



**Information om styrelsens förslag till beslut om utdelning av aktierna i  
Cloetta AB (publ) inför årsstämma i Cloetta Fazer AB (publ) den  
25 november 2008**

Detta informationsmaterial utgör inte ett prospekt utan är enbart ett beslutsunderlag till aktieägarna i Cloetta Fazer om styrelsens förslag till utdelning av aktierna i Cloetta. Förutsatt att beslut fattas om sådan utdelning på årsstämman i Cloetta Fazer den 25 november 2008 kommer ett noteringsprospekt att upprättas och offentliggöras i samband med Cloettas ansökan om notering av Cloettas B-aktier vid NASDAQ OMX Stockholm AB.

*Styrelsen i Cloetta Fazer har föreslagit att aktieägarna, som ett led i delningen av Cloetta Fazer-koncernen, vid årsstämman den 25 november 2008 fattar beslut att genom utdelning överföra samtliga aktier i Cloetta till aktieägarna i Cloetta Fazer. Detta informationsmaterial, som innehåller information inför detta beslut, distribueras till alla aktieägare i Cloetta Fazer. Informationsmaterialet tillhandahålls även på Cloetta Fazers kontor i Ljungsbro och på bolagets hemsida ([www.cloettafazer.se](http://www.cloettafazer.se)).*

### Vissa definitioner

Med "Cloetta Fazer" avses Cloetta Fazer AB (publ).

Med "Cloetta" avses Cloetta AB (publ).

Med "Fazer" avses Oy Karl Fazer Ab.

Med "Fazer Konfektyr" avses det eller de bolag som bedriver den Fazer-relaterade verksamheten som före delningen av Cloetta Fazer bedrivits inom Cloetta Fazer-koncernen, om inte annat framgår av sammanhanget.

Med "Malfors" avses Aktiebolaget Malfors Promotor.

### Årsstämma

Årsstämma i Cloetta Fazer kommer att hållas tisdagen den 25 november 2008 kl. 13.00 på Nalen, Stora Salen, Regeringsgatan 74 i Stockholm.

### Förslag till beslut på stämman

Som ett led i genomförandet av delningen av Cloetta Fazer-koncernen föreslår styrelsen att samtliga aktier i det helägda dotterbolaget Cloetta delas ut till aktieägarna i Cloetta Fazer. Utdelningen sker i proportion till varje enskild aktieägares innehav i Cloetta Fazer, varvid, för varje aktie av serie A i Cloetta Fazer erhålls en aktie av serie A i Cloetta och för varje aktie av serie B i Cloetta Fazer erhålls en aktie av serie B i Cloetta. Som avstämningsdag för utdelningen föreslår styrelsen fredagen den 28 november 2008. Beslutar stämman i enlighet med förslaget beräknas utdelningen av aktierna i Cloetta kunna utsändas av VPC AB måndagen den 1 december 2008.

### Rätt att delta i stämman

Endast aktieägare som är införda i den utskrift av aktieboken som görs av VPC AB den 19 november 2008 har rätt att efter anmälan till bolaget (se nedan) delta i bolagsstämman. Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste, för att äga rätt att delta i bolagsstämman, begära att tillfälligt införas i aktieboken hos VPC AB i eget namn. Sådan registrering, så kallad rösträttsregistrering, måste vara verkställd onsdagen den 19 november 2008, vilket innebär att aktieägarna i god tid före detta datum måste underrätta förvaltarens härom.

### Anmälan till stämman m.m.

Aktieägare som önskar delta i stämman skall till bolaget anmäla sitt deltagande vid stämman senast onsdagen den 19 november 2008, per post: Cloetta Fazer AB, att: Ingrid Skoog, Box 735, 101 35 Stockholm, per telefon: 08-534 817 02, per fax: 08-411 27 62 eller via Internet: [www.cloettafazer.se](http://www.cloettafazer.se).

Vid telefonsamtal och faxmeddelande från utlandet slopas 08 och ersätts med +468.

Vid anmälan skall uppges aktieägarens namn, person- eller organisationsnummer, adress, telefonnummer, i förekommande fall eventuella ombud och antal biträden som skall delta.

