommitté behandlade ansökan den 26 november 2008 och fann att sådan notering kunde ske först efter att Cloetta avgivit en delårsrapport, avseende perioden 1 september – 30 november 2008, varefter slutligt beslut kunde fattas om notering på NASDAQ OMX Stockholm Nordic. Med anledning av bolagskommitténs beslut handlades Cloetta under en övergångsperiod på NASDAQ OMX First North med E. Öhman J:or Fondkommission AB som Certified Adviser. Första dag för handel i Cloettas B-aktie var den 8 december 2008.

Stockholms bolagskommitté godkände den 4 februari 2009 Cloettas ansökan om notering på NASDAQ OMX Stockholm Nordic. Aktierna av serie B i Cloetta AB (publ) togs den 16 februari 2009 upp till handel på NASDAQ OMX Stockholm Nordic. Bolaget handlas under kortnamnet CLA B med ISIN-kod SE0002626861. Handelspost är en (1) aktie.

Under perioden 8 december 2008 – 31 augusti 2009 har 3 295 161 aktier omsatts och högsta betalkurs var 36,80 kronor och lägsta var 15,50 kronor. Aktien noterades vid upptagande till handel på NASDAQ OMX First North den 8 december till kurs 15,50 kronor. Vid upptagande till handel på NASDAQ OMX Stockholm Nordic den 16 februari noterades aktien till kurs 33,30 kronor. Ett noteringsprospekt för Cloetta AB (publ) som offentliggjordes inför flytten till NASDAQ OMX Stockholm Nordic finns tillgängligt på bolagets hemsida, www.cloetta.se.

Ägare

Ägarstrukturen har efter utdelningen av aktierna i Cloetta väsentligen förändrats till följd av att Fazer använt B-aktier i Cloetta som vederlag i det offentliga erbjudande som Fazer lämnat till aktieägarna i Fazer Konfektyr Service AB (tidigare Cloetta Fazer AB (publ)). Fazer Konfektyr Service AB (publ) bedriver, direkt eller indirekt, den Fazer-relaterade verksamheten som tidigare bedrivits inom Cloetta Fazer-koncernen. AB Malfors Promotor är efter ägarförändringarna huvudägare i Cloetta AB (publ). Per den 31 augusti hade Cloetta AB 3 866 aktieägare och huvudägaren Malfors Promotor ägde 70,6 procent av rösterna och 44,8 procent av kapitalet. Övriga institutionella placerare ägde 17,5 procent av rösterna och 32,8 procent av kapitalet.

Som en konsekvens av aktiemarknadsnämndens uttalande AMN 2008:18 lämnade Malfors Holding, ett helägt dotterbolag till AB Malfors Promotor, den 19 mars 2009 ett erbjudande till de tidigare aktieägarna. Erbjudandet omfattar de som tidigare accepterat det offentliga erbjudande som Oy Karl Fazer Ab ("Fazer") lämnat till aktieägarna i Cloetta att i proportion till det antal aktier i Cloetta Fazer som respektive aktieägare lämnade in i Oy Karl Fazer Ab:s offentliga bud, förvärva B-aktier i Cloetta från Malfors Holding. Erbjudandet omfattade totalt 756 321 aktier och priset per aktie uppgick till 37,71 SEK. Erbjudandet var föranlett av en tidigare överenskommelse mellan AB Malfors Promotor och Oy Karl Fazer Ab och skedde som en konsekvens av Aktiemarknadsnämndens uttalande AMN 2008:18 i syfte att garantera lika behandling av de tidigare aktieägarna i Cloetta Fazer. Efter anmälningsperiodens slut den 8 april 2009 förvärvade 78 aktieägare totalt 1 324 B-aktier i Cloetta inom ramen för erbjudandet.

Styrelsens förslag till aktieutdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas.

Framtidsutsikter

Cloettas nettoomsättning minskar som följd av delningen med cirka 40 procent, vid en jämförelse med föregående år, exklusive försäljning av lego-tillverkade Fazerprodukter. På grund av därmed minskade stordriftsfördelar bedömer Cloetta att det inte är möjligt att på kort sikt reducera omkostnaderna i motsvarande utsträckning som nettoomsättningen minskar.

