



Styrelsens yttrande angående föreslagen utdelning

Styrelsen har föreslagit att årsstämman den 25 november 2008 skall besluta att till bolagets aktieägare utdela samtliga aktier i det helägda dotterbolaget Cloetta AB (publ), org.nr. 556308-8144 ("Cloetta"). Utdelningen sker som ett led i genomförandet av delningen av Cloetta Fazer-koncernen. Med anledning av styrelsens förslag om utdelning, får styrelsen härmed avge följande yttrande enligt 18 kap 4 § aktiebolagslagen.

Bolagets balanserade vinstmedel från föregående räkenskapsår (1 januari 2008 – 31 augusti 2008) uppgår till 282 Mkr och resultatet uppgår till 237 Mkr. Vidare har bolaget fri fond att användas enligt beslut på bolagsstämman som uppgår till 689 Mkr. Totala fria medel i bolaget att disponeras av årsstämman uppgår därmed till 1.208 Mkr. Förutsatt att årsstämman den 25 november 2008 fattar beslut i enlighet med styrelsens förslag om utdelning av samtliga aktier i Cloetta kommer 665 Mkr att balanseras i ny räkning. Styrelsen finner att full täckning kommer att finnas för bolagets bundna egna kapital efter den föreslagna utdelningen.

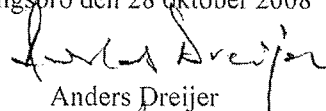
Styrelsen finner även att den föreslagna utdelningen till aktieägarna är försvarlig med hänsyn till de faktorer som anges i 17 kap 3 § andra och tredje styckena i aktiebolagslagen, dvs. de krav som ställs på storleken av det egna kapitalet med hänsyn till verksamhetens art, omfattning och risker inom koncernen, varvid med koncernen avses kvarvarande delar av Cloetta Fazer-koncernen efter föreslagen utdelning av aktierna i Cloetta, samt bolagets respektive koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Styrelsen vill därvid framhålla följande.

Koncernens soliditet var vid utgången av det föregående räkenskapsåret den 31 augusti 2008 75 procent. Soliditeten är med hänsyn till verksamhetens art hög. Betalningsförmågan, såväl på kort som lång sikt, bedöms som god.

Mot denna bakgrund samt vad som i övrigt är känt för styrelsen bedöms att den föreslagna utdelningen är väl försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt på konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt, både vad gäller moderbolaget och koncernen.


Värdering av finansiella instrument till verkligt värde har påverkat eget kapital endast marginellt.

Ljungsbro den 28 oktober 2008



Anders Dreijer
Styrelsens ordförande


Olof Svenfelt
Vice styrelseordförande


Berndt Brunow
Ledamot


Karsten Slotte
Ledamot


Meg Tivén
Ledamot


Christer Zetterberg
Ledamot


Lena Grönedal
Arbetsstagarledamot


Birgitta Hillman
Arbetsstagarledamot