

# Cloetta

## Delårsrapport

1 september – 30 november 2009

# Q1



### Första kvartalet

Nettoomsättning	332 Mkr (457) <sup>2)</sup>
Rörelseresultat	44 Mkr (38)
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster <sup>1)</sup>	44 Mkr (33)
Rörelsemarginal	13,3 % (8,3)
Rörelsemarginal exklusive jämförelsestörande poster <sup>1)</sup>	13,3 % (7,2)
Resultat före skatt	44 Mkr (39)
Resultat efter skatt	32 Mkr (37)
Resultat per aktie före och efter utspädning	1,30 kr (1,53)

1) främst hänförliga till delningen av Cloetta Fazer föregående år.

2) inklusive försäljning av Fazers produkter under perioden september–december 2008

# VDs kommentar

*Goda kombinationer har varit och kommer att vara Cloettas utgångspunkt; kex och choklad, toffee och choklad, nötter och choklad och skum till jul är några exempel.*

Försäljningen av Cloettas sortiment för det första kvartalet, som omfattar den viktiga julförsäljningen, och därmed utgör det resultatmässigt viktigaste kvartalet, ökade med 7 procent. Under kvartalet har vi relanserat Tarragonakakan, choklad med nötter i tre mycket goda kombinationer. En ny chokoladask och Cloettas Juleskum har också bidragit till försäljningsökningen.

En bra försäljning, bra nyhetslanseringar och en effektiv produktion innebar också att rörelseresultatet för det första kvartalet ökade från 33 till 44 Mkr. Årsresultatet 2008/2009 blev bättre än vad som förutsågs i samband med delningen och vårt första kvartal 2009/2010 visar på samma trend.

Vårt fokus på Cloettavarumärket och våra produktvarumärken ökar nu också genom att vi under kvartalet stängt vårt kontor i Stockholm för att i Ljungsbro samla utvecklings- och marknadsresurserna. Våra planerade ökade marknadsinvesteringar gynnas av en större närhet till produktutveckling, produktion och övriga funktioner. Vi får möjligheter till snabbare beslut, gemensamt fokus och högre puls kring alla varumärkesfrågor. Det är Cloettas alla medarbetare som tillsammans utvecklar våra varumärken, och nu kan vi göra det ännu effektivare.

Under slutet av perioden har priset på kakao ökat. Tillsammans med en fortsatt svag svensk krona innebär det ökade råvarukostnader. Genom de terminskontrakt vi har kommer det påverka oss med en viss fördröjning.

Vi kan summera ett bra första kvartal – och framför oss har vi flera intressanta produktnyheter – i nya goda kombinationer.



Curt Petri, verkställande direktör och koncernchef

## Finansiell information

		Första kvartalet		Rullande 12	Helår 08/09
		2009 sep–nov	2008 sep–nov	dec 2008– nov 2009	sep 2008– aug 2009
Nettoomsättning	Mkr	332	457 <sup>2)</sup>	1 059 <sup>2)</sup>	1 184 <sup>2)</sup>
Rörelseresultat <sup>1)</sup>	Mkr	44	33	19	8
Rörelsemarginal <sup>1)</sup>	%	13,3	7,2	1,8	0,7
Jämförelsestörande poster som påverkat rörelseresultatet, netto	Mkr	–	5	–13	–8
Resultat före skatt <sup>1)</sup>	Mkr	44	34	17	7
Periodens resultat	Mkr	32	37	1	6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Mkr	–21	60	46	127

1) exklusive jämförelsestörande poster

2) inklusive försäljning av Fazers produkter under perioden september–december 2008

## Om Cloetta

Cloetta grundades 1862 och är Nordens äldsta samt det enda större svenska 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.



## Finansiell översikt

Räkenskapsåret omfattar perioden 1 september 2009 – 31 augusti 2010.

Samtliga kommentarer avser kvartalsiffror om inget annat anges.

### Säsongsvariationer

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

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade i kvartalet till 332 Mkr (457), vilket är en följd av att Cloetta från och med januari 2009 inte längre säljer Fazers produkter.

Försäljningen av Cloettas produkter ökade med 7 procent, exklusive legotillverkning till Fazer och försäljning av Fazers produkter enligt det säljuppdrag Cloetta hade under perioden september–december 2008.

På den svenska marknaden, som står för ca 85 procent av försäljningen, ökade Cloettas produkter med 5 procent. Den ökade nettoomsättningen beror bland annat på en bra julförsäljning där framförallt Cloettas nya pralinask och Juleskum ökat i försäljning.