Cloettas bedömning i prospektet inför noteringen var att rörelsemarginalen, som en följd av dessa minskade stordriftsfördelar, under en omställningsperiod om cirka fyra till sex kvartal efter listningen på NASDAQ OMX First North den 8 december 2008, skulle komma att understiga 1,8 procent i proformaredovisningen för perioden 1 september 2007 – 31 augusti 2008. Proformaredovisningen baseras på valutakurser som gällt under perioden 1 september 2007 – 31 augusti 2008. Cloetta kommunicerade i delårsrapporten för det tredje kvartalet att rörelseresultatet före omstrukturingskostnader förväntades uppgå till nära noll för räkenskapsåret 1 september 2008 – 31 augusti 2009. Som en följd av främst en bra försäljningsutveckling av Cloettas produkter under första verksamhetsåret kom nu helårets rörelseresultat, före omstrukturingskostnader, att uppgå till 8 Mkr.

För att vidareutveckla Cloettas erbjudande och skapa en mer attraktiv varumärkesportfölj över tiden, ökar nu vårt fokus på de viktigaste varumärkena för att lansera nya attraktiva produkter till kunder och konsumenter.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Under september meddelades att SIA Glass och Cloetta inleder ett samarbete och i början av nästa år blir det premiär för ett antal nya glassprodukter med smaker och konsistenser som går att känna igen från välkända Cloetta-produkter.

I övrigt, har efter rapportperiodens utgång, inga väsentliga händelser som påverkat verksamheten inträffat.

Övrigt

Delningen av Cloetta Fazer

Den 15 juni 2008 överenskom AB Malfors Promotor och Oy Karl Fazer AB om en delning av Cloetta Fazer-koncernen. Aktieägarna i Cloetta Fazer fattade vid extra bolagsstämma den 25 juli ett principbeslut om att godkänna delningen. Genom delningen skapades de två fristående företagen Fazer Konfektyr, en division inom Fazer-koncernen, och Cloetta.

Cloettakoncernen, med moderbolaget Cloetta AB, bildades under juli – augusti 2008 och var per den 31 augusti 2008 en underkoncern till Cloetta Fazer AB. Vid årsstämman i Cloetta Fazer AB, som namnändrades till Fazer Konfektyr Service AB (publ), den 25 november 2008 fattades formellt beslut om utdelning av aktierna i Cloetta AB.

För övrigt hänvisas till det noteringsprospekt för Cloetta AB (publ) som offentliggjordes inför flytten till NASDAQ OMX Stockholm Nordic där Cloettas verksamhet närmare presenteras. Huvudägare i Cloetta AB är AB Malfors Promotor. I prospektet framgår bland annat Cloettas vision, mål och strategier. Delningen är helt genomförd och samtliga mellanhavanden hänförliga till delningen mellan Fazer Konfektyr och Cloetta har reglerats.

Ändrat räkenskapsår

Vid den extra bolagsstämman i Cloetta Fazer den 25 juli 2008 antogs en ny bolagsordning, vilket innebar ändring av räkenskapsåret till att omfatta perioden 1 september – 31 augusti. Motsvarande beslut om ändring av Cloettas räkenskapsår fattades den 25 augusti 2008. Ett årsbokslut för Cloetta, avseende perioden januari till augusti 2008, fastställdes på bolagsstämma den 5 november.

Denna bokslutskommuniké avser perioden 1 september 2008 – 31 augusti 2009. Under rapportperioden 1 september – 30 november 2008, kvartal 1, var Cloetta en underkoncern till Cloetta Fazer AB (namnändrat till Fazer Konfektyr Service AB).

Operationella och finansiella risker i koncern och moderbolag

Cloetta-koncernen är i sin verksamhet utsatt för operationella och finansiella risker. De operationella riskerna hanteras av de operativa enheterna och de finansiella riskerna av den centrala finansfunktionen.