Ombud samt företrädare för juridisk person anmodas att i god tid före stämman inge behörighetshandlingar. Observera att eventuell fullmakt bör insändas i original. Anmälan inklusive fullmaktsformulär har bilagts den inbjudan som skickats till aktieägarna i samband med att kallelsen till stämman offentliggjordes. Fullmaktsformulär finns även tillgängligt via [www.cloettafazer.se](http://www.cloettafazer.se).

### Innehåll

1.	Bakgrund och motiv.....	3
2.	Så går utdelningen till.....	4
3.	Fazers offentliga erbjudande.....	5
4.	Viktiga datum.....	5
5.	Handel i Cloetta-aktien till dess notering sker.....	6
6.	Skattefrågor.....	7

## Bakgrund och motiv

Choklad- och sockerkonfektyrbolaget Cloetta Fazer inledde sin verksamhet år 2000 när Cloetta och Fazer-koncernens konfektyrdivision Fazer Konfektyr gick samman. Mot bakgrund av huvudägarnas – Malfors och Fazers – olika syn på det långsiktiga ägandet av Cloetta Fazer träffades i juni 2008 en överenskommelse om delning av Cloetta Fazer. Genom delningen har skapats de två fristående företagen Cloetta och Fazer Konfektyr. Överenskommelsen är avsedd att gynna såväl Cloetta Fazer som aktieägarna i stort.

Aktieägarna i Cloetta Fazer fattade vid extra bolagsstämma den 25 juli 2008, i enlighet med vad som tidigare har kommunicerats, ett principbeslut att godkänna en delning av bolaget. Koncernen Cloetta, med moderbolaget Cloetta AB, bildades under juli – augusti och är för närvarande en underkoncern till Cloetta Fazer.

Styrelsen i Cloetta Fazer föreslår nu, som ett led i genomförandet av delningen, att årsstämman i Cloetta Fazer den 25 november 2008 fattar beslut att dela ut samtliga aktier i det helägda dotterbolaget Cloetta till aktieägarna i Cloetta Fazer. Cloetta är genom uppdelningen ensam innehavare av rättigheterna till de så kallade paraplyvarumärkena Cloetta och Karamellpojkar med produktvarumärken som exempelvis Kexchoklad, Center, Plopp, Polly och Extra Starka.

Avsikten är att aktierna i Cloetta skall upptas till handel på NASDAQ OMX Stockholm AB med beräknad första handelsdag den 8 december 2008. Cloetta kommer att upprätta ett noteringsprospekt i samband med noteringsansökan. Prospektet kommer att offentliggöras och finnas tillgängligt för aktieägarna i Cloetta omkring den 3 december 2008 förutsatt att beslut fattas om utdelning av aktierna i Cloetta. I noteringsprospektet kommer bland annat motiven till en marknadsnotering av aktierna i Cloetta att beskrivas.

Som ett ytterligare led i delningen av Cloetta Fazer lämnade Fazer genom ett pressmeddelande den 16 juni 2008 ett offentligt erbjudande till aktieägarna i Cloetta Fazer. Erbjudandet är villkorat av att Cloetta Fazers aktieägare röstar för utdelningen av aktierna i Cloetta och att avstämningsdagen för erhållande av sådana aktier infaller senast den 9 januari 2009. Om stämman således beslutar om utdelning av aktierna i Cloetta i enlighet med styrelsens förslag kommer detta villkor för erbjudandet att vara uppfyllt. Ytterligare information om det offentliga erbjudandet kommer att finnas i den erbjudandehandling som Fazer beräknar att offentliggöra omkring den 5 december 2008.

Ljungsbro den 11 november 2008

**Cloetta Fazer AB (publ)**

*Styrelsen*

## Så går utdelningen till

### Styrelsens förslag till beslut om utdelning av aktierna i Cloetta

Som ett led i genomförandet av delningen av Cloetta Fazer föreslår styrelsen att samtliga aktier i det helägda dotterbolaget Cloetta delas ut till aktieägarna i Cloetta Fazer. Utdelningen sker i proportion till varje enskild aktieägars innehav i Cloetta Fazer, varvid, för varje aktie av serie A i Cloetta Fazer erhålls en aktie av serie A i Cloetta och för varje aktie av serie B i Cloetta Fazer erhålls en aktie av serie B i Cloetta. Som avstämningsdag för utdelningen föreslår styrelsen fredagen den 28 november 2008. Beslutat stämman i enlighet med förslaget beräknas utdelningen av aktierna i Cloetta kunna utsändas av VPC AB måndagen den 1 december 2008.