Försäljningen av Cloettas tio prioriterade varumärken ökade med 3 procent jämfört med föregående år, där relanseringen av Tarragona och lanseringen av Center Nougat i rulle positivt har påverkat försäljningen i kvartalet. Cloettas prioriterade varumärken är Kexchoklad, Center, Plopp, Polly, Tarragona, Guldnougat, Bridge, Juleskum, Sportlunch och Extra Starka.

### Resultat

#### Bruttoresultat

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 114 Mkr (129), vilket motsvarar en bruttomarginal på 34,3 procent (28,2). I jämförelseperioden ingår omstrukturingskostnader på 5 Mkr. En bra försäljning av Cloettas produkter och en hög effektivitet i produktionen under perioden har medfört en ökad bruttomarginal. Priset på kakao har under hösten fortsatt stiga, vilket tillsammans med en svag krona påverkar tillverkningskostnaderna negativt. Ingåagna terminskontrakt på kakao och valuta medför att dessa ökade kostnader påverkar resultatet med viss fördröjning.

#### Rörelseresultat

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till 74 Mkr (134). I jämförelseperioden ingår omstrukturingskostnader på 33 Mkr. Exklusive dessa minskade försäljnings- och administrationskostnaderna med 27 Mkr, vilket främst är kopplat till det säljuppdrag av Fazers produkter Cloetta hade under perioden september – december 2008.

Rörelseresultatet ökade till 44 Mkr (38) med en rörelsemarginal på 13,3 procent (8,3). Jämfört med rörelseresultatet samma period föregående år som uppgick till 33 Mkr, exklusive jämförelsestörande poster, ökade rörelseresultatet under perioden med 11 Mkr. Föregående år ingick ett resultat från försäljning av Fazers produkter om 3 Mkr. Rörelseresultatet har påverkats positivt i perioden av valutakursförändringar med 4 Mkr (0). Valutaeffekterna redovisas tillsammans med övriga rörelsekostnader och rörelseintäkter.

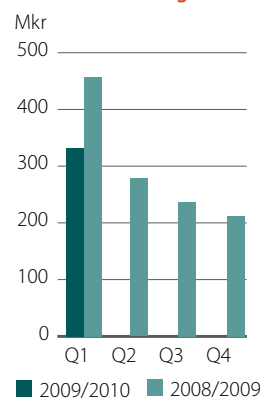
#### Resultat före skatt

Resultatet före skatt uppgick till 44 Mkr (39). Finansnettot uppgick till 0 Mkr jämfört med 1 Mkr föregående år.

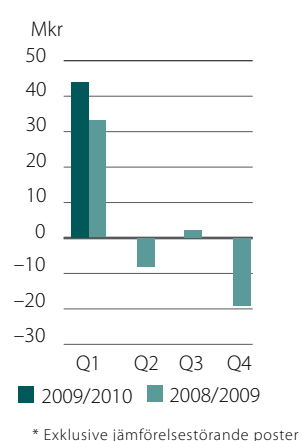
#### Periodens resultat

Resultatet efter skatt uppgick till 32 Mkr (37), vilket motsvarar en vinst per aktie på 1,30 kronor (1,53) före och efter utspädning. Periodens skatt uppgick till –12 Mkr (–2). Från och med 2009 ändrades bolagsskatten i Sverige från 28 procent till 26,3. Den lägre skattesatsen beaktades

#### Nettoomsättning



#### Rörelseresultat\*

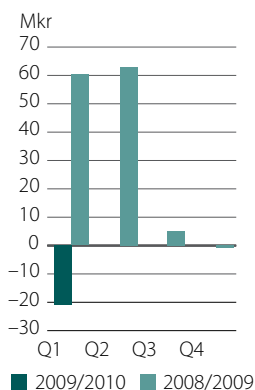


vid beräkning av uppskjuten skatt på obeskattade reserver föregående period och minskade skatten med cirka 7 Mkr.

### Rullande 12 månader

Nettoomsättningen rullande 12 månader uppgick till 1 059 Mkr. Rörelseresultatet rullande 12 månader uppgick till 6 Mkr och exklusive jämförelsestörande poster till 19 Mkr.

### Kassaflöde från den löpande verksamheten



### Finansiering och likviditet

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 240 Mkr (270).