Koncernens tillverkningskostnader uppgår till cirka 55 procent av de totala kostnaderna. Av tillverkningskostnaderna svarar råvaror och emballage för cirka 60 procent. De värdemässigt största produkterna är kakao, socker och mjölkprodukter. Jämfört med föregående år har priset för merparten av våra råvaror stigit kraftigt. Den fortsatta prisutvecklingen på råvaror följs och analyseras löpande.

Koncernens finansiella risker omfattar främst risker relaterade till valuta, ränte- och kreditrisker. Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick per 31 augusti 2009 till 277 Mkr. Koncernens placeringstrategier följer de riktlinjer som fastställts i styrelsens finanspolicy. Beträffande koncernens valutasäkring var, per den 31 augusti 2009, 57 procent av prognostiserade nettoflöden säkrade 9 månader framåt, vilket är i linje med koncernens valutasäkringspolicy.

I samband med företagsförvärv görs en riskbedömning av den förvärvade enheten i den due diligence-process som föregår förvärvet.

Moderbolagets verksamhet består främst av koncernövergripande ledning och administration, varför riskerna i bolaget är begränsade till ränte- och likviditetsrisk.

Beträffande riskhantering hänvisas i övrigt till relevanta avsnitt i det noteringsprospekt för Cloetta AB (publ) som offentliggjordes inför flytten till NASDAQ OMX Stockholm Nordic. Inga väsentliga förändringar har skett jämfört med lämnade upplysningar i noteringsprospektet.

Redovisningsprinciper och övriga upplysningar

Allmänt

Bokslutskommunikén för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Vidare har tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden tillämpats. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

Bokslutskommunikén för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2.1 Redovisning för juridisk person. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i den senaste årsredovisningen. De antaganden och bedömningar som styrelsen och företagsledningen gör vid upprättande av de finansiella rapporterna ses över regelbundet.

Den primära indelningsgrunden för koncernens segment är geografiska marknader. Verksamheten omfattar bara en rörelsegren, tillverkning och försäljning av konfektyr. När det gäller de geografiska marknaderna är Sverige den överlägset största marknaden för Cloetta och övriga geografiska marknader skiljer sig inte från den svenska vad gäller risker och möjligheter för Cloetta. Inte heller skiljer sig risker och möjligheter mellan socker- och chokladkonfektyr. Någon rapportering av segment sker därför inte i de finansiella rapporterna.

Den historiska finansiella informationen som presenteras i denna bokslutskommuniké har upprättats enligt principerna för så kallad pre-

decessors accounting. Detta innebär att alla de bolag som under år 2008 överförts till Cloetta från Cloetta Fazer redovisas med sammanslagen historik från de överförda bolagen utifrån de koncernmässiga värden som de redovisats till i Cloetta Fazer-koncernen. Karamellpojkarna ingår från den 1 oktober 2007 då Cloetta Fazer förvärvade bolaget. Mot bakgrund av att koncernbildningen inbegriper företag under samma bestämmande inflytande så blir inte IFRS 3 Rörelseförvärv tillämplig.

Upplysningar om närståendetransaktioner

Definitionen av närståendetransaktioner har i och med delningen från Fazer-koncernen förändrats. Efter delningen är Cloetta AB ett självständigt och fristående bolag. Huvudägare är AB Malfors Promotor och transaktioner mellan Cloetta och huvudägaren är att betrakta som närståendetransaktioner. Under perioden har inga sådana transaktioner skett.

Försäljning av varor till bolag inom Cloetta Fazer-koncernen (som var att betrakta som närstående till Cloetta under perioden september till november 2008) uppgick till 4,0 procent (3,5) av den totala omsätt-

ningen under det första kvartalet. Av övriga rörelseintäkter för samma period motsvarade 0 procent (0) sålda tjänster till närstående. Inköp från närstående för samma period har skett med 106 Mkr (89). Prissättningen av sålda och köpta varor och tjänster till närstående bolag har skett till marknadsmässiga villkor.