### Genomförande av utdelning

Förutsatt att årsstämman i Cloetta Fazer beslutar i enlighet med styrelsens förslag att dela ut samtliga aktier i Cloetta kommer den som på avstämningsdagen för utdelning är registrerad som aktieägare i Cloetta Fazer att erhålla rätten att tilldelas aktier i Cloetta. Utöver att vara registrerad som aktieägare i Cloetta Fazer behöver inga åtgärder vidtas för att erhålla aktier i Cloetta. Villkor och anvisningar för den föreslagna utdelningen framgår nedan.

### Villkor och anvisningar

Utdelningen av aktierna i Cloetta är, enligt de så kallade Lex ASEA-bestämmelserna, skattefri i Sverige för såväl Cloetta Fazer som för aktieägarna i Cloetta Fazer (se mer information om den skattemässiga behandlingen nedan). Utdelningen sker i proportion till varje enskild aktieägars innehav i Cloetta Fazer. För varje aktie av serie A i Cloetta Fazer erhålls en aktie av serie A i Cloetta och för varje aktie av serie B i Cloetta Fazer erhålls en aktie av serie B i Cloetta. Genom sin överenskommelse med Malfors har Fazer förbundit sig att omedelbart efter utdelningen omvandla samtliga sina aktier av serie A i Cloetta till aktier av serie B i Cloetta.

### Avstämningsdag

Som avstämningsdag för utdelningen har styrelsen föreslagit fredagen den 28 november 2008. Sista dag för handel i Cloetta Fazers aktier inklusive rätt till utdelning av aktier i Cloetta är den 25 november 2008, dvs. dagen för årsstämman. Aktierna i Cloetta Fazer handlas exklusive rätt till utdelning av aktier i Cloetta från och med den 26 november 2008.

### Erhållande av aktier

De som på avstämningsdagen är införda i den av VPC AB förda aktieboken över aktieägare i Cloetta Fazer erhåller utan åtgärd aktier i Cloetta. Aktierna i Cloetta beräknas finnas tillgängliga på aktieägarnas VP-konton på bankdagen efter avstämningsdagen.<sup>1</sup> Därefter kommer VPC AB att sända ut en VP-avi med uppgift om det antal aktier som finns registrerade på mottagarens VP-konto.

### Förvaltarregistrerade aktieinnehav

De aktieägare som har sitt innehav i Cloetta Fazer förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller inga redovisningsuppgifter från VPC. Avisering kommer då istället att ske enligt respektive förvaltares rutiner.

### Rätt till utdelning

Aktierna i Cloetta medför rätt till utdelning från och med för innevarande räkenskapsår. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av VPC AB eller, i det fall aktierna är förvaltarregistrerade, i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

### Notering

Styrelsen för Cloetta avser att ansöka om notering av bolagets B-aktier på NASDAQ OMX Stockholm AB. Första dag för handel beräknas bli den 8 december 2008.

---

<sup>1</sup> I det fall rättighetshavare finns för utdelning kommer VPC AB att söka kontakt med sådan rättighetshavare för inbokning av aktierna på rättighetshavarens konto.

---

## Fazers offentliga erbjudande

Som ett ytterligare led i delningen av Cloetta Fazer, utöver det ovan beskrivna utdelningsförslaget, lämnade Fazer den 16 juni 2008 ett offentligt erbjudande till aktieägarna i Cloetta

Fazer. Ytterligare information om det offentliga erbjudandet kommer att finnas i den erbjudandehandling som Fazer beräknar att offentliggöra omkring den 5 december 2008.

