



Inbjudan till förvärv av aktier i Candyking Holding AB (publ)



JOINT LEAD MANAGERS OCH BOOKRUNNERS



VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats i anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige av aktier i Candyking Holding AB (publ) (ett svenskt publikt aktiebolag) och upptagande till handel av aktierna på NASDAQ OMX Stockholm ("Erbjudandet"). Med "Candyking" eller "Bolaget" avses i detta prospekt, beroende på sammanhanget, Candyking Holding AB (publ), den koncern vari Bolaget är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen. Med "Accent" eller "Huvudägaren" avses AccentTwo Holding Limited, ett av Accent Equity 2008 L.P. helägt dotterbolag, genom sin general partner AEP 2008 Ltd. med säte på Lime Grove House Green Street, St. Helier, JE12ST Jersey. Med "EQT" avses EQT Expansion Capital I Limited, ett aktiebolag inkorporerat på Guernsey med säte på National Westminster House, Le Truchot, StPeter Port, Guernsey GY1 3RA, Kanalöarna, i genskap av (I) general partner för EQT Expansion Capital I (General Partner) LP, i sin tur i genskap av general partner för EQT Expansion Capital I Limited Partnership, och (2) manager för EQT Expansion Capital I Co-Investment Scheme. Med "Huvudägarna" avses Accent och EQT. Med "Managers" avses Carnegie Investment Bank AB (publ) ("Carnegie") och Nordea Bank AB (publ) ("Nordea"). Se *Definitioner* för definitioner av andra termer i detta Prospekt.

Vissa belopp angivna i detta Prospekt har avrundats och följaktligen summerar inte nödvändigtvis alla tabeller exakt. Om inte annat anges avses med "SEK" eller "kronor" den officiella valutan i Sverige. Med "kr" avses tusentals kronor och med "mkr" avses miljoner kronor. Med "EUR" avses euro. Med "NOK" eller "norska kronor" avses den officiella valutan i Norge. Med "DKK" eller "danska kronor" avses den officiella valutan i Danmark. Med "GBP" eller "brittiska pund" avses den officiella valutan i Storbritannien. Med "USD" avses den officiella valutan i USA.

Erbjudandet i detta Prospekt riktar sig inte till allmänheten i något annat land än Sverige. Ingen åtgärd har vidtagits eller kommer att vidtas i någon annan jurisdiktion än Sverige som skulle tillåta erbjudande av aktierna till allmänheten, eller tillåta innehav, spridning av detta Prospekt eller något annat material hänförligt till Bolaget eller aktierna i någon annan jurisdiktion i vilken åtgärd krävs för sådant syfte. Spridningen av detta Prospekt och erbjudandet och försäljningen av aktierna som Prospektet är hänförligt till kan i vissa jurisdiktioner vara föremål för restriktioner i lag. Personer som mottar ett exemplar av detta Prospekt tillägs av Bolaget och Managers att informera sig om samt följa alla sådana restriktioner. Vare sig Bolaget, eller någon av Managers, tar något juridiskt ansvar för några överträdelse av någon sådan restriktion, oavsett om överträdelsen begås av en potentiell investerare eller någon annan. Aktierna som omfattas av Erbjudandet har inte rekommenderats av någon amerikansk federal eller delstatlig värdepappersmyndighet eller tillsynsmyndighet. Vidare har ingen sådan myndighet bekräftat riktigheten i eller bedömt lämpligheten av detta Prospekt. Alla påståenden om motsatsen är en brottslig handling i USA. Aktierna i Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("Securities Act") och (a) säljs i USA endast till personer som är kvalificerade institutionella köpare definierade i och med tillämpning av på Rule 144A, eller enligt annat tillämpligt undantag från registreringskraven i Securities Act och (b) erbjuds och säljs utanför USA i enlighet med Regulation S i Securities Act. Potentiella investerare underrättas härmed om att säljarna av aktierna i Erbjudandet kan komma att förlita sig på undantaget från registreringskraven i Section 5 i Securities Act som föreskrivs i Rule 144A. Nordeas aktiviteter i samband med erbjudandet kommer att vara avgränsade till att uteslutande ske utanför USA. Varje erbjudande eller försäljning av aktier i samband med Erbjudandet i USA kommer att hanteras av en eller flera mäklare, registrerade som sådana i enlighet med U.S. Securities Exchange Act från 1934. Aktierna för inte erbjuds, säljas, pantsätts eller på annat sätt överlåts inom USA annat än med tillämpning av undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act samt i överensstämmelse med eventuellt tillämpliga delstatliga värdepapperslagar. I USA tillhandahålls detta Prospekt på konfidentiell basis uteslutande i syfte att möjliggöra för potentiella investerare att överväga att förvärva de specifika värdepapper som beskrivs i Prospektet. Informationen i detta Prospekt har tillhandahållits av Bolaget och andra källor som identifieras i detta Prospekt. Spridning av Prospektet till annan person än sådan mottagare som angivits av Managers eller representanter för dessa, eller de eventuella personer som kan ha anlåtits för att ge råd till sådan mottagare rörande Prospektet, är inte tillåten, och röjande av dess innehåll utan föregående skriftligt medgivande av Bolaget är förbjudet. Mångfaldigande och spridning av hela eller delar av detta Prospekt i USA och röjande av dess innehåll är förbjudet.

Erbjudandet och detta Prospekt är underkastat svensk rätt. Tvist i anledning av Erbjudandet och detta Prospekt ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

STABILISERING

I samband med Erbjudandet kan Carnegie ("Stabiliseringsagenten") komma att övertilldela aktier eller genomföra andra transaktioner i syfte att stödja marknadspriset på aktierna på en nivå högre än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på NASDAQ OMX Stockholm, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktierna på NASDAQ OMX Stockholm och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Stabiliseringsagenten har dock ingen skyldighet att genomföra någon stabilisering och det finns ingen garanti för att stabilisering kommer att genomföras. Stabilisering, om påbörjad, kan vidare komma att avbrytas när som helst utan förvarning. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras i syfte att stödja marknadspriset på aktierna till pris som är högre än det pris som fastställs i Erbjudandet. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens utgång kommer Stabiliseringsagenten att offentliggöra huruvida stabilisering utfördes eller inte, det datum då stabilisering inleddes, det datum då stabilisering senast genomfördes, samt det prisintervall inom vilket stabiliseringen genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Om inte annat anges har den finansiella information som redovisas i detta Prospekt hämtats från Bolagets koncernredovisning. Candyking har sedan den 1 januari 2011 upprättat sin koncernredovisning i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"). Före antagandet av IFRS upprättade Candyking koncernredovisningen i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd ("BFNAR"). Följaktligen har Bolagets översiktligt granskade (men oreviderade) koncernräkenskaper för de nio månader som avslutades den 30 september 2013 med jämförande finansiell information för de nio månader som avslutades den 30 september 2012, samt Bolagets reviderade koncernräkenskaper för räkenskapsåren 2012 och 2011, vilka återfinns på annan plats i detta Prospekt, upprättats i enlighet med IFRS. Informationen på sidorna F-2 till F-12 har hämtats från Bolagets översiktligt granskade (men oreviderade) delårsrapport för de nio månader som avslutades 30 september 2013, upprättad i enlighet med IFRS.

Finansiell information för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2010 har omräknats i enlighet med IFRS för inkluderande i årsredovisningen för räkenskapsåret 2011 som jämförande finansiell information till motsvarande uppgifter för 2011. Sådan omräknad jämförelseinformation har inte varit föremål för separat revision och effekterna av övergången till IFRS redogörs för i not till koncernräkenskaper för räkenskapsåret 2011. Till följd av byte av räkenskapsår under 2010 (från 1 maj–30 april till kalenderår) omfattar den finansiella informationen för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2010 endast åtta månadersperioden mellan 1 maj och 31 december 2010 och informationen för följaktligen inte jämförbar med motsvarande information avseende räkenskapsåren 2011 och 2012 (vilka omfattar hela kalenderåret). Avsnittet *Operationell och finansiell översikt – Candykings resultat – Jämförelse mellan vissa finansiella poster för räkenskapsåret 2011 och kalenderåret 2010* innehåller utvald finansiell information hänförligt till de 12 månader som avslutades den 31 december 2010 presenterad i enlighet med IFRS. Denna information, som till följd av byte av räkenskapsår under 2010 från 1 maj–30 april till kalenderår inte avser ett historiskt räkenskapsår, har hämtats från Bolagets bokföringssystem och har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Följande finansiell information är införlivad i detta Prospekt genom hänvisning: (i) Bolagets översiktligt granskade (men oreviderade) delårsrapport för de nio månader som avslutades den 30 september 2013, upprättad i enlighet med IFRS; (ii) Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2011, med jämförande finansiell information för perioden 1 maj–31 december 2010, med tillhörande noter, upprättade i enlighet med IFRS, inklusive revisionsberättelsen; (iii) Bolagets reviderade årsredovisning för det förkortade räkenskapsåret 1 maj–31 december 2010 med tillhörande noter, upprättade i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR, inklusive revisionsberättelsen; och (iv) Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 1 maj 2009–30 april 2010 med tillhörande noter, upprättade i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR, inklusive revisionsberättelsen.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Detta Prospekt innehåller vissa framåtriktade uttalanden. Sådana uttalanden, varav vissa kan identifieras genom användandet av framåtriktad terminologi såsom "syftar till", "uppskattar", "antar", "tror", "försätter", "kan komma att", "förvänta", "förutse", "avse", "kan", "skulle kunna", "planera", "potentiell", "förutse", "beräkna", "ska" eller "skulle" eller, i varje enskilt fall, dess negationer, eller andra varianter eller jämförbar terminologi, eller genom diskussioner om strategi, planer eller avsikter, innefattar ett antal risker och osäkerheter. Sådana framåtriktade uttalanden är osäkerheter beroende av antaganden, information eller metoder som kan vara felaktiga eller bristfälliga och kan komma att visa sig vara ogenomförbara. Framåtriktade uttalanden avser bland annat framtida finansiell avkastning, vinst, kostnader och synergier, såväl som planer och förväntningar på Candykings verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som kan påverka Candyking. De framåtriktade uttalandena återfinns på flera platser i detta Prospekt och innefattar uttalanden beträffande Bolagets avsikter, uppfattning eller nuvarande förväntningar gällande bland annat rörelseresultat, finansiell ställning och resultat, likviditet, rörelsekapital, kassaflöden, påverkan av föreskrifter, allmänna ekonomiska trender, den konkurrensutsatta miljö i vilken Candyking verkar, framtidsutsikter, tillväxt, strategier och den bransch i vilken Candyking verkar. Framåtriktade uttalanden innefattar till sin natur risker och osäkerheter eftersom de har samband med händelser, och är beroende av omständigheter, som kanske eller kanske inte inträffar i framtiden. Även om Bolaget tror att de förväntningar som antyds genom dessa framåtriktade uttalanden är rimliga avser samtliga framåtriktade uttalanden omständigheter som är föremål för risk och osäkerhet. Bolaget uppmärksammar läsare på att framåtriktade uttalanden inte utgör garantier för framtida resultat, att de baseras på ett antal antaganden och att Candykings faktiska verksamhet, resultat och finansiella ställning, och utvecklingen av den bransch i vilken Candyking verkar, kan väsentligt avvika från (och vara sämre än) det som gjorts gällande i eller antyts av de framåtriktade uttalandena som återfinns i detta Prospekt.

Läsare uppmärksammas att inte utan vidare förlita sig på sådana framåtriktade uttalanden, vilka endast avser förhållanden per datumet för detta Prospekt. För en mer utförlig redogörelse om de faktorer som kan påverka Candykings framtida resultat och den bransch i vilken Candyking verkar uppmanas potentiella investerare att läsa detta Prospekt, inklusive avsnitten *Risikfaktorer*, *Operationell och finansiell översikt*, *Candykings verksamhet* och *Marknadsöversikt*. Mot bakgrund av dessa risker, osäkerheter och antaganden är det möjligt att de framåtriktade händelserna som beskrivs i detta Prospekt inte kommer att inträffa. Utöver vad som kan krävas av tillämplig lag eller NASDAQ OMX Stockholms regelverk för emittenter riskerar sig Bolaget uttryckligen från samtliga skyldigheter eller åtaganden att uppdatera de framåtriktade uttalandena som återfinns i dokumentet för att reflektera förändringar i dess förväntningar, eller förändring av händelser, förhållanden eller omständigheter på vilka sådana uttalanden är baserade. Samtliga efterföljande skriftliga och muntliga framåtriktade uttalanden som hänför sig till Bolaget, eller personer som företräder Bolaget, görs helt med förbehåll för de osäkerhetsfaktorer som omnämns ovan och som återfinns på andra ställen i detta Prospekt, inklusive de som återfinns under *Risikfaktorer*.

BRANSCH- OCH MARKNADSINFORMATION

Detta Prospekt innehåller information om Candykings geografiska marknader och produktmarknader, marknadsstorlek, marknadsandelar, marknadsställning och annan marknadsinformation hänförligt till Candykings verksamhet och marknad. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland en marknadsstudie utförd på uppdrag av Bolaget av KPMG AB ("KPMG:s marknadsstudie") samt annan statistik och information från externa bransch- eller marknadsrapporter, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer. Sådan information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Candyking kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Bransch- och marknadspublikationer anger generellt att informationen i publikationen har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Candyking har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den marknadsinformation som finns i detta Prospekt och som har hämtats från eller härrör ur dessa marknadspublikationer. Marknadsinformation och marknadsstatistik är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådan information och statistik är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva tolkningar och bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde omfattas av den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Följaktligen bör potentiella investerare vara uppmärksamma på att den finansiella informationen, marknadsinformationen samt de prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som återfinns i detta Prospekt inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer på Candykings framtida resultat.

Innehållsförteckning

Sammanfattning	2
Risikfaktorer	10
Inbjudan till förvärv av aktier i Candyking	18
Bakgrund och motiv	19
Villkor och anvisningar	20
Marknadsöversikt	24
Candykings historia	32
Candykings verksamhet	33
Utvald finansiell information	43
Operationell och finansiell översikt	46
Kapitalisering och skuldsättning	61
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer ..	62
Bolagsstyrning	64
Ägarförhållanden	67
Aktier och aktiekapital	69
Bolagsordning	71
Legala frågor och kompletterande information	72
Skattefrågor i Sverige	76
Index över räkenskaper och annan finansiell information	F-1
Finansiell information för perioderna 1 januari – 30 september 2013 och 2012	F-2

Revisorernas rapport avseende historisk finansiell delårsinformation	F-12
Finansiell information för räkenskapsåren 2012 och 2011	F-13
Revisorernas rapport avseende historisk finansiell information	F-52
Definitioner	A-1
Adresser	A-2



Erbjudandet i sammandrag

ANTAL AKTIER SOM ERBJUDS

Erbjudandet omfattar högst 18 518 517 aktier, varav högst 11 481 481 aktier avser nyemitterade aktier erbjudna av Bolaget och högst 7 037 036 aktier avser befintliga aktier erbjudna av Huvudägarna. Huvudägarna har förbehållit sig rätten att utöka Erbjudandet med ytterligare högst 8 208 585 befintliga aktier. Huvudägarna har utfärdat en option till Managers att förvärva ytterligare högst 4 009 065 befintliga aktier av Huvudägarna för att täcka eventuell överutdelning i samband med Erbjudandet.

