



Revisorsyttrande enligt 13 kap. 8 § aktiebolagslagen (2005:551) över styrelsens redogörelse för apportegendomen

Till bolagsstämman i Cloetta AB (publ), org nr 556308-8144.

Vi har granskat styrelsens redogörelse daterad januari 2012.

Styrelsens ansvar för redogörelsen

Det är styrelsen som har ansvaret för att ta fram redogörelsen enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen bedömer nödvändig för att kunna ta fram redogörelsen utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss om apportegendom på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt Fars rekommendation RevR 9 *Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen*. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att styrelsens redogörelse inte innehåller väsentliga felaktigheter.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om finansiell och annan information i styrelsens redogörelse. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i redogörelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen upprättar redogörelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de värderingsmetoder som har använts och rimligheten i styrelsens antaganden. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Det har framgått av Styrelsens redogörelse och övriga upplysningar nedan att beräkningen av apportegendomens verkliga värde baserats på uppgifter som fanns tillgängliga den 19 januari 2012 och att apportegendomens verkliga värde för bolaget kan komma att förändras beroende på börskursen för aktien i Cloetta AB (publ) vid tidpunkten för transaktionen. Vårt uttalande nedan avser den beräkning som styrelsen presenterat i sin redogörelse. Vad som framgår av styrelsens redogörelse innebär att förutsättningarna för vårt uttalande kan ha förändrats vid tidpunkten för transaktionen.

Vi anser att

- apportegendomen är eller kan antas bli till nytta för bolagets verksamhet, och
- apportegendomen i styrelsens redogörelse inte har tagits upp till högre värde än det verkliga värdet för bolaget.

Övriga upplysningar

Som framgår av styrelsens redogörelse består apportegendomen av 20 000 aktier i Leaf Holland B.V. (Leaf). Som likaledes framgår av redogörelsen har styrelsen fastställt apportegendomens vär-



de på basis av styrelsens egen värdering och förhandlingar med Leaf. Styrelsen har gjort en relativvärdering mellan Cloetta och Leafs verksamhet och med jämförbara övriga listade konfektyrbo- lag i Europa samt en kassaflödesanalys.

Baserat bland annat på den senaste budkursen den 19 januari 2012 för Cloettas B-aktie på Nasdaq OMX Stockholm, samt med beaktande av den utspädning som nyemissionen med företrädesrätt för aktieägare av A-aktier respektive B-aktier som avses att genomföras medför för C-aktierna, beräknas Cloettas styrelse att apportegendomen i form av samtliga aktier i Leaf kommer att upptas i Cloettas balansräkning till ett värde om 2 517 114 667 kronor. Det slutliga värde till vilket ap- portegendomen kommer att tas upp till i Cloettas balansräkning, samt teckningskursen, kan dock, på grund av tillämpliga redovisningsregler, komma att avvika från detta värde, eftersom den s.k. transaktionstidpunkten är tidigast den 16 februari 2012.

Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 13 kap. 8 § aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

Stockholm den 23 januari 2012

KPMG AB

Helene Willberg
Auktoriserad revisor