## Viktiga datum

25 november 2008	Årsstämma samt sista dag för handel i Cloetta Fazers aktie med rätt till utdelning av aktier i Cloetta
26 november 2008	Cloetta Fazers aktie handlas exklusive rätt till utdelning av aktier i Cloetta
28 november 2008	Avstämningsdag för erhållande av aktier i Cloetta
1 december 2008	Utdelningen av aktierna i Cloetta verkställs
3 december 2008	Noteringsprospekt för Cloetta beräknas offentliggöras
5 december 2008	Erbjudandehandling för Fazers offentliga erbjudande beräknas offentliggöras
8 december 2008	Anmälningssperioden för Fazers offentliga erbjudande beräknas påbörjas
8 december 2008	Beräknad första dag för notering av Cloettas B-aktier på NASDAQ OMX Stockholm AB (första handelsdag)
29 december 2008	Anmälningssperioden för Fazers offentliga erbjudande beräknas avslutas

---

## Handel i Cloettas B-aktie till dess notering sker

Styrelsen för Cloetta avser att ansöka om notering av bolagets B-aktier på NASDAQ OMX Stockholm AB. Utdelningen av aktierna i Cloetta till aktieägarna i Cloetta Fazer beräknas ske den 1 december 2008. Upptagande till handel vid NASDAQ OMX Stockholm AB av Cloettas B-aktie beräknas ske den 8 december 2008. Således kommer B-aktierna i Cloetta inte omedelbart efter utdelningen kunna handlas på NASDAQ OMX Stockholm AB, utan detta beräknas kunna ske först cirka en vecka efter att utdelningen verkställts, dvs. den 8 december 2008. Tidpunkten för upptagande till handel är vid publiceringen av detta informationsmaterial inte möjlig att fastställa då denna sammanhänger med NASDAQ OMX Stockholm AB:s behandling av Cloettas noteringsansökan samt med Finansinspektionens handläggning av det noteringsprospekt som

Cloetta inger till Finansinspektionen med anledning av bolagets avsikt att börsnoteras. De datum beträffande offentliggörande av noteringsprospekt och första handelsdag som framgår ovan under rubriken *Viktiga datum* är de datum som Cloetta bedömer såsom sannolika. Cloetta kommer i slutet av november 2008, då dagen för offentliggörande av noteringsprospektet samt beräknad första handelsdag på NASDAQ OMX Stockholm AB med större säkerhet kommer att kunna fastställas, återkomma med information till aktieägarna genom pressmeddelande. Cloetta kommer därvid att överväga om det finns skäl att ge aktieägarna möjlighet till handel i Cloettas B-aktie genom en bank eller fondkommissionär under tiden från utbetalning av Cloetta-aktien till den första handelsdagen för Cloettas B-aktier på NASDAQ OMX Stockholm AB.

## Skattefrågor

### Information om skattemässig behandling

Nedan följer en sammanfattande allmän information avseende vissa svenska skatteregler som aktualiseras med anledning av den föreslagna utdelningen av aktierna i Cloetta för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat särskilt anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information.

Redogörelsen omfattar bl.a. inte situationer där aktierna i Cloetta eller Cloetta Fazer innehas som s.k. näringsbetingade andelar eller lager-tillgångar i näringsverksamhet eller innehas av handelsbolag. Skattekonsekvenserna för enskilda aktieägare är delvis beroende av omständigheterna i det enskilda fallet. Varje enskild aktieägare bör därför konsultera skatterådgivare beträffande de skattemässiga konsekvenserna som utdelningen kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av dubbelbeskattningsavtal och utländska skatteregler.

### Beskattning vid utdelning av aktier i Cloetta

Utdelningen av aktier i Cloetta avses ske i enlighet med de så kallade Lex ASEA-reglerna, vilka innebär att utdelningen inte medför någon beskattning för Cloetta Fazer eller för mottagarna av utdelningen.

Vid en utdelning enligt Lex ASEA-reglerna ska omkostnadsbeloppet (anskaffningsutgiften) för de aktier i Cloetta Fazer som berättigar till utdelningen fördelas mellan dessa aktier och erhållna aktier i Cloetta. Fördelningen av omkostnadsbeloppet baseras på den värdeförändring på aktierna i Cloetta Fazer som uppkommer till följd av utdelningen av aktier i Cloetta.

Cloetta Fazer har för avsikt att efter utdelningen ansöka om allmänna råd hos Skatteverket avseende fördelningen av omkostnadsbeloppet. Information om Skatteverkets allmänna råd kommer att lämnas så snart som möjligt på

Cloettas, Cloetta Fazers och Skatteverkets hemsidor.

### Beräkningsexempel – antagna värden

Aktierna av serie B i Cloetta Fazer är noterade vid NASDAQ OMX Stockholm AB medan aktierna av serie A inte är föremål för någon marknadsmässig handel. Vid fördelningen av omkostnadsbeloppet torde därför, både för aktier av serie A och B, kursförändringen för aktier av serie B ligga till grund för beräkningen.