Cloettas rörelsekapitalbehov är utsatt för säsongvariationer. Dessa variationer 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 uppgick till -21 Mkr (60). Investeringar i anläggningstillgångar påverkade kassaflödet netto med 16 Mkr (23). Räntebärande tillgångar översteg räntebärande skulder med netto (d v s nettofordran) 145 Mkr (200). Under perioden har därmed nettofordran minskat med 12 Mkr. Soliditeten uppgick till 63,7 procent (61,2).

### Investeringar

Investeringar i anläggningar och utrustning under perioden uppgick brutto till 16 Mkr (23). Investeringarna avser såväl kapacitetshöjande investeringar som ersättningsinvesteringar till befintliga produktionslinjer. Avskrivningarna uppgick till 11 Mkr (13).

## Övriga upplysningar

### Personal

Medelantalet anställda under perioden uppgick till 465 (490). Minskningen hänförs främst till de neddragningar av personal som gjordes föregående år på grund av den övertalighet som uppstod med anledning av delningen samt de personalneddragningar som gjorts i Alingsås-fabriken.

### Moderbolaget

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

Nettoomsättningen i moderbolaget för perioden uppgick till 9 Mkr (10) och avsåg i huvudsak koncerninterna tjänster. Rörelseresultatet uppgick till -1 Mkr (-1), varav omstruktureringkostnader i samband med delningen uppgick till 5 Mkr för jämförelseperioden.

Finansnettot uppgick till -1 Mkr (0). Resultatet före skatt blev -2 Mkr (-1). Resultatet efter skatt blev -2 Mkr (-2).

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 57 Mkr (2).

Cloettas konvertibellån till de anställda uppgående till 30 Mkr 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, vilket vid full konvertering medför en utökning med 1 004 889 B-aktier. Räntesatsen för perioden 10 november 2009 - 10 november 2010 har fastställts till 3,48 %. Nästa räntebelopp förfaller till betalning den 10 november 2010.

### Aktien

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

Under perioden 1 september - 30 november 2009 har 2 240 543 aktier omsatts och högsta betalkurs var 34,00 kronor och lägsta var 27,60 kronor.



Cloettas nya pralinask som lanserades till julen 2009

## Ägare

AB Malfors Promotor är huvudägare i Cloetta AB (publ). Per den 30 november hade Cloetta AB 3 956 aktieägare och huvudägaren Malfors Promotor ägde 74,6 procent av rösterna och 52,3 procent av kapitalet. Under kvartalet har Malfors Promotor utökat sitt ägande genom att förvärva ytterligare 1 800 000 B-aktier. Övriga institutionella placerare ägde 13,3 procent av rösterna och 25,0 procent av kapitalet.

## Upplysningar om närståendetransaktioner

Definitionen av närståendetransaktioner har i och med delningen av Cloetta Fazer 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.

## Händelser efter rapportperiodens utgång

Cloetta har tecknat avtal med En Svensk Klassiker och blir därigenom huvudsponsor för Idrotts-Sveriges tuffaste utmärkelse. En Svensk Klassiker består av de välkända och legendariska kraftproven Vätternrundan, Vasaloppet, Vansbrosimningen, Engelbrektsloppet och Lidingöloppet.

Kexchoklad är i sponsorsammanhang speciellt förknippat med fjäll och skidåkning men får genom detta avtal möjlighet till ett samarbete med en partner som arbetar över alla årstider med utmaningar som lockar svenska folket. Kexchoklad ska här synas och medverka till en godare och gladare prestation.

## Övrigt

Delårsrapporten för det andra kvartalet (december 2009 – februari 2010) kommer att offentliggöras den 23 mars 2010.

Fokus ökar på att lansera nya attraktiva produkter till kunder och konsumenter under Cloettas varumärken:

Kexchoklad

Center

Plopp

Polly

Tarragona

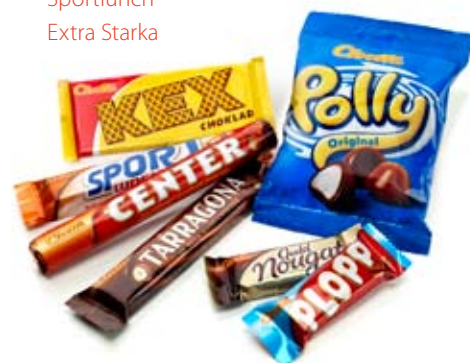
Guldnougat

Bridge

Juleskum

Sportlunch

Extra Starka



Ljungsbro 18 december 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  
Arbetsgämladamat