PRISINTERVALL OCH SLUTLIGT ERBJUDANDEPRIS

Priset i Erbjudandet förväntas fastställas inom intervallet 27–32 kronor. Det slutliga erbjudandepriset kommer att fastställas genom ett anbudsförfarande. Det slutliga erbjudandepriset förväntas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 12 december 2013.

PRELIMINÄR TIDSPLAN

Anmälningsperiod (för allmänheten i Sverige):	2 december – 10 december 2013
Anmälningsperiod (det institutionella erbjudandet):	2 december – 11 december 2013
Notering på NASDAQ OMX Stockholm:	12 december 2013
Likviddag:	17 december 2013

ÖVRIGT

ISIN:	SE0005556826
Kortnamn på NASDAQ OMX Stockholm:	CANDY

VIKTIG INFORMATION RÖRANDE MÖJLIGHETEN ATT SÄLJA TILDELADE AKTIER

Vänligen notera att besked om tilldelning till allmänheten i Sverige kommer att ske via avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 12 december 2013. Institutionella investerare beräknas att omkring den 12 december 2013 i särskild ordning erhålla besked om tilldelning, varefter avräkningsnotor utsänds. Efter det att betalning för tilldelade aktier hanterats av Carnegie, Nordea, Avanza eller Nordnet kommer vederbörligen betalda aktier att överföras till av investeraren anvisat vp-konto, servicekonto eller värdepappersdepå. Den tid som erfordras för utskick av avräkningsnotor, överföring av betalning samt överföring av förvärvade aktier till investerare i Candykings aktier medför att dessa investerare inte kommer att ha förvärvade aktier tillgängliga på anvisat vp-konto, servicekonto eller värdepappersdepå förrän tidigast den 17 december 2013, eller några dagar därefter. Se vidare avsnittet *Villkor och anvisningar*.

Handel i Bolagets aktier på NASDAQ OMX Stockholm beräknas starta omkring den 12 december 2013. Det faktum att aktierna inte finns tillgängliga på investerarens vp-konto, servicekonto eller värdepappersdepå förrän tidigast den 17 december 2013 kan innebära att investeraren inte har möjlighet att sälja aktierna över börsen från och med den dag då handeln i aktierna påbörjats, utan först när aktierna finns tillgängliga på vp-kontot, servicekontot eller värdepappersdepån. Investerare kan från och med den 12 december 2013 erhålla besked om tilldelning. Se vidare avsnittet *Villkor och anvisningar*.

Sammanfattning

Prospektsammanfattningen ställs upp efter informationskrav i form av ett antal punkter ("Punkter"). Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapperserbjudande och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i numreringen. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	Introduktion och varningar	<p>Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet.</p> <p>Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida.</p> <p>Om yrkande avseende information i prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kârändande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet, eller om den inte, läst tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.</p>
A.2	Samtycke till användning av prospektet.	Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare

B.1	Firma och handelsbeteckning	Candyking Holding AB (publ), organisationsnummer 556738-8219. Kortnamnet på NASDAQ OMX Stockholm för Bolagets aktie är CANDY.
B.2	Säte och bolagsform	Emittenten är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Beskrivning av emittentens verksamhet	Candyking är den marknadsledande leverantören i Norden av kompletta lösningar för konfektyr i lösvikt. Affärsidén är byggd på en så kallad "shop-in-shop"-modell (en butik i butiken). Candyking bedriver för närvarande verksamhet i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Storbritannien, Irland, Polen, Tjeckien, Slovakien, Ungern och Baltikum samt exporterar till Belgien, Ryssland och Spanien. Utöver konceptet med lösviktsgodis, kallat <i>Candyking</i> , eller <i>Karamellkungen</i> i Sverige, inkluderar verksamheten <i>Parrot's</i> , ett lösviktskoncept för naturgodis, <i>Premiyum</i> , Bolagets exklusiva nischkoncept för lösvikt och <i>Candyking Favourites</i> , Bolagets nischkoncept för färdigförpackad lösvikt.
B.4a	Trender	På senare år har den totala marknaden i Norden visat en relativt stabil utveckling vad gäller sammanlagd volym. Konsumtion per capita har visat sig kunna stå emot påverkan från den allmänna BNP-utvecklingen. Bolaget anser att de främsta drivkrafterna för konfektyrkonsumtionen framöver förväntas vara befolkningsökning och, på vissa mindre utvecklade konfektyrmarknader, ökad konsumtion per capita.
B.5	Koncernstruktur	Candyking Holding AB (publ) är moderbolag i Koncernen, som består av 14 direkt eller indirekt ägda dotterbolag.
B.6	Anmälningspliktiga personer, större aktieägare samt kontroll över bolaget	Per den 30 september 2013 hade Bolaget 19 aktieägare. AccentTwo Holding Limited äger 82,03 % av aktierna före Erbjudandet och EQT Expansion Capital I Limited äger 16,61 % av aktierna före Erbjudandet. Per den 30 september 2013 fanns det inga andra fysiska eller juridiska personer som innehade 5 % eller mer av aktierna eller rösterna.

B.7	Utvald historisk finansiell nyckelinformation	Candykings resultaträkning i sammandrag							
		1 jan–30 sep (översiktligt granskat) (IFRS)		1 jan–31 dec (reviderat) (IFRS)		1 jan–31 dec (ej granskat eller reviderat) (IFRS)	1 maj–31 dec (ej reviderat) (IFRS)	1 maj–30 april (reviderat) (BFNAR)	
		2013	2012	2012	2011	2010	2010	2009/2010	
		MKR							
		Nettoomsättning	1 290,9	1 288,7	1 748,0	1 774,9	1 622,7	1 047,4	1 738,6
		Övriga rörelseintäkter	10,0	10,1	13,1	5,3	12,0	4,3	5,2
		Summa rörelsens intäkter	1 300,9	1 298,9	1 761,1	1 780,2	1 634,7	1 051,6	1 743,9
		Handelsvaror	-820,0	-836,2	-1 124,0	-1 152,5	-1 042,5	-667,9	-1 098,8
		Övriga externa kostnader	-193,0	-191,2	-266,7	-233,5	-215,1	-146,2	-286,9
		Personalkostnader	-180,3	-194,8	-257,1	-264,6	-223,2	-148,5	-238,9
		Avskrivningar och nedskrivningar	-43,4	-31,5	-48,8	-43,7	-30,9	-21,5	-79,8
		Övriga rörelsekostnader	-7,8	-8,5	-11,6	-1,8	-	-0,4	-
		Rörelseresultat	56,5	36,6	52,9	84,0	123,0	67,0	39,5
		Finansiella poster – netto	-97,7	-66,1	-112,9	-103,4	-	-71,3	-67,5
		Resultat före skatt	-41,2	-29,5	-60,0	-19,4	-	-4,3	-28,0
		Resultat	-33,8	-19,8	-27,8	10,1	-	-11,4	-59,4
		Candykings balansräkning i sammandrag							
		Per den 30 sep (översiktligt granskat) (IFRS)		Per den 31 dec (reviderat) (IFRS)		Per den 31 dec (ej reviderat) (IFRS)		Per den 30 april (reviderat) (BFNAR)	
		2013	2012	2012	2011	2010	2010		
		MKR							
		TILLGÅNGAR							
		Anläggningstillgångar							
		Immateriella tillgångar	1 112,2	1 098,6	1 107,1	1 113,8	1 082,9	1 103,6	
		Materiella tillgångar	97,8	84,2	87,6	86,1	53,6	52,3	
		Finansiella tillgångar	3,9	3,8	3,9	33,9	3,9	-	
		Uppskjutna skattefordringar	101,2	78,1	91,5	67,7	36,3	37,6	
		Summa anläggningstillgångar	1 315,1	1 264,7	1 290,1	1 301,5	1 176,7	1 193,5	
		Omsättningstillgångar							
		Varulager	82,9	97,3	81,7	112,5	77,2	89,9	
		Kundfordringar	196,4	204,7	201,7	187,7	157,7	138,9	
		Likvida medel	4,5	4,1	7,9	2,5	51,2	70,9	
		Övriga omsättningstillgångar	39,3	64,3	57,1	37,5	15,3	42,0	
		Summa omsättningstillgångar	323,1	370,4	348,3	340,3	301,5	341,9	
		SUMMA TILLGÅNGAR	1 638,2	1 635,1	1 638,5	1 641,9	1 478,2	1 535,4	
		EGET KAPITAL OCH SKULDER							
		Eget kapital	-24,0	32,0	36,0	62,3	72,5	-172,7	
		Långfristiga skulder	1 173,0	1 145,1	1 140,4	1 189,3	1 143,0	1 420,3	
		Kortfristiga skulder	489,2	458,0	462,0	390,2	262,7	287,9	
		SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 638,2	1 635,1	1 638,5	1 641,9	1 478,2	1 535,4	