Årsstämma

Årsstämman äger rum fredagen den 18 december 2009, kl 14:00 på Collegium i Linköping. Kallelsen till årsstämman sänds ut i mitten av november 2009 vari styrelsens förslag till vinstdisposition och övriga förslag framgår.

Årsredovisning

Årsredovisning för räkenskapsåret kommer att finnas tillgänglig på Cloettas hemsida www.cloetta.se senast vecka 48. Årsredovisningen i tryckt form kommer att finnas tillgänglig på Cloettas huvudkontor i Ljungsbro senast den 30 november 2009.

Ljungsbro 16 oktober 2009
Cloetta AB (publ)

Olof Svenfelt
Styrelseordförande

Lennart Bohlin
Ledamot

Johan Hjertonsson
Ledamot

Ulrika Stuart Hamilton
Ledamot

Mikael Svenfelt
Ledamot

Meg Tivéus
Ledamot

Lena Grönedal
Arbetstagarledamot

Birgitta Hillman
Arbetstagarledamot

Curt Petri
Koncernchef och verkställande direktör

Uppgifterna i denna bokslutskommuniké har ej granskats av bolagets revisorer.

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår		2008
	2009 jun–aug	2008 jun–aug	sep 2008– aug 2009	sep 2007– aug 2008	2008 jan–aug
Nettoomsättning	212	304	1 184	1 387	838
Kostnad för sålda varor	-159	-221	-848	-988	-598
Bruttoresultat	53	83	336	399	240
Övriga rörelseintäkter	0	6	37	6	6
Försäljnings- och administrationskostnader	-70	-178	-365	-462	-330
Övriga rörelsekostnader	-5	0	-8	0	0
Rörelseresultat	-22	-89	0	-57	-84
Finansiella poster	-3	1	-1	5	3
Resultat före skatt	-25	-88	-1	-52	-81
Skatt	6	1	7	-11	-4
Periodens resultat	-19	-87	6	-63	-85
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-19	-87	6	-63	-85
Resultat per aktie före och efter utspädning	-0,80	-3,64	0,23	-2,63	-3,50
Antal aktier vid periodens slut¹⁾	24 119 196	24 119 196	24 119 196	24 119 196	24 119 196

¹⁾ Vilket också motsvarar under perioden genomsnittligt antal aktier.

Fördelning egen försäljning respektive säljuppdrag Fazer¹⁾

Mkr	Helår		
	Egen försäljning Cloetta	Säljuppdrag Fazer	Totalt
Nettoomsättning	967	217	1 184
Kostnad sålda varor	-675	-166	-841
Bruttoresultat	292	51	343
Försäljnings- och administrationskostnader	-274	-47	-321
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-14	-	-14
Rörelseresultat	4	4	8
Rörelsemarginal, %	0,4	2,0	0,7

¹⁾ Exklusive jämförelsestörande poster (se Upplysningar för jämförelseändamål).

Upplysningar för jämförelseändamål

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

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår		2008
	2009 jun–aug	2008 jun–aug	sep 2008– aug 2009	sep 2007– aug 2008	2008 jan–aug
Kostnad för sålda varor					
Omstrukturingskostnader	–	–	–7	–13	–
Summa kostnad för sålda varor	–	–	–7	–13	–
Försäljnings- och administrationskostnader					
Nedskrivning goodwill	–	–90	–	–90	–90
Omstrukturingskostnader	–3	–2	–44	–11	–2
Summa försäljnings- och administrationskostnader	–3	–92	–44	–101	–92
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader					
Erhållen ersättning från Fazer Konfektyr avseende omstrukturingskostnader	–	–	28	–	–
Erhållen ersättning från Fazer Konfektyr avseende valutaterminskontrakt	–	–	6	–	–
Upplösning reservering tilläggsköpeskilling	–	–	9	–	–
Summa övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	–	–	43	–	–
Effekt på rörelseresultatet	–3	–92	–8	–114	–92
Skatt	1	–	5	6	0
Effekt på periodens resultat	–2	–92	–3	–108	–92