Birgitta Hillman  
Arbetsgämladamat

Curt Petri  
Kancernchef och verkställande direktör

Uppgifterna i denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

## Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Mkr	Första kvartalet		Rullande 12	Helår 08/09
	2009 sep–nov	2008 sep–nov	dec 2008– nov 2009	sep 2008– aug 2009
Nettoomsättning	332	457	1 059	1 184
Kostnad för sålda varor	-218	-328	-738	-848
<b>Bruttoresultat</b>	<b>114</b>	129	321	336
Övriga rörelseintäkter	4	43	-2	37
Försäljnings- och administrationskostnader	-74	-134	-305	-365
Övriga rörelsekostnader	0	-	-8	-8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>44</b>	38	6	0
Finansiella poster	0	1	-2	-1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>44</b>	39	4	-1
<b>Skatt</b>	<b>-12</b>	-2	-3	7
<b>Periodens resultat</b>	<b>32</b>	37	1	6
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>				
Moderföretagets aktieägare	32	37	1	6
Resultat per aktie före och efter utspädning	1,30	1,53	0,00	0,23
Antal aktier vid periodens slut <sup>1)</sup>	24 119 196	24 119 196	24 119 196	24 119 196

1) vilket också motsvarar under perioden genomsnittligt antal aktier

## Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	Första kvartalet		Rullande 12	Helår 08/09
	2009 sep–nov	2008 sep–nov	dec 2008– nov 2009	sep 2008– aug 2009
<b>Periodens resultat</b>	<b>32</b>	37	1	6
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Omräkningsdifferenser	0	0	0	0
<b>Periodens övrigt totalresultat</b>	<b>0</b>	0	0	0
<b>Periodens summa totalresultat</b>	<b>32</b>	37	1	6
<b>Periodens summa totalresultat hänförligt till:</b>				
Moderföretagets aktieägare	32	37	1	6



## Upplysningar för jämförelseändamål

Mkr	Första kvartalet		Rullande 12	Helår 08/09
	2009 sep–nov	2008 sep–nov	dec 2008– nov 2009	sep 2008– aug 2009
<b>Kostnad för sålda varor</b>				
Omstruktureringskostnader	–	–5	–2	–7
<b>Summa kostnad för sålda varor</b>	–	–5	–2	–7
<b>Försäljnings- och administrationskostnader</b>				
Omstruktureringskostnader	–	–33	–11	–44
<b>Summa försäljnings- och administrationskostnader</b>	–	–33	–11	–44
<b>Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader</b>				
Erhållen ersättning från Fazer Konfektyr avseende omstruktureringskostnader	–	28	–	28
Erhållen ersättning från Fazer Konfektyr avseende valutaterminskontrakt	–	6	–	6
Upplösning reservering tilläggsköpeskilling	–	9	–	9
<b>Summa övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader</b>	–	43	–	43
Effekt på rörelseresultatet	–	5	–13	–8
Skatt	–	1	4	5
<b>Effekt på periodens resultat</b>	–	6	–9	–3

## Kvartalsdata

	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
	2009 sep–nov	2009 jun–aug	2009 mars–maj	dec 2008– feb 2009	2008 sep–nov
Nettoomsättning, Mkr	332	212	237	278 <sup>2)</sup>	457 <sup>2)</sup>
Rörelseresultat, Mkr	44	–22	–8	–8	38
Rörelsemarginal, %	13,3	neg	neg	neg	8,3
Rörelseresultat, Mkr <sup>1)</sup>	44	–19	2	–8	33
Rörelsemarginal, % <sup>1)</sup>	13,3	neg	0,8	neg	7,2
Resultat per aktie, kr	1,30	–0,80	–0,32	–0,18	1,53

1) exklusive jämförelsestörande poster

2) inklusive försäljning av Fazers produkter under perioden september–december 2008

## Koncernens balansräkningar i sammandrag

Mkr	2009 30 nov	2008 30 nov	2009 31 aug
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	91	91	91
Övriga immateriella	53	53	52
Materiella anläggningstillgångar	466	407	461
Finansiella anläggningstillgångar	2	4	2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>612</b>	<b>555</b>	<b>606</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	118	140	117
Kortfristiga fordringar	197	245	113
Kortfristiga placeringar	21	21	21
Likvida medel	219	249	256
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>555</b>	<b>655</b>	<b>507</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 167</b>	<b>1 210</b>	<b>1 113</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>743</b>	<b>740</b>	<b>711</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Uppskjuten skatteskuld	108	104	108
Övriga avsättningar	72	106	73
Konvertibellån	27	–	26
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>207</b>	<b>210</b>	<b>207</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>217</b>	<b>260</b>	<b>195</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 167</b>	<b>1 210</b>	<b>1 113</b>
Ställda säkerheter	2	4	2
Eventualförpliktelser	2	7	2

## Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	2009 sep–nov	2008 sep–nov	sep 2008– aug 2009
Ingående eget kapital vid periodens början	711	707	707
Summa totalresultat för perioden	32	37	6
Tillskjutet kapital konvertibellån	–	–	2
Utdelning	–	–4	–4
<b>Utgående eget kapital vid periodens slut</b>	<b>743</b>	<b>740</b>	<b>711</b>



## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Första kvartalet		Rullande 12	Helår 08/09
	2009 sep–nov	2008 sep–nov	dec 2008– nov 2009	sep 2008– aug 2009
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	46	86	8	48
Förändringar av rörelsekapital	-67	-26	38	79
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-21</b>	<b>60</b>	<b>46</b>	<b>127</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16	-44	-101	-129
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>-37</b>	<b>16</b>	<b>-55</b>	<b>-2</b>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-46	25	-21
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-37</b>	<b>-30</b>	<b>-30</b>	<b>-23</b>
Likvida medel vid periodens början	256	279	249	279
Likvida medel vid periodens slut	219	249	219	256
Kassa, bank och kortfristiga placeringar < 3 mån	219	249	219	256
Kortfristiga placeringar > 3 mån	21	21	21	21
<b>Summa kassa, bank och kortfristiga placeringar</b>	<b>240</b>	<b>270</b>	<b>240</b>	<b>277</b>

## Nyckeltal

		Första kvartalet		Helår 08/09	2008
		2009 sep–nov	2008 sep–nov	sep 2008– aug 2009	2008 jan–aug
Rörelseresultat	Mkr	44	38	0	-84
Rörelsemarginal	%	13,3	8,3	0	neg
Jämförelsestörande poster som påverkat rörelseresultatet	Mkr	-	5	-8	-92
Rörelseresultat exkl jämförelsestörande poster	Mkr	44	33	8	8
Rörelsemarginal exkl. jämförelsestörande poster	%	13,3	7,2	0,7	1,0
Resultat före skatt	Mkr	44	39	-1	-81
Resultat per aktie, före och efter utspädning	kr	1,30	1,53	0,23	-3,50
Resultat per aktie, före och efter utspädning <sup>1)</sup>	kr	1,30	1,29	0,35	0,31
Räntabilitet på sysselsatt kapital <sup>1,2)</sup>	%	2,6	4,5	1,2	3,8
Räntabilitet på eget kapital efter skatt <sup>1,2)</sup>	%	1,5	3,7	1,3	neg
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Mkr	-21	60	127	-35
Kassaflöde efter investering i anläggningar	Mkr	-37	37	16	-121
Nettofordran	Mkr	145	200	183	171
Soliditet	%	63,7	61,2	63,9	60,9
Eget kapital per aktie	kr	30,81	30,70	29,48	29,34
Medelantal anställda		465	490	464	503
Antal aktier vid periodens slut <sup>3)</sup>		24 119 196	24 119 196	24 119 196	24 119 196

1) exklusive jämförelsestörande poster

2) avser rullande 12 månader

3) vilket också motsvarar under perioden genomsnittligt antal aktier

## Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

Mkr	Första kvartalet		Helår 08/09
	2009 sep-nov	2008 sep-nov	sep 2008– aug 2009
Nettoomsättning	9	10	39
Kostnader för fastighetsförvaltning och sålda tjänster	0	0	-1
<b>Bruttoresultat</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>38</b>
Administrationskostnader	-10	-11	-41
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	0	-	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>-3</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	80
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-1	0	-1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>	<b>76</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-1
Skatt	0	-1	1
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>	<b>76</b>

## Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

Mkr	2009 30 nov	2008 30 nov	2009 31 aug
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Materiella anläggningstillgångar	4	4	4
Finansiella anläggningstillgångar	539	538	539
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>543</b>	<b>542</b>	<b>543</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>	<b>95</b>	50	98
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>638</b>	<b>592</b>	<b>641</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<i>Eget kapital</i>			
Bundet	121	121	121
Fritt	479	401	481
<b>Summa eget kapital</b>	<b>600</b>	<b>522</b>	<b>602</b>
<i>Obeskattade reserver</i>	<b>1</b>	-	1
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga avsättningar	0	0	0
Konvertibellån	27	-	26
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>27</b>	<b>0</b>	<b>26</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>	<b>10</b>	70	12
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>638</b>	<b>592</b>	<b>641</b>
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Eventualförpliktelser	72	75	71