B.7	Utvald historisk finansiell nyckelinformation (forts)	<p>Candykings rapport över kassaflöden i sammandrag</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">MKR</th> <th colspan="2">1 jan–30 sep (översiktligt granskat) (IFRS)</th> <th colspan="2">1 jan–31 dec (reviderat) (IFRS)</th> <th>1 maj–31 dec (ej reviderat) (IFRS)</th> <th>1 maj–30 april (reviderat) (BFNAR)</th> </tr> <tr> <th>2013</th> <th>2012</th> <th>2012</th> <th>2011</th> <th>2010</th> <th>2009/2010</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten</td> <td>95,6</td> <td>69,2</td> <td>203,1</td> <td>96,1</td> <td>50,1</td> <td>143,7</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från investeringsverksamheten</td> <td>-62,6</td> <td>-33,0</td> <td>-54,3</td> <td>-100,0</td> <td>-23,1</td> <td>-24,8</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</td> <td>-36,2</td> <td>-74,9</td> <td>-143,5</td> <td>-43,4</td> <td>-46,6</td> <td>-62,4</td> </tr> <tr> <td>Likvida medel vid periodens början</td> <td>7,9</td> <td>2,5</td> <td>2,5</td> <td>51,2</td> <td>70,9</td> <td>14,5</td> </tr> <tr> <td>Likvida medel vid periodens slut</td> <td>4,5</td> <td>4,1</td> <td>7,9</td> <td>2,5</td> <td>51,2</td> <td>70,9</td> </tr> </tbody> </table>	MKR	1 jan–30 sep (översiktligt granskat) (IFRS)		1 jan–31 dec (reviderat) (IFRS)		1 maj–31 dec (ej reviderat) (IFRS)	1 maj–30 april (reviderat) (BFNAR)	2013	2012	2012	2011	2010	2009/2010	Kassaflöde från den löpande verksamheten	95,6	69,2	203,1	96,1	50,1	143,7	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-62,6	-33,0	-54,3	-100,0	-23,1	-24,8	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-36,2	-74,9	-143,5	-43,4	-46,6	-62,4	Likvida medel vid periodens början	7,9	2,5	2,5	51,2	70,9	14,5	Likvida medel vid periodens slut	4,5	4,1	7,9	2,5	51,2	70,9																																																					
MKR	1 jan–30 sep (översiktligt granskat) (IFRS)			1 jan–31 dec (reviderat) (IFRS)		1 maj–31 dec (ej reviderat) (IFRS)	1 maj–30 april (reviderat) (BFNAR)																																																																																																
	2013	2012	2012	2011	2010	2009/2010																																																																																																	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	95,6	69,2	203,1	96,1	50,1	143,7																																																																																																	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-62,6	-33,0	-54,3	-100,0	-23,1	-24,8																																																																																																	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-36,2	-74,9	-143,5	-43,4	-46,6	-62,4																																																																																																	
Likvida medel vid periodens början	7,9	2,5	2,5	51,2	70,9	14,5																																																																																																	
Likvida medel vid periodens slut	4,5	4,1	7,9	2,5	51,2	70,9																																																																																																	
		<p>Segmentsinformation</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">MKR</th> <th colspan="2">1 jan–30 sep (översiktligt granskat) (IFRS)</th> <th colspan="2">1 jan–31 dec (reviderat) (IFRS)</th> <th>1 jan–31 dec (ej granskat eller reviderat) (IFRS)</th> </tr> <tr> <th>2013</th> <th>2012</th> <th>2012</th> <th>2011</th> <th>2010</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Sverige</td> <td>621,5</td> <td>660,1</td> <td>891,2</td> <td>914,0</td> <td>949,2</td> </tr> <tr> <td>Danmark, Finland & Norge</td> <td>452,5</td> <td>448,7</td> <td>609,0</td> <td>629,1</td> <td>445,5</td> </tr> <tr> <td>Övriga marknader</td> <td>217,0</td> <td>180,0</td> <td>247,8</td> <td>231,7</td> <td>228,0</td> </tr> <tr> <td>Summa</td> <td>1 290,9</td> <td>1 288,7</td> <td>1 748,0</td> <td>1 774,9</td> <td>1 622,7</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Sverige</td> <td>31,8</td> <td>23,5</td> <td>45,0</td> <td>48,2</td> <td>52,0</td> </tr> <tr> <td>Danmark, Finland & Norge</td> <td>26,4</td> <td>25,5</td> <td>23,6</td> <td>49,2</td> <td>64,7</td> </tr> <tr> <td>Övriga marknader</td> <td>-1,7</td> <td>-12,4</td> <td>-15,7</td> <td>-13,4</td> <td>6,4</td> </tr> <tr> <td>Summa</td> <td>56,5</td> <td>36,6</td> <td>52,9</td> <td>84,0</td> <td>123,0</td> </tr> <tr> <td>Underliggande EBIT</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Sverige</td> <td>37,1</td> <td>32,8</td> <td>54,5</td> <td>50,5</td> <td>52,0</td> </tr> <tr> <td>Danmark, Finland & Norge</td> <td>30,6</td> <td>35,0</td> <td>45,4</td> <td>53,3</td> <td>64,7</td> </tr> <tr> <td>Övriga marknader</td> <td>1,8</td> <td>-8,1</td> <td>-9,6</td> <td>-10,7</td> <td>6,4</td> </tr> <tr> <td>Summa</td> <td>69,5</td> <td>59,7</td> <td>90,4</td> <td>93,1</td> <td>123,0</td> </tr> </tbody> </table>	MKR	1 jan–30 sep (översiktligt granskat) (IFRS)		1 jan–31 dec (reviderat) (IFRS)		1 jan–31 dec (ej granskat eller reviderat) (IFRS)	2013	2012	2012	2011	2010	Nettoomsättning						Sverige	621,5	660,1	891,2	914,0	949,2	Danmark, Finland & Norge	452,5	448,7	609,0	629,1	445,5	Övriga marknader	217,0	180,0	247,8	231,7	228,0	Summa	1 290,9	1 288,7	1 748,0	1 774,9	1 622,7	Rörelseresultat						Sverige	31,8	23,5	45,0	48,2	52,0	Danmark, Finland & Norge	26,4	25,5	23,6	49,2	64,7	Övriga marknader	-1,7	-12,4	-15,7	-13,4	6,4	Summa	56,5	36,6	52,9	84,0	123,0	Underliggande EBIT						Sverige	37,1	32,8	54,5	50,5	52,0	Danmark, Finland & Norge	30,6	35,0	45,4	53,3	64,7	Övriga marknader	1,8	-8,1	-9,6	-10,7	6,4	Summa	69,5	59,7	90,4	93,1	123,0
MKR	1 jan–30 sep (översiktligt granskat) (IFRS)			1 jan–31 dec (reviderat) (IFRS)		1 jan–31 dec (ej granskat eller reviderat) (IFRS)																																																																																																	
	2013	2012	2012	2011	2010																																																																																																		
Nettoomsättning																																																																																																							
Sverige	621,5	660,1	891,2	914,0	949,2																																																																																																		
Danmark, Finland & Norge	452,5	448,7	609,0	629,1	445,5																																																																																																		
Övriga marknader	217,0	180,0	247,8	231,7	228,0																																																																																																		
Summa	1 290,9	1 288,7	1 748,0	1 774,9	1 622,7																																																																																																		
Rörelseresultat																																																																																																							
Sverige	31,8	23,5	45,0	48,2	52,0																																																																																																		
Danmark, Finland & Norge	26,4	25,5	23,6	49,2	64,7																																																																																																		
Övriga marknader	-1,7	-12,4	-15,7	-13,4	6,4																																																																																																		
Summa	56,5	36,6	52,9	84,0	123,0																																																																																																		
Underliggande EBIT																																																																																																							
Sverige	37,1	32,8	54,5	50,5	52,0																																																																																																		
Danmark, Finland & Norge	30,6	35,0	45,4	53,3	64,7																																																																																																		
Övriga marknader	1,8	-8,1	-9,6	-10,7	6,4																																																																																																		
Summa	69,5	59,7	90,4	93,1	123,0																																																																																																		
		<p>Nyckeltal (KPI)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2">1 jan–30 sep (IFRS)</th> <th colspan="3">1 jan–31 dec (IFRS)</th> </tr> <tr> <th>2013</th> <th>2012</th> <th>2012</th> <th>2011</th> <th>2010</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Volym (ton)</td> <td>31 673</td> <td>30 127</td> <td>40 855</td> <td>42 218</td> <td>40 716</td> </tr> <tr> <td>Nettoomsättning (mkr)</td> <td>1 290,9</td> <td>1 288,7</td> <td>1 748,0</td> <td>1 774,9</td> <td>1 622,7</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat (EBIT) (mkr)</td> <td>56,5</td> <td>36,6</td> <td>52,9</td> <td>84,0</td> <td>123,0</td> </tr> <tr> <td>Resultat före skatt (mkr)</td> <td>-41,2</td> <td>-29,5</td> <td>-60,0</td> <td>-19,4</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat (mkr)</td> <td>-33,8</td> <td>-19,8</td> <td>-27,8</td> <td>-10,1</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Underliggande EBIT (mkr)¹⁾</td> <td>69,5</td> <td>59,7</td> <td>90,4</td> <td>93,1</td> <td>123,0</td> </tr> <tr> <td>Bruttomarginal (%)²⁾</td> <td>36,5</td> <td>35,1</td> <td>35,7</td> <td>35,1</td> <td>35,8</td> </tr> <tr> <td>EBIT-marginal (%)³⁾</td> <td>4,4</td> <td>2,8</td> <td>3,0</td> <td>4,7</td> <td>7,6</td> </tr> <tr> <td>Underliggande EBIT-marginal (%)⁴⁾</td> <td>5,4</td> <td>4,6</td> <td>5,2</td> <td>5,2</td> <td>7,6</td> </tr> <tr> <td>Nettoomsättning per kilo (kr/kg)</td> <td>40,76</td> <td>42,78</td> <td>42,78</td> <td>42,04</td> <td>39,85</td> </tr> <tr> <td>Handelsvaror per kilo (kr/kg)</td> <td>25,89</td> <td>27,76</td> <td>27,51</td> <td>27,30</td> <td>25,60</td> </tr> <tr> <td>Bruttoresultat per kilo (kr/kg)</td> <td>14,87</td> <td>15,02</td> <td>15,27</td> <td>14,74</td> <td>14,25</td> </tr> <tr> <td>Underliggande EBIT per kilo (kr/kg)</td> <td>2,19</td> <td>1,98</td> <td>2,21</td> <td>2,20</td> <td>3,02</td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie, kr⁵⁾</td> <td>-58,90</td> <td>-43,35</td> <td>-59,08</td> <td>-21,44</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table> <p>1) Rörelseresultat justerat för poster av engångskaraktär. Se <i>Operationell och finansiell översikt – Nyckeltal som inte beräknas enligt IFRS</i>. 2) Nettoomsättning minus handelsvaror i förhållande till nettoomsättning. 3) Rörelseresultat i % av nettoomsättning. 4) Underliggande EBIT i % av nettoomsättning. 5) Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.</p>		1 jan–30 sep (IFRS)		1 jan–31 dec (IFRS)			2013	2012	2012	2011	2010	Volym (ton)	31 673	30 127	40 855	42 218	40 716	Nettoomsättning (mkr)	1 290,9	1 288,7	1 748,0	1 774,9	1 622,7	Rörelseresultat (EBIT) (mkr)	56,5	36,6	52,9	84,0	123,0	Resultat före skatt (mkr)	-41,2	-29,5	-60,0	-19,4	-	Periodens resultat (mkr)	-33,8	-19,8	-27,8	-10,1	-	Underliggande EBIT (mkr) ¹⁾	69,5	59,7	90,4	93,1	123,0	Bruttomarginal (%) ²⁾	36,5	35,1	35,7	35,1	35,8	EBIT-marginal (%) ³⁾	4,4	2,8	3,0	4,7	7,6	Underliggande EBIT-marginal (%) ⁴⁾	5,4	4,6	5,2	5,2	7,6	Nettoomsättning per kilo (kr/kg)	40,76	42,78	42,78	42,04	39,85	Handelsvaror per kilo (kr/kg)	25,89	27,76	27,51	27,30	25,60	Bruttoresultat per kilo (kr/kg)	14,87	15,02	15,27	14,74	14,25	Underliggande EBIT per kilo (kr/kg)	2,19	1,98	2,21	2,20	3,02	Resultat per aktie, kr ⁵⁾	-58,90	-43,35	-59,08	-21,44	-						
	1 jan–30 sep (IFRS)			1 jan–31 dec (IFRS)																																																																																																			
	2013	2012	2012	2011	2010																																																																																																		
Volym (ton)	31 673	30 127	40 855	42 218	40 716																																																																																																		
Nettoomsättning (mkr)	1 290,9	1 288,7	1 748,0	1 774,9	1 622,7																																																																																																		
Rörelseresultat (EBIT) (mkr)	56,5	36,6	52,9	84,0	123,0																																																																																																		
Resultat före skatt (mkr)	-41,2	-29,5	-60,0	-19,4	-																																																																																																		
Periodens resultat (mkr)	-33,8	-19,8	-27,8	-10,1	-																																																																																																		
Underliggande EBIT (mkr) ¹⁾	69,5	59,7	90,4	93,1	123,0																																																																																																		
Bruttomarginal (%) ²⁾	36,5	35,1	35,7	35,1	35,8																																																																																																		
EBIT-marginal (%) ³⁾	4,4	2,8	3,0	4,7	7,6																																																																																																		
Underliggande EBIT-marginal (%) ⁴⁾	5,4	4,6	5,2	5,2	7,6																																																																																																		
Nettoomsättning per kilo (kr/kg)	40,76	42,78	42,78	42,04	39,85																																																																																																		
Handelsvaror per kilo (kr/kg)	25,89	27,76	27,51	27,30	25,60																																																																																																		
Bruttoresultat per kilo (kr/kg)	14,87	15,02	15,27	14,74	14,25																																																																																																		
Underliggande EBIT per kilo (kr/kg)	2,19	1,98	2,21	2,20	3,02																																																																																																		
Resultat per aktie, kr ⁵⁾	-58,90	-43,35	-59,08	-21,44	-																																																																																																		

B.7	Utvald historisk finansiell nyckelinformation (forts)	<p>Väsentliga händelser efter den 30 september 2013</p> <p>Bolaget ingick den 1 november 2013 ett s.k. term and revolving facilities agreement med Nordea avseende ett belopp uppgående till totalt 620 mkr.</p> <p>På extra bolagsstämma den 1 november 2013 beslöts, i samband med omvandling av samtliga utestående preferensaktier i Bolaget till stamaktier, om nyemission av 7 233 679 aktier enligt föreskrift i då gällande bolagsordning, med betalning genom kvittning av del av det aktieägarlån från Huvudägarna som tidigare var ett konvertibelt skuldebrev men där konverteringsrätten upphört (benämnt konvertibelt förlagslån i Candykings balansräkning). Därutöver beslöts om nyemission av ytterligare 1 741 338 aktier med betalning genom kvittning av återstoden av Huvudägarnas konvertibla förlagslån. Genom ovanstående kvittningsemissioner har Huvudägarnas konvertibla förlagslån (totalt 103 mkr per dagen för stämman) i sin helhet kvittats mot aktier. På samma bolagsstämma beslöts också att byta bolagskategori från privat till publikt aktiebolag, att anta en ny bolagsordning med avstämningsförbehåll samt bland annat ändrade gränser för aktiekapital och antal aktier, att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om emission av aktier längst intill nästa årsstämma och vid ett eller flera tillfällen samt med eller utan företrädesrätt för aktieägarna.</p> <p>Den 8 oktober 2013 mottog Pickalot AB – Bolagets helägda dotterbolag som har hand om Candykings egna svenska merchandisingverksamhet – meddelande från Handelsanställdas förbund ("Handels") enligt vilket Pickalot AB påstås ha underlåtit att rätteligen betala måltidsersättning till sina merchandisingkonsulenter. Kravet grundas på detaljhandelsavtalet mellan Handels och Svensk Handel, vilket Pickalot AB är bundet av.</p>
B.8	Proformaredovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte proformaredovisning på koncernnivå.
B.9	Proformaredovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte proformaredovisning på koncernnivå.
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelse	Ej tillämplig. Det finns inte några anmärkningar i revisionsberättelserna.
B.11	Rörelsekapital	Ej tillämplig. Candykings bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet räcker för att täcka behoven under den kommande tolv månadersperioden.

Avsnitt C – Värdepapper

C.1	Slag av värdepapper	Erbjudandet omfattar aktier i Candyking Holding AB (publ) (ISIN SE0005556826).
C.2	Denominering	Aktierna är denominerade i svenska kronor.
C.3	Antal aktier i Bolaget	<p>Per dagen för detta Prospekt finns det sammanlagt 10 089 926 aktier i Bolaget med ett kvotvärde om 1 krona. Samtliga aktier är fullt betalda.</p> <p>I Erbjudandet erbjuds högst 18 518 517 aktier, varav högst 11 481 481 aktier avser nyemitterade aktier erbjudna av Bolaget och högst 7 037 036 aktier avser befintliga aktier erbjudna av Huvudägarna. Huvudägarna har förbehållit sig rätten att utöka Erbjudandet med ytterligare högst 8 208 585 befintliga aktier.</p> <p>Därutöver har Huvudägarna utfärdat en option till Managers, vilken kan utnyttjas helt eller delvis under 30 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på NASDAQ OMX Stockholm, att förvärva ytterligare högst 4 009 065 befintliga aktier av Huvudägarna, motsvarande 15 % av det högsta totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet, till ett pris motsvarande priset i Erbjudandet, för att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet.</p> <p>Baserat på full anslutning i Erbjudandet och ett slutligt erbjudandepreis motsvarande mittpunkten i prisintervallet, 29:50 kronor, kommer antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet att uppgå till 34 552 019, av vilka de nyemitterade aktierna i Erbjudandet motsvarar totalt cirka 30 %.</p>
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen	<p>Samtliga aktier i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma, och varje aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.</p> <p>Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler i samband med en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägare företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.</p> <p>Aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att aktierna tagits upp till handel. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.</p>

C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Ej tillämplig. Aktierna i Bolaget är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.
C.6	Upptagande till handel	NASDAQ OMX Stockholms bolagskommitté har den 15 november 2013 beslutat att uppta Candyking till handel på NASDAQ OMX Stockholm på sedvanliga villkor, däribland att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls senast på noteringsdagen. Handeln beräknas påbörjas omkring den 12 december 2013.
C.7	Utdelningspolicy	Bolaget har som målsättning att lämna utdelning om minst 40 procent av nettoresultatet. Nivån på eventuell utdelning ska återspegla Bolagets finansiella ställning och framtida tillväxtpöjligheter.