Kvartalsdata

	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1
	2009 jun–aug	2009 mars–maj	dec 2008 feb 2009	2008 sep–nov	2008 jun–aug	2008 mars–maj	dec 2007 feb 2008	2007 sep–nov
Nettoomsättning, Mkr	212	237	278	457	304	305	332	446
Rörelseresultat, Mkr	–22	–8	–8	38	–89	3	–9	38
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	8,3	neg	1,0	neg	8,5
Rörelseresultat, Mkr ¹⁾	–19	2	–8	33	3	3	–9	60
Rörelsemarginal, % ¹⁾	neg	0,8	neg	7,2	1,0	1,0	neg	13,5
Resultat per aktie, kr	–0,80	–0,32	–0,18	1,53	–3,64	0,09	–0,18	1,10

¹⁾ Exklusive jämförelsestörande poster.

Koncernens balansräkningar i sammandrag

Mkr	2009 31 aug	2008 31 aug
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Immateriella anläggningstillgångar		
Goodwill	91	91
Övriga immateriella tillgångar	52	53
Materiella anläggningstillgångar	461	397
Finansiella anläggningstillgångar	2	4
Summa anläggningstillgångar	606	545
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	117	153
Kortfristiga fordringar	113	185
Kortfristiga placeringar	21	–
Likvida medel	256	279
Summa omsättningstillgångar	507	617
SUMMA TILLGÅNGAR	1 113	1 162
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	711	707
Långfristiga skulder		
Uppskjuten skatteskuld	108	122
Övriga avsättningar	73	76
Konvertibellån	26	–
Summa långfristiga skulder	207	198
Kortfristiga skulder	195	257
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 113	1 162
Ställda säkerheter	2	4
Eventualförpliktelser	2	7

Förändringar i eget kapital, koncernen

Mkr	sep 2008– aug 2009	2008 jan–aug
Ingående eget kapital vid periodens början	707	778
Omräkningsdifferenser	0	0
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare	0	0
Periodens resultat	6	–85
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare	6	–85
Optionsdel konvertibelt förlagslån	2	–
Aktieägartillskott, erhållna	–	17
Koncernbidrag	–	–3
Utdelning	–4	–
Utgående eget kapital vid periodens slut	711	707

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	Fjärde kvartalet		Helår		2008
	2009 jun–aug	2008 jun–aug	sep 2008– aug 2009	sep 2007– aug 2008	2008 jan–aug
Mkr					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1	-24	127	25	-35
Investeringar					
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	-20	-63	-111	-97	-86
Förvärv av dotterföretag	-	-	-	1	-
Förvärv/avyttring av kortfristiga placeringar	-	-	-21	-	-
Förvärv/avyttring av långfristiga placeringar	3	7	3	1	6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-17	-56	-129	-95	-80
Finansiering					
Utdelning till aktieägare	-	-	-4	-	-
Upptagande av lån	-	47	-	47	47
Konvertibellån	-	-	30	-	-
Amortering av lån	-	-	-47	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	47	-21	47	47
Periodens kassaflöde	-18	-33	-23	-23	-68
Likvida medel vid periodens början	274	312	279	302	347
Likvida medel vid periodens slut	256	279	256	279	279
Kassa, bank och kortfristiga placeringar < 3 mån	256	279	256	279	279
Kortfristiga placeringar > 3 mån	21	-	21	-	-
	277	279	277	279	279