## Operationella och finansiella risker i koncern och moderbolag

Cloettakoncernen 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 på en del av våra råvaror stigit. Ingåna terminskontrakt medför att dessa ökade kostnader påverkar resultatet med viss fördröjning. 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 30 november 2009 till 240 Mkr. Koncernens placeringsstrategier följer de riktlinjer som fastställts i styrelsens finanspolicy. Beträffande koncernens valutasäkring var, per den 30 november 2009, 71 procent av prognostiserade nettoflöden säkrade 9 månader framåt, vilket är i linje med koncernens finanspolicy.

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 årsredovisningen för 2009, se [www.cloetta.se](http://www.cloetta.se).

Beträffande riskhantering se sid 53 och 87 i Cloettas årsredovisning 2009, se [www.cloetta.se](http://www.cloetta.se)

## Redovisningsprinciper och övriga upplysningar

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 1 september 2009 och som då antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 1.2, Kompletterande redovisningsregler för koncerner, tillämpats.

Delårsrapporten 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. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2.2, Redovisning för juridisk person. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

IFRS 8 (Rörelsesegment) gäller för räkenskapsår som inleds 1 januari 2009 eller senare och gäller således för koncernen från och med detta räkenskapsår. Den nya standarden kräver att segmentinformationen presenteras utifrån ledningens perspektiv, vilket innebär att den presenteras på det sätt som används i den interna rapporteringen. Ledningen följer upp verksamheten i sin helhet i den interna rapporteringen. Någon rapportering av segment sker därför inte i de finansiella rapporterna. Presentationen av de finansiella rapporterna följer den rapportering som sker till ledningen, varför denna standard inte kommer att påverka de finansiella rapporternas utformning.

IAS 1 (Utformning av finansiella rapporter) gäller för räkenskapsår som inleds 1 januari 2009 eller senare och gäller således för koncernen från och med detta räkenskapsår. Ändringen innebär framförallt förändringar i uppställningsformer och benämning av de finansiella rapporterna. Ändringen påverkar inte bestämningen av de belopp som rapporteras. Ändringen har påverkat koncernen genom att intäkter och kostnader, som tidigare redovisades i rapporten avseende förändring i eget kapital, numera redovisas i en separat rapport direkt efter resultaträkningen; Koncernens rapport över totalresultat. I rapporten över förändringar i eget kapital redovisas endast transaktioner med aktieägare.

För detaljerad information beträffande redovisningsprinciperna hänvisas till årsredovisningen för 2009, se [www.cloetta.se](http://www.cloetta.se).

För detaljerade redovisningsprinciper se sid 69 i Cloettas årsredovisning 2009, se [www.cloetta.se](http://www.cloetta.se)

## Bedömningar och uppskattningar

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. Det verkliga utfallet 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 påverkar denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell och framtida perioder.

## Delningen av Cloetta Fazer

Mer information om delningen av Cloetta Fazer finns på sidan 49 i Cloettas årsredovisning för 2009, se [www.cloetta.se](http://www.cloetta.se).

## Publiceringstillfällen 2010

### Räkenskapsår 2009 – 2010

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](http://www.cloetta.se)



## Viktiga händelser under kvartalet

- SIA Glass och Cloetta har inlett ett samarbete. I början av 2010 blir det premiär för ett antal nya glassprodukter med smak och konsistens från några av Cloettas kända varumärken.
- Under hösten utökade Cloetta Centerfamiljen med en ny rulle, Center Nougat.
- Sveriges största halstablett, Extra Starka Original, fick en helt ny förpackning under kvartalet. Dessutom lanserades en uppfriskande nyhet, Extra Starka – Extra effektiv. I Extra Starka-serien finns även Original och Citron med socker och som sockerfria. De sockerfria halstabletterna innehåller nu Xylitol.
- Cloetta byter distributör i Danmark till A/S Beauvais, som tar över ansvaret för distribution och marknadsföring av Cloettas varumärken och produkter på den danska marknaden från den 1 april 2010.
- Tarragona relanserades med bra resultat som chokladkaka på Pressbyrå och 7-Eleven i tre smaker: Tarragona Hasselnöt, Tarragona Mandel och Tarragona Cashewnöt.
- Inför julen lanserades Cloettas nya pralinask, en blandning av trettiotvå ljusa och mörka praliner i nio olika smaker förpackade i en 300g ask.



# Cloetta