Avsnitt D – Risker

D.1	Huvudsakliga risker för Bolaget och dess bransch	<p>Bolagets verksamhet och marknad är föremål för ett antal risker som helt eller delvis är utanför Bolagets kontroll och som påverkar eller kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Nedanstående riskfaktorer, som beskrivs utan inbördes rangordning och utan anspråk på att vara heltäckande, bedöms vara av betydelse för Bolagets framtida utveckling.</p> <p>Risker relaterade till Bolagets verksamhet och marknad innefattar förändringar i konsumenternas preferenser eller att Candyking inte lyckas utveckla eller marknadsföra sina produkter effektivt; att Bolaget inte förmår expandera sin verksamhet geografiskt eller genom att utforska nya marknadskanaler; Bolagets förmåga att utöka kundbasen och öka försäljningen till befintliga kunder; fetma och andra hälsoproblem; skatter på socker och andra sötningsmedel; produktsäkerhets- eller kvalitetsfrågor, eller negativ publicitet som skadar varumärket; försäljningsmönster i samband med högtider; konkurrens; kundförluster; beroende av kundernas finansiella ställning; prishöjningar till följd av ökade råvarupriser; skador på centrallager eller utrustning; beroende av nyckelpersoner och annan personal; rättsliga och administrativa processer; skatterelaterade risker; risker förenade med förvärv; risker relaterade till Bolagets IT-infrastruktur; bristande uppfyllelse av Bolaget åtaganden i Bolagets Låneavtal; ränterisker; valutafuktuationer; och risker relaterade till nedskrivning av goodwill.</p> <p>Det finns ytterligare risker, liksom risker som för närvarande inte är kända för Bolaget eller som för tillfället bedöms obetydliga.</p>
D.3	Huvudsakliga risker avseende värdepappren	<p>Alla investeringar i värdepapper är förknippade med risker. Sådana risker kan leda till att priset på Candykings aktier faller avsevärt och investerare riskerar att förlora hela eller delar av sin investering.</p> <p>Risker relaterade till Bolagets aktier innefattar att Huvudägarens intressen kan strida mot övriga aktieägares; att försäljning av aktieposter i Bolaget efter utgången av "lock up"-perioder kan påverka aktiekursen negativt; att en aktiv, likvid och fungerande marknad för Bolagets aktier kanske inte utvecklas; att kursen för aktierna kan vara volatil eller sjunka utan koppling till Candykings resultat; att investerare inte kanske kan sälja sina aktier till en kurs motsvarande eller överstigande priset i Erbjudandet; att aktieägare i USA eller andra länder utanför Sverige kanske inte kan delta i eventuella framtida kontantemissioner; och att kraven som följer av att vara ett börsnoterat bolag kan innebära en påfrestning på Candykings resurser och ta ledningens tid i anspråk.</p>

Avsnitt E – Erbjudande

E.1	Totala intäkter och kostnader	<p>Bolaget genomför i samband med Erbjudandet en nyemission som förväntas inbringa en bruttolikvid om cirka 310 mkr före emissionskostnader.</p> <p>Utöver nyemissionen inom ramen för Erbjudandet kommer Bolaget att genomföra en Kvittningsemission om högst 15 245 621 aktier till samma pris som i Erbjudandet med betalning genom kvittning av vissa aktieägarlån från Huvudägarna, totalt uppgående till cirka 412 mkr per den 11 december 2013, i samband med Erbjudandets genomförande. Högst 7 037 036 av de aktier som emitteras i Kvittningsemissionen erbjuds till försäljning av Huvudägarna inom ramen för Erbjudandet. Huvudägarna har förbehållit sig rätten att utöka Erbjudandet med ytterligare högst 8 208 585 befintliga aktier. Bolaget kommer inte att erhålla några intäkter från försäljningen av de aktier som Huvudägarna säljer i Erbjudandet.</p> <p>Bruttointäkterna från Erbjudandet uppgår till cirka 500 mkr. Om Erbjudandet utökas fullt ut uppgår bruttointäkterna från Erbjudandet till cirka 722 mkr (och cirka 830 mkr om övertilldelningsoptionen därutöver utnyttjas till fullo). Bolagets bruttointäkter från Erbjudandet uppgår till cirka 310 mkr. Bolaget och Huvudägarna har förbundit sig att betala provision till Managers baserat på bruttointäkterna. Härutöver kan Bolaget och Huvudägarna helt diskretionärt komma att betala en s.k. incentive fee till Managers som också beräknas på bruttointäkterna. Total provision och incentive fee kommer inte att överstiga 3,5 % av bruttointäkterna.</p> <p>Bolagets kostnader för provisionsersättning till Managers kan högst komma att utgå på bruttointäkter om cirka 722 mkr, vilket såldes inkluderar provision till Managers för placering av de aktier som emitteras i Kvittningsemissionen och som erbjuds till försäljning av Huvudägarna inom ramen för Erbjudandet, med hänvisning till att Bolaget ska bära alla kostnader hänförliga till refinansieringen av Candykings befintliga lån. Strukturen med Kvittningsemissionen därmed sammanhängande försäljning av aktier – istället för en utökad nyemission med därpå följande återbetalning av lån – motiveras av tekniska skäl och är ägnat att underlätta genomförandet av Erbjudandet.</p> <p>Bolagets totala kostnader för noteringen på NASDAQ OMX Stockholm och för Erbjudandet, inklusive ersättning till Managers och andra rådgivare samt övriga sedvanliga kostnader, uppskattas dock till högst cirka 46 mkr baserat på antagandet att intäkterna från Erbjudandet uppgår till cirka 722 mkr.</p>
E.2a	Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid	<p>Candykings styrelse och ledning tror att Erbjudandet och börsnoteringen kommer att leda till ökad uppmärksamhet och varumärkeskännedom och är av uppfattningen att en börsnotering är till fördel för Bolaget också eftersom det ger tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna.</p> <p>Syftet med Erbjudandet är dessutom att minska Bolagets skuldsättning och lösa Bolagets aktieägarlån, vilket avses genomföras dels genom en Kvittningsemission där vissa aktieägarlån konverteras till aktier i samband med Erbjudandets genomförande, och dels genom återbetalning av samtliga återstående aktieägarlån från tidigare ägare, konvertibla förlagslån, säljarreverser samt mezzaninelån med användande av den nettolikvid som Bolaget erhåller genom nyemissionen i Erbjudandet. De aktieägarlån som avses konverteras till aktier i Kvittningsemissionen uppgår till totalt cirka 412 mkr per den 11 december 2013. Baserat på en teckningskurs om 27 kronor respektive 32 kronor per aktie, motsvarande det högsta respektive det lägsta priset i prisintervallet i Erbjudandet, uppgår antalet aktier som emitteras i Kvittningsemissionen till 15 245 621 respektive 12 863 493 aktier (13 953 619 aktier med en teckningskurs motsvarande mittpunkten i prisintervallet i Erbjudandet). De aktier som emitteras i Kvittningsemissionen erbjuds delvis till försäljning av Huvudägarna inom ramen för Erbjudandet. Om Erbjudandet utökas fullt ut kommer samtliga aktier som Huvudägarna erhåller i Kvittningsemissionen att omfattas av Erbjudandet. Försäljning av befintliga aktier (exklusive övertilldelningsoptionen) sker <i>pro rata</i> i förhållande till storleken på Huvudägarnas respektive aktieägarlån som löses genom Kvittningsemissionen. De återstående aktieägarlån från tidigare ägare, konvertibla förlagslån, säljarreverser samt mezzaninelån som avses återbetalas uppgår till totalt cirka 264 mkr per den 18 december 2013. Utöver den återbetalning av lån för att minska skuldsättningen som beskrivs i det föregående avses nettolikviden från nyemissionen användas för allmänna verksamhetsrelaterade ändamål.</p>

E.3	Villkor	<p>Allmänt – Erbjudandet omfattar högst 11 481 481 nyemitterade aktier och högst 7 037 036 befintliga aktier och är uppdelat i dels ett erbjudande till allmänheten i Sverige, dels ett erbjudande till institutionella investerare. Huvudägarna har förbehållit sig rätten att utöka Erbjudandet med ytterligare högst 8 208 585 befintliga aktier. Därutöver har Huvudägarna utfärdat en option till Managers, vilken kan utnyttjas helt eller delvis under 30 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på NASDAQ OMX Stockholm, att förvärva ytterligare högst 4 009 065 befintliga aktier av Huvudägarna, motsvarande 15 % av det högsta totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet, till ett pris motsvarande priset i Erbjudandet, för att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet.</p> <p>Erbjudandepreis – Erbjudandepriset förväntas att fastställas inom intervallet 27–32 kronor per aktie av Candykings styrelse och Huvudägarna i samråd med Managers baserat på det bedömda investeringsintresset från institutionella investerare efter en form av anbudsförfarande genom vilket en orderbok byggs. Erbjudandepriset till allmänheten kommer dock inte att överstiga 32 kronor per aktie. Erbjudandepriset förväntas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 12 december 2013.</p> <p>Anmälningssperiod – För allmänheten i Sverige kan anmälan om förvärv av aktier ske under perioden 2 december 2013 – 10 december 2013. Institutionella investerare inbjuds att delta i en form av anbudsförfarande som börjar den 2 december 2013 och pågår till och med den 11 december 2013.</p> <p>Anmälan – Anmälan från allmänheten i Sverige om förvärv av aktier ska avse lägst 400 aktier och högst 30 000 aktier, i jämna poster om 100 aktier. Anmälan om förvärv av aktier kan göras via särskilt upprättad anmälningssedel som kan erhållas från Carnegie eller Nordeas bankkontor eller beställas från Candyking. Anmälningssedlar finns även tillgängliga på Candykings hemsida (www.candyking.com), Carnegies hemsida (www.carnegie.se) och Nordeas hemsida (www.nordea.se under Sparande/Handla och placera). Kunder hos Nordea som är anslutna till tjänster via Internet kan anmäla sig för förvärv av aktier via Nordeas internetbank. Anmälningar ska skickas till Carnegie eller Nordea på de adresser som framgår i avsnittet <i>Villkor och anvisningar</i>. Anmälan kan också ske genom Avanza och Nordnet via respektive banks hemsida. För institutionella investerare sker anmälan i enlighet med särskilda instruktioner.</p> <p>Tilldelning – Beslut om tilldelning av aktier fattas av Candykings styrelse och Huvudägarna i samråd med Managers varvid målet är att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten i Sverige för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Candykings aktier på NASDAQ OMX Stockholm. Tilldelning kan komma att ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, och tilldelning kan helt eller delvis komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelning beräknas ske omkring den 12 december 2013.</p> <p>Betalning – Betalning för aktier tilldelade genom Carnegie ska göras enligt instruktion på avräkningsnota. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant via bankgiro senast den 17 december 2013. Betalning för aktier tilldelade genom Nordea beräknas dras från det i anmälan angivna bankkontot eller värdepappersdepån/Investeringssparkonto omkring den 17 december 2013. Saldot på det bankkonto eller den värdepappersdepån/Investeringssparkonto som angivits i anmälan måste, under perioden från och med den 10 december 2013 klockan 17.00 till och med den 17 december 2013 klockan 24.00, motsvara lägst det belopp som anmälan avser räknat på det högsta priset i prisintervallet. För den som är depåkund hos Avanza och Nordnet kommer likvid att dras från angivet konto senast den 17 december 2013. Likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibelt på depån från den 10 december till och med likviddagen den 17 december 2013. Institutionella investerare ska erlägga full betalning för tilldelade aktier kontant senast den 17 december 2013.</p> <p>Registrering – Registrering av tilldelade och betalda aktier hos Euroclear Sweden beräknas, för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige, ske omkring den 17 december 2013.</p>
-----	---------	--

E.4	Intressen och intressekonflikter	<p>Carnegie och Nordea är Managers i Erbjudandet. Managers tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Candyking och Huvudägarna i samband med Erbjudandet. Från tid till annan tillhandahåller Carnegie och Nordea tjänster inom ramen för deras löpande verksamhet till Huvudägarna och till Huvudägarna närstående parter i samband med andra transaktioner.</p> <p>Därutöver är Nordea långgivare till Bolaget i enlighet med det låneavtal som beskrivs i <i>Operativ och finansiell översikt – Finansieringsarrangemang</i>. Nordea Bank Danmark A/S, vars moderbolag är Nordea Bank AB, har vidare ett indirekt ägande i Bolaget genom EQT Expansion Capital I Limited, som är aktieägare i Bolaget. Nordea Bank Danmark A/S totala andel i EQT Expansion Capital I Limited motsvarar cirka 9,99 %.</p>
E.5	Säljande aktieägare/ Lock up-avtal	<p>Genom ett avtal om placering av aktier som avses att ingås omkring den 11 december 2013, kommer Huvudägarna, samt Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare, åta sig att, med vissa undantag, inte sälja eller på annat sätt upplåta eller överlåta sina respektive innehav under en viss period efter att handeln på NASDAQ OMX Stockholm har inletts ("lock up-perioden"). Lock up-perioden för Huvudägarna, styrelseledamöter och ledande befattningshavare som äger aktier eller andra finansiella instrument i Bolaget samt Dani Evanoff (genom bolag) är 365 dagar. Managers kan komma att medge undantag från ifrågavarande åtaganden.</p> <p>Bolaget kommer i avtalet att åta sig gentemot Managers bland annat att, med vissa undantag, under en period av 365 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på NASDAQ OMX Stockholm, inte utan skriftligt medgivande från Managers, besluta eller föreslå bolagsstämman att besluta om ökning av aktiekapitalet genom emission av aktier eller andra finansiella instrument.</p>
E.6	Utspädningseffekt	<p>Nyemissionen i samband med Erbjudandet kan tillsammans med Kvittningsemmissionen medföra att antalet aktier i Bolaget ökar till högst 36 817 028, vilket motsvarar en utspädning om 73 %.</p>
E.7	Kostnader som åläggs investerare	<p>Ej tillämplig. Courtage utgår ej.</p>

Risikfaktorer

En investering i Candykings aktier innefattar olika risker. Ett antal faktorer påverkar, eller kan påverka, Candykings verksamhet, finansiella ställning och resultat, både direkt och indirekt. Nedan beskrivs, utan någon viss ordning och utan anspråk på att vara uttömmande, några av de riskfaktorer och betydande omständigheter som anses vara väsentliga för Candykings verksamhet och framtida utveckling. Investeringar bör noggrant beakta följande riskfaktorer utöver övrig information i detta Prospekt. Om någon av dessa risker inträffar kan det få en negativ inverkan på Candykings verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

De risker som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Det finns andra risker och osäkerheter som för närvarande är okända för Bolaget eller som Bolaget för närvarande inte anser är väsentliga men som kan påverka Candykings verksamhet, finansiella ställning eller resultat negativt. Sådana risker kan också leda till att priset på Candykings aktier faller avsevärt och investeringar riskerar att förlora hela eller delar av sin investering.

Detta Prospekt innehåller också framåtriktade uttalanden som kan påverkas av framtida händelse, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan på grund av många faktorer skilja sig väsentligt från de resultat som ges uttryck för eller annars antyds av de framåtriktade uttalandena, däribland men inte begränsat till de risker som beskrivs nedan och på annan plats i detta Prospekt.