Nyckeltal

	Fjärde kvartalet		Helår		2008
	2009 jun–aug	2008 jun–aug	sep 2008– aug 2009	sep 2007– aug 2008	2008 jan–aug
Rörelseresultat, Mkr	-22	-89	0	-57	-84
Rörelsemarginal, %	neg	neg	0	neg	neg
Jämförelsestörande poster som påverkat rörelseresultatet, Mkr	-3	-92	-8	-114	-92
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster, Mkr	-19	3	8	57	8
Rörelsemarginal exkl. jämförelsestörande poster, %	neg	1,0	0,7	4,1	1,0
Resultat före skatt, Mkr	-25	-88	-1	-52	-81
Resultat per aktie, före och efter utspädning, kr	-0,80	-3,64	0,23	-2,63	-3,50
Resultat per aktie, före och efter utspädning, kr ¹⁾	-0,71	0,17	0,35	1,84	0,31
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ^{1,2)}	1,2	3,8	1,2	3,8	3,8
Räntabilitet på eget kapital efter skatt, % ^{1,2)}	1,3	neg	1,3	neg	neg
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	-1	-24	127	25	-35
Kassaflöde efter investering i anläggningar, Mkr	-21	-87	16	-72	-121
Nettofordran, Mkr	183	171	183	171	171
Soliditet, %	63,9	60,9	63,9	60,9	60,9
Eget kapital per aktie, kr	29,48	29,34	29,48	29,34	29,34
Medelantal anställda	454	505	464	512	503
Antal aktier vid periodens slut ³⁾	24 119 196	24 119 196	24 119 196	24 119 196	24 119 196

¹⁾ Exklusive jämförelsestörande poster som påverkar jämförbarheten mellan åren.

²⁾ Avser rullande 12 månader.

³⁾ Vilket också motsvarar under perioden genomsnittligt antal aktier.

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår		2008
	2009 jun–aug	2008 jun–aug	sep 2008– aug 2009	sep 2007– aug 2008	2008 jan–aug
Nettoomsättning	10	–	39	–	–
Kostnader för fastighetsförvaltning och sålda tjänster	–1	–	–1	–	–
Bruttoresultat	9	–	38	–	–
Administrationskostnader	–9	–1	–41	–1	–1
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	0	–	0	–	–
Rörelseresultat	0	–1	–3	–1	–1
Resultat från andelar i koncernföretag	–	–	80	–	–
Övriga finansiella intäkter och kostnader	0	–	–1	–	–
Resultat före skatt	0	–1	76	–1	–1
Bokslutsdispositioner	–1	–	–1	–	–
Skatt	1	0	1	0	0
Periodens resultat	0	–1	76	–1	–1

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

Mkr	2009 31 aug	2008 31 aug
Materiella anläggningstillgångar	4	4
Finansiella anläggningstillgångar	539	547
Summa anläggningstillgångar	543	551
Omsättningstillgångar	98	33
SUMMA TILLGÅNGAR	641	584
Eget kapital	602	528
Obeskattade reserver	1	–
Långfristiga skulder	–	–
Övriga avsättningar	0	9
Konvertibellån	26	–
Kortfristiga skulder	12	47
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	641	584
Eventualförpliktelser	71	7

Om Cloetta

Cloetta grundades 1862 och är Nordens äldsta samt det enda större helsvenska konfektyrföretaget. Cloettas mest kända varumärken är *Kexchoklad*, *Center*, *Plopp*, *Polly*, *Tarragona*, *Guldnougat*, *Bridge*, *Juleskum*, *Sportlunch* och *Extra Starka*. Cloetta har två produktionsanläggningar, en i Ljungsbro och en i Alingsås. Cloettas aktie av serie B handlas från och med den 16 februari 2009 på NASDAQ OMX Stockholm Nordic.

Publiceringstillfällen 2009

Räkenskapsår 2008 – 2009

Årsredovisning sep 2008 – aug 2009	vecka 48 2009
Årsstämma 2008/2009	18 december 2009

Räkenskapsår 2009 – 2010

Delårsrapport Q1 sep – nov 2009	18 december 2009
Delårsrapport Q2 sep 2009 – feb 2010	23 mars 2010
Delårsrapport Q3 sep 2009 – maj 2010	22 juni 2010
Bokslutskommuniké sep 2009 – aug 2010	19 oktober 2010
Årsredovisning sep 2009 – aug 2010	vecka 48 2010
Årsstämma 2009/2010	15 december 2010

Frågor besvaras av

VD Curt Petri, mobil 070-593 21 69 eller av ekonomidirektör Kent Sandin, mobil 070-582 77 95.

Årsredovisning och delårsrapporter publiceras på www.cloetta.se



Cloetta