Antag att den lägsta noterade betalkursen för en aktie av serie B i Cloetta Fazer den sista dagen för handel med rätt till utdelning av aktier i Cloetta är 200 kr. Antag vidare att den lägsta betalkursen för samma aktie den första dagen för handel utan rätt till utdelning är 150 kr. Av det ursprungliga omkostnadsbeloppet för aktier av serie A eller B i Cloetta Fazer torde då (150:200) 75 procent hänföras till aktierna i Cloetta Fazer och 25 procent till aktierna i Cloetta.

Om omkostnadsbeloppet för tio aktier i Cloetta Fazer före utdelningen av aktier i Cloetta antas vara 600 kr (60 kr per aktie) så ska således 75 procent eller 450 kr hänföras till Cloetta Fazers aktierna och 25 procent eller 150 kr hänföras till Cloetta-aktierna.

Observera att ovanstående värden endast är antagna. Korrekta värden kommer att anges i allmänt råd från Skatteverket.

### Beskattning vid avyttring av erhållna aktier i Cloetta

Vid avyttring av erhållna aktier i Cloetta utlöses normalt kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinst respektive kapitalförlust på marknadsnoterade aktier<sup>2</sup> beräknas både för fysiska och juridiska personer såsom skillnaden mellan försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkost-

<sup>2</sup> Endast aktier av serie B i Cloetta kommer att marknadsnoteras.

nadsbelopp (anskaffningsutgift). Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas genom att omkostnadsbeloppet för samtliga aktier i Cloetta av samma slag och sort sammanläggs och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden.<sup>3</sup> För marknadsnoterade aktier får som alternativ den s.k. schablonmetoden användas, vilken innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsvärdet efter avdrag för försäljningsutgifter.

Fysiska personer som avyttrar marknadsnoterade aktier beskattas för hela kapitalvinsten i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier får kvittas i sin helhet mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter med undantag för andelar i investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter (räntefonder). Eventuell överskjutande förlust är avdragsgill till 70 procent mot andra skattepliktiga kapitalinkomster som aktieägaren haft det aktuella beskattningsåret. Om det uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kr och med 21 procent av resterande underskott. Ett underskott i inkomstslaget kapital kan inte sparas till senare beskattningsår.

För juridiska personer beskattas kapitalvinster på aktier som inte är näringsbetingade i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 28 procent.<sup>4</sup> Avdrag för kapitalförluster på sådana aktier medges endast gentemot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Om kapitalförlusten inte kan utnyttjas av det bolag som gjort förlusten, kan den samma år dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter hos

ett annat bolag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan bolagen och båda bolagen begär det vid samma års taxering. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på motsvarande sätt under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

### **Skattefrågor för aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige**

För fysiska och juridiska personer som är skattemässigt bosatta eller hemmahörande i utlandet (begränsat skattskyldiga) uttas under vissa förutsättningar svensk kupongskatt på utdelning från svenska aktiebolag. Kupongskatt uttas dock inte vid den ovanstående utdelningen av aktier i Cloetta, eftersom kupongskattelagen inte är tillämplig på utdelningar som genomförs i enlighet med Lex ASEA-reglerna. Utdelningen kan dock komma att beskattas i aktieägarens hemland.

Begränsat skattskyldiga personer som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier. Enligt en särskild regel kan fysiska personer, som är begränsat skattskyldiga i Sverige, bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av svenska aktier om de vid något tillfälle under det kalenderår som avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i ett flertal fall begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder. Kapitalvinsten kan dock komma att beskattas i aktieägarens hemland.

<sup>3</sup> Omkostnadsbeloppet för de aktier i Cloetta som erhålls genom utdelningen bestäms med utgångspunkt i de allmänna råd som Skatteverket kommer att meddela enligt ovan. Särskilda skatteregler gäller vid avyttring av onoterade aktier och aktier som är eller har varit näringsbetingade hos innehavaren.

<sup>4</sup> Regeringen har i proposition 2008/09:65 föreslagit en skattesänkning till 26,3 procent för aktiebolag m fl, vilken föreslås träda ikraft den 1 januari 2009.