Risker relaterade till Bolagets verksamhet och marknad

EFTERFRÅGAN PÅ CANDYKINGS PRODUKTER KAN PÅVERKAS NEGATIVT AV FÖRÄNDRINGAR I KONSUMENTERNAS PREFERENSER ELLER OM CANDYKING INTE LYCKAS UTVECKLA ELLER MARKNADSFÖRA SINA PRODUKTER EFFEKTIVT

Som leverantör av lösningar för konfektyr och naturgodis i lösvikt till detaljhandeln, närbutiker och andra kunder är Candyking beroende av konsumenternas fortsatta efterfrågan på Bolagets produkter. Candykings försäljning påverkas av ett antal faktorer, däribland väsentliga förändringar i konsumenternas preferenser; Bolagets förmåga att förutse och hantera förändringar i konsumtionstrender, inklusive ökad efterfrågan på produkter som tillfredsställer önskemålen hos konsumenter med ökad medvetenhet om hälsoaspekter; kvaliteten på de merchandisingtjänster och på de produkter som erbjuds av Candyking; Bolagets förmåga att säkerställa tillräckligt och ändamålsenligt hyllutrymme på försäljningsställen; Bolagets förmåga att utveckla nya produkter och lösviktskoncept som svarar mot konsumenternas preferenser; och Bolagets förmåga att möta trycket från sina konkurrenter avseende såväl produkter som prissättning. Generellt kan konsumenters preferenser ändras på grund av flera olika faktorer, däribland en åldrande befolkning; konsumenters oro för hälsoeffekter till följd av ingredienser som socker, artificiella färgämnen eller annat produktinnehåll eller produkters egenskaper; negativ publicitet (även omotiverad sådan) som följer av myndighetsingripanden, anklagelser eller rättsprocesser riktade mot Candyking eller andra bolag i konfektyrbranschen; och skatter vilka skulle öka konsumenters kostnad för Bolagets produkter. Envar av dessa förändringar kan minska konsumenters vilja att köpa Bolagets produkter, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Efterfrågan på Candykings produkter är beroende av konceptutveckling och produktutveckling, vilket innefattar att upprätthålla en pipeline med nya konfektyrprodukter och förbättringar av kvaliteten på befintliga produkter samt att genomföra framgångsrika

marknadsföringskampanjer. Det finns alltid en osäkerhet kring huruvida produktlanseringar och marknadsföringskampanjer kommer att bli framgångsrika, och i synnerhet huruvida de kommer att tilltala konsumenterna. Om Candyking inte lyckas med sina marknadsföringsinsatser eller att utveckla och förbättra sitt produktsortiment, eller om nya koncept och produkter inte tilltalar konsumenterna, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

OM CANDYKING INTE FÖRMÅR EXPANDERA SIN VERKSAMHET GEOGRAFISKT ELLER GENOM ATT HITTA NYA MARKNADSKANALER KAN BOLAGETS TILLVÄXTTAKT PÅVERKAS NEGATIVT

Förutom i Norden har Candyking redan etablerat sig i Storbritannien, Irland och delar av Central- och Östeuropa och dess nuvarande strategi innefattar ytterligare geografisk expansion på utvalda europeiska marknader samt att utforska nya marknadskanaler (exempelvis nya distributionskanaler). År 2012 genererades 14 % av Candykings nettoomsättning från länder utanför Norden. Candykings framtida tillväxt beror dels på dess förmåga att utöka sin verksamhet på sådana marknader utanför Norden där man redan är etablerad, dels på Bolagets förmåga att etablera en marknad för lösvikt i nya regioner eller områden där detta är mindre etablerat. Bolaget bedömer att utsikterna till framgång i detta avseende beror på dess förmåga att identifiera länder eller regioner med attraktiva marginaler på konfektyrprodukter och attraktiv kundnätverksprofil. Utsikterna till en framgångsrik geografisk expansion beror också på Candykings förmåga att leverera vad som efterfrågas av de lokala kunderna, skapa och bibehålla affärsrelationer med pålitliga leverantörer och kunder strategiskt positionerade för de nya marknaderna, och genomförande av nödvändiga förbättringar i infrastrukturen för lager- och distributionsnätverk.

Baserat på erfarenheter från sin verksamhet på de nordiska marknaderna anser Bolaget att hur etablerat konceptet med lösvikt är på en marknad har ett positivt samband med den tid

under vilken en professionell lösviktsaktör (som Candyking) har varit verksam på denna marknad. Historiska trender vid etablering av lösviktskonceptet och för försäljningstillväxt behöver emellertid inte innebära att motsvarande kommer att gälla för andra regioner eller länder från vilka Bolaget har ingen eller endast begränsad erfarenhet av att bedriva verksamhet. Följaktligen kan marknader på vilka Bolaget nyligen etablerat sig, eller helt nya marknader, komma att utvecklas annorlunda än de nordiska marknaderna och det kan krävas väsentligt mer resurser och tid för att nå lönsamma nivåer på verksamheten, om så alls sker. Detta kan leda till förluster och ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget genomför grundliga analyser av ovan nämnda faktorer och andra verksamhetsbehov innan man etablerar sig på en ny marknad. Sådana analyser är dock baserade på uppskattningar och antaganden avseende till exempel storleken på konfektyrmarknaden och möjlig marknadspenetrering för lösviktskonceptet, vilka är föremål för risker och osäkerheter. Om Candyking misslyckas med att korrekt utvärdera dess möjligheter att expandera till nya marknader eller att utforska nya marknadskanaler, eller inte förmår att göra identifierade möjligheter lönsamma, kan Bolagets tillväxt påverkas negativt vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

CANDYKINGS FRAMGÅNG BEROR DELVIS PÅ DESS FÖRMÅGA ATT UTÖKA SIN KUNDBAS OCH ATT ÖKA FÖRSÄLJNINGEN TILL SINA BEFINTLIGA KUNDER

Candykings kunder inkluderar multinationella, nationella och regionala dagligvaruhandlare och närbutiker. Intäkter genererade från försäljning till dagligvaruhandeln kommer även fortsättningsvis att stå för merparten av Bolagets intäkter under den närmaste framtiden.

För att kunna nå nya kunder med sin affärsmodell och för att öka försäljningen till befintliga kunder, kan Candyking komma att behöva avsätta omfattande tid och resurser för optimering av produktsortiment, marknadsföringsåtgärder, butikskampanjer samt för ytterligare insatser för utrustning av *Parrot's* och produkt- och konceptutveckling. Sådana ansträngningar och kostnader kanske inte leder till en tillräcklig ökning av nettoomsättningen för att generera vinst, vilket skulle vara negativt för Candykings förmåga att framgångsrikt expandera sin verksamhet och sålunda ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

FETMA OCH ANDRA HÄLSOPROBLEM KAN MINSKA EFTERFRÅGAN PÅ VISSA AV CANDYKINGS PRODUKTER

Ökad oro för konsekvenserna av fetma och andra hälsoproblem (särskilt bland unga), förändrad smak och förändrade behov hos konsumenter, förändringar i konsumenternas livsstil, och negativ publicitet till följd av anklagelser eller rättsprocesser, eller hot om sådana åtgärder, riktade mot Candyking eller andra bolag i konfektyrbranschen kan minska efterfrågan på Candykings produkter. Detta kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

INFÖRANDE AV SKATT PÅ SOCKER OCH ANDRA SÖTNINGSMEDEL, ELLER ÖKNING AV EXISTERANDE SKATTER, KAN MINSKA EFTERFRÅGAN PÅ VISSA AV CANDYKINGS PRODUKTER OCH PÅVERKA BOLAGETS VERKSAMHET, FINANSIELLA STÄLLNING OCH RESULTAT NEGATIVT

I vissa av länderna där Candyking bedriver verksamhet, däribland Danmark, Finland och Norge, innebär s.k. sockerskatter att konsumenterna får betala ett högre pris för konfektyr. I Norge infördes sockerskatt redan i början av 1980-talet. I Finland har sockerskatter förekommit historiskt och infördes på nytt senast under början av 2011. I Danmark har sockerskatt funnits sedan lång tid och skatten har nyligen höjts i två omgångar (först 2010 och sedan igen 2012), vilket anses ha haft, åtminstone på kort sikt, en negativ inverkan på den generella efterfrågan på konfektyr i Danmark. Nya skatter på socker och sötningsmedel i länder där sådana skatter inte införts idag, eller ökningsåtgärder i länder där de redan införts, kan påverka konsumenters konsumtionsmönster och minska efterfrågan på vissa av Bolagets produkter, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

OM PRODUKTSÄKERHETS- ELLER KVALITETSFRÅGOR, ELLER NEGATIV PUBLICITET, ÄVEN OMOTIVERAD SÅDAN, SKADAR CANDYKINGS VARUMÄRKE ELLER ANSEENDE KAN BOLAGETS VERKSAMHET PÅVERKAS NEGATIVT

Myndigheternas granskning av livsmedelssäkerhet och kvalitet ökar och det gör också allmänhetens medvetenhet kring dessa frågor. Eftersom Candyking inte har någon egen tillverkning är Bolaget beroende av att dess leverantörer levererar konfektyr och naturgodis som uppfyller, eller är bättre än, strikta säkerhets- och kvalitetsnormer för till exempel artificiella färgämnen och transfetter.

Eftersom Candyking levererar konsumtionsvaror beror dess framgång på förmågan att behålla konsumenternas förtroende för säkerheten och kvaliteten på produkterna som säljs. Bolagets framgång beror även på dess förmåga att behålla varumärkets renommé inom existerande koncept och att bygga upp varumärkets renommé inom nya koncept samt att bevara Bolagets anseende. Det finns emellertid inga garantier att Candykings engagemang i kvalitetsfrågor och Bolagets återkommande marknadsföringsåtgärder kommer att ha önskad effekt på Bolagets varumärke och konsumenternas preferenser.

Problem med produktsäkerhet eller kvalitet, verkliga eller inte, eller anklagelser om kontamination av en produkt, även när dessa är falska eller ogrundade, kan innebära att Candyking och/eller dess leverantörer från tid till annan kan komma att behöva återkalla specifika produkter från samtliga marknader till vilka produkterna distribuerats. Sådana problem eller återkallelser kan ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet och renommé. Negativ publicitet av detta slag kan även skada Bolagets varumärke och avhålla konsumenter från att köpa Bolagets produkter. Om Bolagets anseende tar skada eller konsumenterna tappar förtroende för produkterna kan det leda till minskad efterfrågan på Candykings produkter, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat samt kräva ytterligare resurser för att återuppbygga Bolagets anseende.

CANDYKINGS RESULTAT PÅVERKAS AV FÖRSÄLJNINGSMÖNSTER I SAMBAND MED HÖGTIDER OCH VARIERAR FRÅN KVARTAL TILL KVARTAL

Candykings försäljning uppvisar i allmänhet en väsentlig ökning innan och under påsk och halloween. Under perioden som följer omedelbart efter påsk (och, fast i mindre utsträckning, halloween) tenderar efterfrågan på Candykings produkter att minska till under normala nivåer, på ett sätt som är i linje med den generella minskning av konfektyrefterfrågan som inträffar efter högtider. Som en följd av detta kan tidpunkten för när påsken infaller, i första eller andra kvartalet, påverka jämförbarheten i försäljningen och därmed Candykings resultat på kvartalsbasis under första respektive andra kvartalet.

Trots att konfektyrkonsumtionen generellt sett är hög under julen (december och januari) är efterfrågan på lösvikt typiskt sett lägre jämfört med andra månader under året eftersom konsumenter tenderar att gå över till traditionell färdigförpackad konfektyr. Denna påverkan varierar mellan geografiska marknader på grund av lokala konsumtionsmönster. Vidare sjunker i allmänhet efterfrågan på konfektyr i viss utsträckning under perioder med ovanligt varmt eller kallt väder.

Störst påverkan får dessa faktorer på månadsjämförelser medan påverkan på årsbasis av dessa konsumtionsmönster typiskt sett inte är väsentlig. Förutom förändringar som följer av att datumen då högtider inträffar varierar, påverkas jämförbarheten i Candykings försäljning även av ett antal andra faktorer, inklusive timingen för marknadsföringskampanjer.

MARKNADEN FÖR LÖSVIKTSKONFEKTYR I NORDEN ÄR UTSATT FÖR KONKURRENS FRÅN OLIKA AKTÖRER I VÄRDEKEDJAN

Konkurrensen på den nordiska marknaden för konfektyr i lösvikt baseras på flera faktorer, till exempel prissättningen på lösviktskonfektyr respektive färdigförpackad konfektyr, varumärkeskänedom, kundlojalitet, produktkvalitet och -pålitlighet, know-how inom sortiment- och kategorihantering, produktsortiment, distributionsnätverk samt omfattning och kvalitet på butikstjänster. Candyking konkurrerar med såväl andra specialiserade lösviktsaktörer som större konfektyrtillverkare och centraliserade dagligvarukedjor med egna lösviktslösningar.

Candykings nätverk av kunder omfattar både stora strukturerade dagligvarukedjor med centraliserad inköpsfunktion (t.ex. Coop) och dagligvaruhandlare med en decentraliserad inköpsmodell där varje butik, eller en grupp av handlare (t.ex. ICA-nätverket) förhandlar och ingår avtal med leverantörer av varor och tjänster. Skulle större dagligvarukedjor, särskilt de med centraliserad inköpsfunktion, utöka användandet av det egna distributionsnätverket och/eller egna märken (s.k. "private label") kan de konkurrensmässiga fördelar som Candyking har genom sin affärsmodell och sitt varumärkesrenommé gå förlorade. Misslyckas Candyking med att hantera sådan konkurrens kan dess förmåga att behålla kunder eller säkerställa tillräckligt hyllutrymme hos återförsäljare minska vilket kan inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Även om förändringar i antalet försäljningsställen i någon utsträckning är en naturlig del av den löpande verksamheten för Bolaget finns det inga garantier att Candyking inte kommer att gå miste om affärer med stora kundkonton till förmån för andra specialiserade lösviktsaktörer eller som en följd av att stora centraliserade dagligvarukedjor integrerar bakåt i värdekedjan och börjar erbjuda egna lösviktslösningar (inklusive inköp och merchandising) till sina retailkunder (ett exempel på detta är Axfood, den tredje största livsmedelsåterförsäljaren i Sverige, vars verksamhet bedrivs genom Willys, Hemköp, Tempo och PrisXtra). Som en del av deras verksamhet utvärderar stora centraliserade dagligvarukedjor regelbundet sin operationella strategi avseende utbud i vissa produktkategorier, inklusive konfektyr i lösvikt.

Utöver kunder som integrerar bakåt i värdekedjan kan konfektyrtillverkare komma att integrera framåt i värdekedjan och börja leverera sina egna sortiment av tillverkad lösviktskonfektyr direkt till försäljningsställena utan mellanhänder (ett exempel på detta är Haribo).

Vidare kan konkurrenter sänka sina priser till nivåer som är lägre än vad Candyking kan erbjuda utan att gå med förlust. För att lyckas uppnå och upprätthålla konkurrensfördelar bedömer Candyking att det krävs kontinuerligt hängivet arbete och investeringar av Bolaget inom produktutveckling, merchandising, försäljning, marknadsföring och kundrelationer. Det finns inga garantier att Candyking kommer att ha tillräckligt med resurser för att göra nödvändiga investeringar och det finns inga garantier att Bolaget kommer att kunna konkurrera framgångsrikt inom sin bransch eller mot nuvarande och framtida konkurrenter. Om Candyking inte lyckas konkurrera framgångsrikt kan det få en väsentlig negativ inverkan på dess verksamhet, finansiella ställning och resultat.

CANDYKING ÄR BEROENDE AV RELATIONEN MED SINA VIKTIGASTE KUNDER. FÖRLUST AV EN ELLER FLERA AV BOLAGETS STÖRSTA KUNDER, I SYNNERHET CENTRALISERADE DAGLIGVARUKEDJOR, SKULLE HA NEGATIV INVERKAN PÅ CANDYKINGS VERKSAMHET, FINANSIELLA STÄLLNING OCH RESULTAT

Candyking måste upprätthålla ömsesidigt fördelaktiga relationer med sina viktigaste kunder för att kunna konkurrera effektivt. En stor andel av Candykings nettoomsättning är hänförlig till dagligvaruhandlare. Candykings största kund, Coop Sverige, stod för 16 % av nettoomsättningen under 2012. Den näst största kunden stod för 6 % av nettoomsättningen under 2012. Såvitt avser Candykings tio största kunder, löper avtal som motsvarar 23 % av nettoomsättning 2012 ut och kommer att omförhandlas under 2014. I enlighet med praxis i detaljhandelsbranschen är majoriteten av Bolagets kundavtal rullande eller löper på kort tid. Förändringar i kundernas strategier eller inköpsmönster kan påverka Candykings omsättning negativt. Tvister eller försämring av Bolagets relationer med dess största kunder kan leda till att nuvarande eller framtida omsättning till de största kunderna går förlorad, i synnerhet centraliserade dagligvarukedjor, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Candykings verksamhet, finansiella ställning och resultat.

CANDYKING ÄR BEROENDE AV SINA KUNDERS FINANSIELLA STÄLLNING

Candykings kunder kan komma att hamna i finansiella eller andra svårigheter som påverkar deras verksamhet och får dem att ställa in eller minska sina inköp från Candyking, vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets resultat. Kunder kan också komma att svara på eventuella prishöjningar som Candyking genomför genom att minska sina inköp från Bolaget, vilket leder till minskad nettoomsättning. Om försäljningen av Candykings produkter till en eller flera av dess största kunder minskar kan sådan minskning ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. En konkurs eller annat avbrott i verksamheten som involverar en av Candykings viktigare kunder kan också ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

CANDYKING KANSKE INTE KAN KOMPENSERA FÖR PRISHÖJNINGAR AV SINA LEVERANTÖRER TILL FÖLJD AV ÖKADE RÅVARUPRISER

Eftersom Candyking inte har någon egen tillverkning är Bolaget inte direkt exponerat mot förändringar i råvarupriset för de produkter man köper. Däremot är Bolagets leverantörer, vilka innefattar stora konfektyrtillverkare som Cloetta, Mondelez och Toms, stora köpare av råvaror som socker och andra sötningsmedel, kakao, vegetabiliska oljor och mejeriprodukter, och följaktligen har Bolaget en indirekt exponering mot prisökningar på sådana råvaror. Externa faktorer som väder, förhållanden på råvarumarknaden, valutafluktuationer, efterfrågan från konsumenter, och effekter av statliga jordbruksprogram påverkar priserna på de råvaror och jordbruksvaror som används av Bolagets leverantörer i tillverkningsprocessen. Som en följd av ökade råvarupriser kan tillverkare försöka föra vidare sina ökade kostnader på Candyking. Om Candyking inte i sin tur lyckas föra över sådana ökade inköpskostnader till sina kunder, eller om Bolaget inte kan öka försäljningsvolymerna för att kompensera för de ökade inköpskostnaderna, kan det ha en negativ inverkan på Candykings verksamhet, finansiella ställning och resultat.

OM BOLAGETS CENTRALLAGER ELLER UTRUSTNINGEN I DESSA LAGER SKADAS, ELLER OM NÅGON AV LOKALERNA BEHÖVER STÄNGAS, KOMMER DET ATT HA EN NEGATIV INVERKAN PÅ CANDYKINGS VERKSAMHET, FINANSIELLA STÄLLNING OCH RESULTAT

Candyking har fyra centrallager. Driften av dessa är outsourcad till externa leverantörer. I centrallagren hanteras logistiken med uppackning av varor från leverantörer, sortering, paketering, montering, lastning samt andra kundpassade distributions- och inventeringstjänster. Om Bolagets centrallager eller utrustningen i dessa lokaler skadas, till exempel till följd av brand, eller om någon av lokalerna måste stängas, kan Candyking lida skada i form av försenade leveranser, vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

OM CANDYKING SKULLE FÖRLORA NYCKELPERSONER FINNS DET RISK ATT BOLAGET INTE KAN GENOMFÖRA SIN AFFÄRSSTRATEGI

Candykings tillväxt, utveckling och implementering av Bolagets strategi är beroende i synnerhet av kunskapen och erfarenheten hos Bolagets ledande befattningshavare. Om dessa skulle upphöra att erbjuda sina tjänster av någon anledning kan detta ha en väsentlig negativ inverkan på Candykings verksamhet, finansiella ställning och resultat. En förlust av nyckelpersoner kan allvarligt skada Candykings verksamhet.

CANDYKING ÄR BEROENDE AV PERSONAL FÖR ATT KUNNA BEDRIVA SIN VERKSAMHET INOM MERCHANDISING PÅ ETT EFFEKTIVT OCH VÄRDESKAPANDE SÄTT

Candykings egen merchandisingorganisation består av säljledare och s.k. merchandisingkonsulenter. Säljledaren ansvarar vanligtvis för säljaktiviteterna för ett visst antal försäljningsställen samt ansvarar för merchandisingkonsulenter. Beroende på hur långt det är mellan försäljningsställena, vilka slags butiker det handlar om, och var de ligger, kan en säljledare ansvara för upp till 100 försäljningsställen och upp till 30 merchandisingkonsulenter. En merchandisingkonsulent kan täcka upp till åtta försäljningsställen. Varje merchandisingkonsulent har specifika instruktioner om att ha kontakt med kundens representant, exempelvis butikschefen. Till följd av detta träffar Candyking, genom Bolagets merchandisingkonsulenter, de flesta av Bolagets kunder på plats i butiken mellan två och fem gånger i veckan.

Bolaget anser att Candykings framgång till stor del beror på dess merchandisingkonsulenter. En stor majoritet av merchandisingkonsulenter är deltidsanställda med, historiskt sett, relativt hög grad av personalomsättning. Om Candyking inte lyckas rekrytera och behålla ett tillräckligt antal kvalificerade merchandisingkonsulenter till en konkurrenskraftig kostnad kan Bolagets erbjudande inom merchandising och nivån på dess butiksservice påverkas negativt.

Candykings merchandisingkonsulenter är viktiga för att få och behålla Bolagets kunders förtroende. Även enskilda incidenter som påverkar tillit och förtroende kan ha en negativ inverkan på Bolagets anseende hos kunder och konsumenter och leda till påtagliga negativa effekter för Candykings merchandisingverksamhet. Sådana faktorer kan ha en negativ inverkan på Candykings verksamhet, resultat och finansiella ställning.

CANDYKING ÄR EXPONERAT FÖR RISKER RELATERADE TILL RÄTTSLIGA OCH ADMINISTRATIVA PROCESSER

Den 8 oktober 2013 mottog Pickalot AB – Bolagets helägda dotterbolag genom vilket Candykings egna svenska merchandisingverksamhet bedrivs – meddelande från Handelsanställdas förbund ("Handels") enligt vilket Pickalot AB påstås ha underlåtit att rätteligen betala måltidsersättning till sina merchandisingkonsulenter. Kravet grundas på detaljhandelsavtalet mellan Handels och Svensk Handel, vilket Pickalot AB är bundet av.

Handels gör gällande att Bolaget är (genom Pickalot AB) retroaktivt betalningsskyldigt för måltidsersättning (fr.o.m. den

8 oktober 2010 och tillsvidare) till varje merchandisingkonsulent anställd av Pickalot AB samt skyldigt att betala ett allmänt skadestånd till varje berörd anställd om 10 000 kr. Kravet grundas på en dom som meddelades av Arbetsdomstolen tidigare i år. I det fallet tolkade Arbetsdomstolen ett annat kollektivavtal, med motsvarande lydelse, till arbetsgivarens nackdel.

Enligt Bolaget följer Candyking samtliga kollektivavtal tillämpliga i dess verksamhet, inklusive detaljhandelsavtalet. Omständigheterna i Arbetsdomstolens dom skiljer sig från de för Bolaget nu rådande omständigheterna, och enligt Bolagets uppfattning är kravet oggrundat. Candyking har meddelat Handels att Bolaget bestrider samtliga krav och har även påkallat förhandlingar. Enligt Candyking har arbetsgivarorganisationen Svensk Handel uttryckt sitt stöd för Bolagets ståndpunkt. En första förhandlingsrunda påbörjades den 5 november 2013, men ajournerades till den 14 november 2013 då parterna beslutade fortsätta förhandlingen den 29 november 2013.

Bolaget har, i samråd med sin legala rådgivare, värderat situationen och har, baserat på vissa antaganden och slutsatser angående bland annat antalet anställda som omfattas av rätten till måltidsersättning, antalet anställda som är medlemmar i Handels, det allmänna skadeståndets storlek, samt preskriptionsreglernas tillämplighet, tagit fram en preliminär uppskattning av Bolagets eventuella ansvar. Enligt denna skulle skadeståndsansvaret för den retroaktiva måltidsersättningen uppgå till cirka 3,9 mkr (exklusive sociala avgifter, semesterersättning och pensionskostnader) och det allmänna skadeståndsansvaret uppgå till 3,3 mkr (exklusive sociala avgifter). Vidare skulle framtida årliga kostnadsökningar uppgå till cirka 3,9 mkr (exklusive sociala avgifter, semesterersättning och pensionskostnader). Dessa uppskattningar är baserade på den information som för närvarande finns tillgänglig för Bolaget och det finns inga garantier att den faktiska påverkan på Bolagets verksamhet och resultat inte kan komma att bli större än vad som nu uppskattas.

CANDYKING ÄR EXPONERAT FÖR SKATTERELATERADE RISKER

Candyking bedriver verksamhet, beräknar skattekostnader och fastställer i vilken utsträckning (om alls) uppskjutna skattefordringar finns i redovisningen i enlighet med Bolagets tolkning och förståelse av tillämpliga skattelagar, regler, rättspraxis och krav från relevanta skattemyndigheter i de länder där man bedriver verksamhet. Det finns inga garantier för att Candykings tolkning och tillämpning av gällande lagar, regler, domstolspraxis och skattemyndigheternas administrativa praxis har varit, eller fortsättningsvis kommer att vara, korrekt. Det finns heller inga garantier för att sådana lagar, regler och praxis inte kommer att ändras.

Candykings finansiering har huvudsakligen bestått i dels banklån, dels efterställda aktieägarlån. Under senare år har det svenska Skatteverket i flera domstolsprocesser mot olika bolag inom skilda sektorer gjort gällande att räntor på efterställda aktieägarlån inte varit marknadsmässiga utan inneburet att det skattskyldiga bolaget ifråga har betalat för hög ränta. Jämförelsen har gjorts mot externa lån med prioritet i förhållande till de efterställda ägarlånen. Skatteverket har dock inte i något fall som liknar Candykings finansiering förmått visa att räntan på aktieägarlånen

inte varit marknadsmässig. Hur prissättningen på aktieägarlån ska bedömas enligt svenska regler är fortfarande i någon mån oklart i avsaknad av prejudicerande domslut. Hittills har Skatteverket inte beviljats prövningstillstånd i något fall gällande prissättningen på aktieägarlån i Högsta Förvaltningsdomstolen.

Candyking kan påverkas av förändringar i skatteregleringen respektive skattemyndigheternas och -domstolarnas tillämpning av denna, och kan komma att behöva betala ytterligare skatter, räntor och eventuella straffavgifter i samband med framtida skatterevisoner eller -processer. Bolaget kan också komma att behöva skriva ned uppskjutna skattefordringar. Detta skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Candykings verksamhet, finansiella ställning och resultat.

FÖRVÄRV KAN RESULTERA I OPERATIONELLA PROBLEM OCH ANDRA NEGATIVA KONSEKVENSER VILKA KAN HA EN NEGATIV INVERKAN PÅ BOLAGETS VERKSAMHET, FINANSIELLA STÄLLNING OCH RESULTAT

Från tid till annan kan Candyking komma att utvärdera potentiella förvärv som är i linje med Bolagets strategiska mål. Till exempel gick Bolaget under 2011 in i den danska marknaden genom förvärvet av Tastymix.

Förvärvsaktiviteter kan innebära vissa finansiella, ledningsrelaterade och operationella risker, som till exempel att ledningens uppmärksamhet inte riktas på kärnverksamheten, svårigheter med integration eller separation från befintlig verksamhet, och utmaningar som följer av förvärv vilka inte uppnår försäljningsnivåer och lönsamhet som motiverar den gjorda investeringen. Om förvärv inte blir framgångsrikt integrerade kan det få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Framtida förvärv kan också leda till nyemissioner vilka innebär utspädning för befintliga aktieägare, uppdagande av skuld, ansvarsförbindelser, amorteringskostnader, nedskrivning av goodwill eller omstruktureringskostnader, vilket kan inverka menligt på Bolagets finansiella ställning eller resultat.

OM CANDYKING INTE LYCKAS BYGGA UPP OCH UPPRÄTTHÅLLA EN LÄMPLIG IT-INFRASTRUKTUR, ELLER INTE LYCKAS OUTSOURCA FUNKTIONER PÅ ETT EFFEKTIVT SÄTT, KAN BOLAGETS VERKSAMHET LIDA SKADA

Bolaget är beroende av informationsteknologi (IT) för att hantera kritiska affärsprocesser som försäljning, merchandising och administrativa funktioner. Genom dessa processer samlas affärsdata in, bearbetas och kommuniceras internt och externt med anställda, leverantörer och kunder.

Candyking har till exempel utvecklat en programvara kallat planogram planner för att optimera ytanvändningen och sortimentmixen i ställen med syftet att öka marginalerna baserat på såväl aktuella som förväntade trender för konsumentpreferenser och konsumtionsmönster. Därutöver använder en majoritet av Bolagets egna merchandisingkonsulenter så kallade Personal Digital Assistants för att registrera tid i en viss butik samt inventera varunivåer och lägga order.

Candyking har outsourcat vissa supportfunktioner och administrativa funktioner, som lönehantering och bokföringsadmi-

nistration, till externa leverantörer och kan komma att outsourca andra funktioner i framtiden för att uppnå kostnadsbesparingar och effektivisering. Om externa leverantörer vilka Candyking outsourcar sådana funktioner till inte utför sitt arbete på ett fullgott sätt, kan Bolaget komma att gå miste om förväntade kostnadsbesparingar och istället ådra sig ytterligare kostnader för att lösa fel orsakade av sådana leverantörer. Beroende på vilken funktion som berörs kan sådana fel leda till avbrott i verksamheten, ineffektiva processer eller förlust av känslig data.

Avbrott eller fel i IT-system kan komma att inträffa och kan ha en negativ inverkan på Candykings verksamhet. Fel i Candykings IT-system, innefattande sådana som används inom merchandisingorganisationen, kan orsaka transaktionsfel och Bolaget kan förlora kunder och gå miste om försäljningsmöjligheter. Detta kan få negativa konsekvenser för Bolaget, dess anställda och de som gör affärer med Candyking.

CANDYKINGS MÖJLIGHET ATT GE UTDELNING TILL SINA AKTIEÄGARE BEROR PÅ BOLAGETS FRAMTIDA INTJÄNING, FINANSIELLA STÄLLNING, KASSAFLÖDEN, BEHOV AV RÖRELSEKAPITAL, KOSTNADER FÖR INVESTERINGAR OCH ANDRA FAKTORER

Storleken på en framtida utdelning till Candykings aktieägare, om sådan sker, kommer att vara beroende av ett flertal faktorer, vilka kan innefatta framtida intjäning, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. Det finns inga garantier för att Candyking kommer att ha tillräckligt med utdelningsbara medel eller besluta om utdelning i framtiden. Se också nedanstående riskfaktor.

OM BOLAGET INTE UPPFYLLER SINA ÅTAGANDEN I LÅNEAVTALET, ELLER BRYTER MOT DE FINANSIELLA KOVENANTERNA DÄRI, KAN DET FÅ EN VÄSENTLIG NEGATIV INVERKAN PÅ CANDYKINGS VERKSAMHET, FINANSIELLA STÄLLNING OCH RESULTAT OCH KAN HA EN NEGATIV INVERKAN PÅ CANDYKINGS MÖJLIGHETER ATT ERHÅLLA YTTERLIGARE FINANSIERING, OM SÅ SKULLE BEHÖVAS

Bolaget ingick den 1 november 2013 ett s.k. term and revolving facilities agreement med Nordea avseende ett belopp uppgående till totalt 620 mkr ("Låneavtalet").

Låneavtalet innehåller sedvanliga villkor, förbehåll och åtaganden. Låneavtalets finansiella kovenanter är kopplade till vissa överenskomna villkor avseende räntetäckningsgrad samt förhållandet EBITDA till nettoskuldssättning. Dessa finansiella kovenanter är föremål för kvartalsvis rapportering till långivaren med början från och med perioden som slutar med 30 juni 2014. Vidare föreskriver Låneavtalet att Candyking, bland annat, har rätt att genomföra utdelningar och andra utbetalningar under förutsättning att Candyking inte är i Default (enligt definitionen i Låneavtalet) eller att Candyking skulle försättas i ett sådant tillstånd som en följd av genomförandet av utdelningen eller utbetalningen, samt att Bolaget, i enlighet med Bolagets senaste kvartalsrapport, inte bryter mot Låneavtalets finansiella kovenanter enligt ovan.

Candykings förmåga att betala sina skulder och på andra sätt fullgöra sina åtaganden under Låneavtalet beror på Candykings

framtida resultat. Vissa aspekter av Bolagets framtida resultat beror på ekonomiska, finansiella, konkurrensmässiga faktorer och andra faktorer utanför Bolaget kontroll. Om Bolaget inte uppfyller sina åtaganden enligt villkoren i Låneavtalet, eller bryter mot finansiella kovenanter däri, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Candykings verksamhet, finansiella ställning och resultat och på Candykings förmåga att erhålla ytterligare finansiering, om så skulle behövas.

CANDYKING ÄR EXPONERAT FÖR RÄNTERISKER

Candyking är exponerat för ränterisker genom sina krediter med rörlig ränta. Även om Bolaget kan komma att ingå räntesäkringsarrangemang (s.k. hedging) utformade för att säkra en del av denna ränterisk kan det inte ges några garantier att sådan räntesäkring kommer att fortsätta vara tillgänglig för Bolaget på kommersiellt godtagbara villkor. Hedging innefattar också vissa risker, inklusive att Candyking kan komma att behöva betala väsentliga belopp (inklusive kostnader) för avslutande av arrangemangen. Om räntenivåerna skulle öka väsentligt kommer Bolagets räntekostnader att öka, vilket minskar Bolagets likviditet. Följaktligen kan räntefluktuationer ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

CANDYKINGS RESULTAT PÅVERKAS AV VALUTAKURSFLUKTUATIONER

Eftersom Candyking är verksam i flera länder är en stor del av Bolagets utgifter och en del av dess försäljning i andra valutor än svenska kronor, huvudsakligen euro, norska kronor, danska kronor och brittiska pund. Typiskt sett sker Bolagets inköp och den motsvarande försäljningen i olika valutor vilket leder till att Bolagets resultat påverkas av valutakursfluktuationer.

Candyking upprättar sin redovisning i svenska kronor. Bolaget måste därför göra en omräkning till svenska kronor av alla icke-svenska tillgångar, skulder, intäkter och utgifter i Bolagets verksamhet till vid var tid gällande växelkurser. Följaktligen påverkar ökning och minskning av värdet på svenska kronor värdet i Bolagets concernredovisning på sådana utländska poster, även om dessas värde inte har ändrats i den ursprungliga valutan. Dessa omräkningar kan väsentligt påverka möjligheten att jämföra Candykings resultat mellan olika perioder eller resultera i väsentliga förändringar av bokfört värde på Bolagets tillgångar, skulder och eget kapital.

Candyking har tidigare använt sig av valutasäkring (s.k. hedging) för att säkra sin valutaexponering och kan komma att göra så även i framtiden. Bolaget bevakar kontinuerligt valutaexponeringen för att kunna bedöma om det är lämpligt att sätta valutasäkring på plats. Även om Candyking väljer att säkra sin valutaexponering med hedging kanske Bolaget inte säkrar all sin exponering mot valutarisker och kanske inte lyckas valutasäkra till ett fördelaktigt pris, eller alls, och valutafluktuationer kan ske på sådant sätt att Candyking ådrar sig förluster under sina valutasäkringsarrangemang.

Det finns inga garantier att Candyking kommer att lyckas sköta sina valutatransaktioner och omräkningsrisker på ett effektivt sätt.

CANDYKING PRÖVAR REGELBUNDET DET BOKFÖRDA VÄRDET AV BOLAGETS GOODWILL FÖR ATT IDENTIFIERA EVENTUELLT NEDSKRIVNINGSBEHÖV; OM OMSTÄNDIGHETER TALAR FÖR ATT GOODWILLPOSTEN ÄR ÖVERVÄRDERAD KAN NEDSKRIVNING OCH KOSTNADSFÖRING KRÄVAS

Goodwill utgör en betydande del av Candykings balansräkning. Per den 30 september 2013 uppgick det redovisade värdet av goodwill i Candyking till totalt 824 mkr. Candyking bevakar relevanta omständigheter som konsumtionsnivåer och det allmänna ekonomiska läget och den möjliga påverkan sådana omständigheter kan ha på värderingen av Bolagets goodwill. Det är möjligt att förändringar av sådana omständigheter, eller av de många faktorer som Bolaget tar hänsyn till vid sina bedömningar, antaganden och estimat i samband med värderingen av goodwill, i framtiden kan komma att kräva att Bolaget gör nedskrivningar och tar nedskrivningskostnader, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella position och resultat.

Risker relaterade till Erbjudandet och Candykings aktier

BOLAGET KOMMER ÄVEN FORTSÄTTNINGSVIS ATT TILL STOR DEL ÄGAS AV HUVUDÄGAREN. HUVUDÄGARENS INTRESSEN KAN STRIDA MOT ANDRA AKTIEÄGARES

Efter genomfört Erbjudande kommer Huvudägaren att äga och kontrollera cirka 42 % av aktierna och rösterna i Bolaget baserat på mittpunkten i prisintervallet i Erbjudandet, 29:50 kronor, samt förutsett att Erbjudandet inte utökats och att övertilldelningsoptionen inte utnyttjats. Om Erbjudandet utökats fullt ut och övertilldelningsoptionen utnyttjats till fullo kommer Huvudägaren efter genomfört Erbjudande att äga och kontrollera cirka 15 % av aktierna och rösterna i Bolaget (baserat på mittpunkten i prisintervallet i Erbjudandet, 29:50 kronor). Det är sannolikt att Huvudägaren även fortsättningsvis kommer ha det bestämmande inflytandet över Bolaget och kommer därför sannolikt ha möjlighet att kontrollera utgången av de flesta ärenden som beslutas genom omröstning på en bolagsstämma. Sådana ärenden är bland annat val av styrelseledamöter, emission av nya aktier och vinstutdelning.

Huvudägarens intressen kan avvika väsentligt från eller konkurrera med Candykings intressen eller andra aktieägares intressen och det finns inga garantier för att Huvudägaren kommer att utöva sitt inflytande över Candyking på ett sätt som ligger i övriga aktieägares intresse. Exempelvis kan det föreligga en konflikt mellan Huvudägarens intressen å ena sidan och Bolagets eller dess övriga aktieägares å andra sidan när det gäller vinstutdelningsbeslut. Sådana konflikter kan få en väsentlig negativ effekt på Candykings verksamhet, finansiella ställning och resultat.

FÖRSÄLJNING AV STÖRRE AKTIEPOSTER I BOLAGET KAN SKE EFTER UTGÅNGEN AV "LOCK UP"-PERIODER. OM OMFATTANDE FÖRSÄLJNING SKER KAN DET HA EN NEGATIV INVERKAN PÅ AKTIERNAS MARKNADSKURS

Marknadskursen på Candyking-aktierna kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare eller när det är ett större antal aktier som säljs.

Genom placeringsavtalet kommer Huvudägarna, samt Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare, åta sig att, med vissa undantag, inte sälja eller på annat sätt upplåta eller överlåta sina respektive innehav under en viss period efter att handeln på NASDAQ OMX Stockholm har inletts ("lock up-perioden"). Lock up-perioden för Huvudägarna, styrelseledamöter och ledande befattningshavare som äger aktier eller andra finansiella instrument i Bolaget samt Dani Evanoff (genom bolag) är 365 dagar. Managers kan komma att medge undantag från ifrågavarande åtaganden. Försäljning av stora mängder av Candyking-aktier efter utgången av lock up-perioden kan få en negativ inverkan på den rådande marknadskursen för aktierna.

EN AKTIV, LIKVID OCH FUNGERANDE MARKNAD FÖR BOLAGETS AKTIER KANSKE INTE UTVECKLAS, KURSEN FÖR AKTIERNA KAN VARA VOLATIL ELLER KAN SJUNKA UTAN KOPPLING TILL CANDYKINGS RESULTAT, OCH INVESTERARE KANSKE INTE KAN SÄLJA SINA AKTIER TILL EN KURS MOTSVARANDE ELLER ÖVERSTIGANDE ERBJUDANDEPRISET

Före Erbjudandet fanns det ingen offentlig marknad för Candykings aktier. Det finns inga garantier för att en aktiv marknad för handel av aktierna kommer att utvecklas eller, om en sådan utvecklas, att den kommer att finnas kvar efter att Erbjudandet slutförts. ErbjudandepriSET kommer att fastställas av Candykings styrelse och Huvudägarna i samråd med Managers och kanske inte är representativt för marknadskursen för Candykings aktier efter noteringen av aktierna på NASDAQ OMX Stockholm. Investerare kan således kanske inte vidare sälja aktierna till en kurs motsvarande eller överstigande erbjudandepriSET.

Aktiernas likviditet och handelskurs kan påverkas av stora fluktuationer som en reaktion på många faktorer, av vilka många är utanför Bolagets kontroll, som förändringar i verkliga eller förutsedda resultat, ändrade förväntningar om vinst eller att analytikers förväntningar angående vinsten inte infrias, förändringar i handelsvolymen i Candykings aktier, ändrade makroekonomiska förhållanden, konkurrenters och leverantörers ageranden, förändringar i uppfattningen om Candyking eller konfektyrbranschen bland investerare eller analytiker, förändringar i den regulatoriska miljö som Bolaget verkar i samt övriga faktorer omnämnda i detta avsnitt, såväl som aktiemarknadsfluktuationer och allmänna ekonomiska förhållanden som kan få en negativ inverkan på aktiernas likviditet och kurs, oavsett Candykings faktiska resultat eller förhållandena på de marknader där Candyking verkar.

AKTIEÄGARE I USA ELLER ANDRA LÄNDER UTANFÖR SVERIGE KANSKE INTE KAN DELTA I EVENTUELLA FRAMTIDA KONTANTEMISSIONER

Enligt svensk rätt måste ett bolag vid kontantemissioner ge befintliga aktieägare företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till befintligt aktieinnehav, om inte annat beslutas av bolagsstämman. Aktieägare i vissa andra länder kan dock vara föremål för begränsningar som gör att de inte kan delta i sådana företrädesrättsemmissioner, eller att deltagandet på annat sätt försvåras eller begränsas. Exempelvis kan aktieägare i USA vara förhindrade att utöva sådan företrädesrätt om aktierna och teckningsrätterna

inte är registrerade enligt Securities Act och om inget undantag från registreringskraven enligt Securities Act är tillämpligt. Aktieägare i andra rättsordningar utanför Sverige kan påverkas på motsvarande sätt om teckningsrätterna eller de nya aktierna inte är registrerade eller godkända av behöriga myndigheter i dessa rättsordningar. Candyking har ingen skyldighet att ansöka om registrering enligt Securities Act eller att ansöka om motsvarande godkännanden enligt lagstiftningen i någon annan jurisdiktion utanför Sverige med avseende på sådana teckningsrätter och aktier och att göra detta i framtiden kan vara opraktiskt och kostsamt. I den utsträckning som Candykings aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya aktier i eventuella framtida företrädesrättsemissioner kommer deras proportionella ägande i Candyking att minska.

KRAVEN SOM FÖLJER AV ATT VARA ETT BÖRSNOTERAT BOLAG KAN INNEBÄRA EN PÅFRESTNING PÅ CANDYKINGS RESURSER OCH TA LEDNINGENS TID I ANSPRÅK

Som ett börsnoterat bolag måste Candyking följa reglerna om offentliggörande av information i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, reglerna i NASDAQ OMX Stockholms regelverk för emittenter, reglerna om bolagsstyrning i Svensk kod för bolagsstyrning och andra lagar och regler som Candyking hittills inte omfattats av. Som en följd därav kommer Bolagets kostnader för juridisk rådgivning och redovisning att öka och vissa aktiviteter kommer att bli svårare, mer tidskrävande och/eller dyrare, och kraven på Bolagets system och resurser kommer att öka. Vidare kan efterlevnaden av sådana lagar, regler och föreskrifter komma att ta betydande resurser i anspråk från Bolagets styrelse och ledning, vilket kan påverka möjligheterna för dessa personer att samtidigt ägna uppmärksamhet åt andra aspekter av verksamheten.

Inbjudan till förvärv av aktier i Candyking

Bolaget och Huvudägarna har beslutat att genomföra en ägarspridning för att främja Candykings fortsatta tillväxt och utveckling. Därför har Candykings styrelse ansökt om notering av Bolagets aktier på NASDAQ OMX Stockholm.

Investorare erbjuds härmed att i enlighet med villkoren i detta Prospekt teckna högst 11 481 481 nyemitterade aktier samt förvärva högst 7 037 036 befintliga aktier i Candyking. De nyemitterade aktierna erbjuds av Bolaget och de befintliga aktierna erbjuds av Huvudägarna. Erbjudandet omfattar således högst 18 518 517 aktier i Candyking. Huvudägarna har förbehållit sig rätten att utöka Erbjudandet med ytterligare högst 8 208 585 befintliga aktier. Om Erbjudandet på detta sätt utökas fullt ut omfattar Erbjudandet totalt högst 26 727 102 aktier.

Priset i Erbjudandet kommer att fastställas genom ett anbuds-förfarande. Det slutliga priset per aktie i Erbjudandet förväntas fastställas inom intervallet 27–32 kronor av Candykings styrelse och Huvudägarna i samråd med Managers. Det slutliga priset i Erbjudandet förväntas offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 12 december 2013.

Styrelsen avser att med stöd av bemyndigande antaget på extra bolagsstämman den 1 november 2013 besluta om nyemission av aktier vilken förväntas inbringa en bruttolikvid om cirka 310 mkr före emissionskostnader åt Candyking, omfattande lägst 9 687 500 och högst 11 481 481 aktier, beroende på den

teckningskurs som fastställs inom prisintervallet 27–32 kronor per aktie. Baserat på full anslutning i Erbjudandet och ett slutligt erbjudandepris motsvarande mittpunkten i prisintervallet, 29:50 kronor, kommer Bolagets aktiekapital efter Erbjudandet att uppgå till 34 552 019 kronor fördelat på 34 552 019 aktier, av vilka de nyemitterade aktierna i Erbjudandet motsvarar totalt cirka 30 % (efter genomförd Kvittningsemission, se *Aktier och aktiekapital – Aktiekapitalets utveckling*).

Huvudägarna har utfärdat en option (övertilldelningsoptionen) till Managers, vilken kan utnyttjas helt eller delvis under 30 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på NASDAQ OMX Stockholm, att förvärva ytterligare högst 4 009 065 befintliga aktier av Huvudägarna, motsvarande 15 % av det högsta totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet, till ett pris motsvarande priset i Erbjudandet, för att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet. Förutsatt att Erbjudandet utökas fullt ut, att övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo samt ett slutligt erbjudandepris motsvarande mittpunkten i prisintervallet (29:50 kronor), omfattar Erbjudandet högst 28 131 406 aktier, vilket motsvarar cirka 81 % av aktierna och rösterna i Bolaget.

Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till cirka 500 mkr. Om Erbjudandet utökas fullt ut uppgår det totala värdet av Erbjudandet till cirka 722 mkr (och cirka 830 mkr om övertilldelningsoptionen därutöver utnyttjas till fullo).

Stockholm den 28 november 2013

Candyking Holding AB (publ)

Styrelsen

AccentTwo Holding Limited
EQT Expansion Capital I Limited

Styrelsen för Candyking Holding AB (publ) är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Styrelsen försäkras härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Styrelsen för Candyking Holding AB (publ) är ensamt ansvarigt för innehållet i detta Prospekt i enlighet med vad som framgår här. Huvudägarna bekräftar dock bundenhet av villkoren för Erbjudandet i enlighet med vad som framgår av "Villkor och anvisningar".

Bakgrund och motiv

Candyking är den marknadsledande leverantören av kompletta lösningar inom lösviktskonfektyr i Norden. Som föregångare inom lösviktskonfektyr hos dagligvaruhandlare i Sverige, och med sin "shop-in-shop"-modell som introducerades redan på 1980-talet, är Candykings strategi baserad på idén om att konsumenterna antas föredra att välja fritt vad och hur mycket de ska konsumera av ett brett utbud av konfektyr.

Bolaget förvärvades 2008 av dess nuvarande huvudägare Accent samt medinvesteraren och minoritetsaktieägaren EQT. Accent och EQT är ledande förvaltare av riskkapitalfonder i Norden med en verksamhetsdriven affärsmodell fokuserad på utveckling av portföljbolag genom en strategi som är utformad för att generera avkastning genom ökad försäljning och intjäning. Accent och EQT avyttrar vanligtvis sina portföljbolag inom fyra till åtta år från förvärvet.

Under Accents och EQT:s ägande har flera viktiga strategiska initiativ lanserats för att förbättra Candykings affärsmodell, öka dess operationella effektivitet och etablera en konkurrenskraftig kostnadsprofil, vilket i sin tur har möjliggjort Candykings organiska och förvärvsdrivna tillväxt på de nordiska marknaderna och en geografisk utvidgning av Bolagets verksamhet till flera europeiska marknader. Candyking har också utökat sitt konceptutbud med *Parrot's*, *Premiyum* och *Candyking Favourites*, vilket har bidragit till att stärka Candykings position i värdekedjan. Bolagets styrelse och ledning anser att den nuvarande operationella plattformen gör det möjligt för Candyking att driva verksamheten med låga rörelsekapitalnivåer samt en attraktiv vinstmarginal. Därutöver anser styrelsen att rekryteringen av VD:n David von Laskowski och andra är avgörande tillskott i ledningsgruppen.

Candykings styrelse och ledning tror att Erbjudandet och börsnoteringen kommer att leda till ökad uppmärksamhet och varumärkeskännedom bland befintliga och potentiella kunder, leverantörer och konsumenter. Bolagets styrelse och ledning är av uppfattningen att en börsnotering är till fördel för Bolaget också eftersom en notering ger Candyking tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna för eventuella framtida kapitalbehov och möjliggör för Bolaget att genomföra förvärv med betalning i egna aktier. Candykings styrelse och ledning, tillsammans med Huvudägarna, har av dessa skäl nu gjort bedömningen att

Bolaget är väl positionerat att utnyttja fördelarna som följer med en börsnotering. Candykings styrelse har därför ansökt om notering av Bolagets aktier på NASDAQ OMX Stockholm.

Syftet med Erbjudandet är dessutom att minska Bolagets skuldsättning och lösa Bolagets aktieägarlån, vilket avses genomföras dels genom en Kvittningsemission där vissa aktieägarlån konverteras till aktier i samband med Erbjudandets genomförande, och dels genom återbetalning av samtliga återstående aktieägarlån från tidigare ägare, konvertibla förlagslån, säljarreverser samt mezzaninelån med användande av den nettoliquid som Bolaget erhåller genom nyemissionen i Erbjudandet. De aktieägarlån som avses konverteras till aktier i Kvittningsemissionen uppgår till totalt cirka 412 mkr per den 11 december 2013. Baserat på en teckningskurs om 27 kronor respektive 32 kronor per aktie, motsvarande det högsta respektive det lägsta priset i prisintervallet i Erbjudandet, uppgår antalet aktier som emitteras i Kvittningsemissionen till 15 245 621 respektive 12 863 493 aktier (13 953 619 aktier med en teckningskurs motsvarande mittpunkten i prisintervallet i Erbjudandet). De aktier som emitteras i Kvittningsemissionen erbjuds delvis till försäljning av Huvudägarna inom ramen för Erbjudandet. Om Erbjudandet utökas fullt ut kommer samtliga aktier som Huvudägarna erhåller i Kvittningsemissionen att omfattas av Erbjudandet. Försäljning av befintliga aktier (exklusive övertilldelningsoptionen) sker *pro rata* i förhållande till storleken på Huvudägarnas respektive aktieägarlån som löses genom Kvittningsemissionen. De återstående aktieägarlån från tidigare ägare, konvertibla förlagslån, säljarreverser samt mezzaninelån som avses återbetalas uppgår till totalt cirka 264 mkr per den 18 december 2013. Utöver den återbetalning av lån för att minska skuldsättningen som beskrivs i det föregående avses nettoliquid från nyemissionen användas för allmänna verksamhetsrelaterade ändamål. Bolaget kommer inte att erhålla några intäkter från försäljningen av de aktier som Huvudägarna säljer i Erbjudandet.

Varken styrelseledamöter eller ledande befattningshavare säljer några aktier i Erbjudandet. Accent och EQT kommer även efter Erbjudandets genomförande att ha kvar en betydande andel av sitt nuvarande aktieinnehav och kommer att fortsätta bidra till Bolagets utveckling. För närvarande avser dock varken Accent eller EQT att ha ett långsiktigt väsentligt aktieäggande i Candyking.

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 11 481 481 nyemitterade aktier och högst 7 037 036 befintliga aktier och är uppdelat i två delar:

- Erbjudandet till institutionella investerare,¹⁾ och
- Erbjudandet till allmänheten i Sverige.²⁾

Utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 12 december 2013.

UTÖKNING AV ERBJUDANDETS OMFATTNING

Huvudägarna har förbehållit sig rätten att utöka Erbjudandet med ytterligare högst 8 208 585 befintliga aktier.

ÖVERTILDELNINGSOPTION

Huvudägarna har utfärdat en option till Managers, vilken kan utnyttjas helt eller delvis under 30 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på NASDAQ OMX Stockholm, att förvärva ytterligare högst 4 009 065 befintliga aktier av Huvudägarna, motsvarande 15 % av det högsta totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet, till ett pris motsvarande priset i Erbjudandet, för att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet.

Fördelning av aktier

Fördelning av aktier till respektive del av Erbjudandet kommer att ske på basis av efterfrågan. Fördelningen kommer att beslutas av Candykings styrelse och Huvudägarna i samråd med Managers.

ANBUDEFÖRFARANDE

För att uppnå en marknadsmässig prissättning på de aktier som utbjuds till försäljning kommer institutionella investerare ges möjlighet att delta i en form av anbudsförfarande genom att lämna intresseanmälningar. Anbudsförfrandet inleds den 2 december 2013 och pågår till och med den 11 december 2013. Priset per aktie i Erbjudandet kommer att fastställas genom den orderbok som byggs i detta anbudsförfarande. Anbudsförfrandet för institutionella investerare kan komma att avbrytas tidigare än det datum som anges i detta Prospekt. Meddelande om sådant eventuellt avbrytande kommer att lämnas genom pressmeddelande.

Erbjudandepriiset

Erbjudandepriiset förväntas att fastställas inom intervallet 27–32 kronor per aktie. Prisintervallet har fastställts av Candykings styrelse och Huvudägarna i samråd med Managers baserat på det bedömda investeringsintresset från institutionella investerare. Erbjudandepriiset till allmänheten kommer dock inte att överstiga 32 kronor per aktie. Courtage utgår ej. Det slutliga fastställda erbjudandepriiset förväntas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 12 december 2013.

Anmälan

DET INSTITUTIONELLA ERBJUDANDET

Institutionella investerare i Sverige och övriga länder inbjuds att delta i en form av anbudsförfarande som äger rum under perioden 2 december – 11 december 2013. Huvudägarna förbehåller sig rätten att förkorta samt att förlänga anmälningstiden i det institutionella erbjudandet. Sådan förkortning eller förlängning av anmälningstiden förväntas offentliggöras av Bolaget genom ett pressmeddelande senast den 11 december 2013. Anmälan ska ske till Carnegie eller Nordea i enlighet med särskilda instruktioner.

ERBJUDANDET TILL ALLMÄNHETEN I SVERIGE

Anmälan om förvärv av aktier kan ske under perioden 2 december – 10 december 2013. Anmälan från allmänheten om förvärv av aktier ska avse lägst 400 aktier och högst 30 000 aktier³⁾, i jämna poster om 100 aktier. Anmälan om förvärv av aktier kan göras via särskilt upprättad anmälningssedel som kan erhållas från Carnegie eller Nordeas bankkontor eller beställas från Candyking. Anmälningssedlar finns även tillgängliga på Candykings hemsida (www.candyking.com), Carnegies hemsida (www.carnegie.se) och Nordeas hemsida (www.nordea.se under Sparande/Handla och placera). Kunder hos Nordea som är anslutna till tjänster via Internet kan anmäla sig för förvärv av aktier via Nordeas internetbank.

Anmälningar ska vara Carnegie och Nordea tillhanda senast den 10 december 2013 klockan 17.00. Observera att vissa bankkontor stänger före klockan 17.00. För sent inkommen anmälan, liksom ofullständigt eller felaktigt ifyllt anmälningssedel, kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten. Endast en anmälan per investerare får göras. Om flera anmälningar görs förbehåller sig Carnegie och Nordea rätten att endast beakta den först mottagna. Notera att anmälan är bindande. Candykings styrelse och Huvudägarna, i samråd med Managers, förbehåller sig rätten att förlänga anmälningstiden. Sådan förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande före utgången av anmälningstiden.

Kunder hos Avanza och Nordnet kan anmäla sig för förvärv via respektive banks internetjänst från och med den 2 december 2013 till och med den 10 december 2013.

Den som vill använda konton/depåer med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis Investeringsparkonto eller Kapitalförsäkring, för förvärv av aktier inom ramen för Erbjudandet måste kontrollera med den bank eller det institut som för kontot respektive tillhandahåller försäkringen om detta är möjligt.

1) Till institutionella investerare räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för förvärv av fler än 30 000 aktier.

2) Till allmänhet räknas privatpersoner och juridiska personer i Sverige som anmäler sig för förvärv av högst 30 000 aktier.

3) Den som anmäler sig för förvärv av fler än 30 000 aktier måste kontakta Carnegie eller Nordea i enlighet med vad som anges i avsnittet "Anmälan – Det institutionella erbjudandet".

Anmälan via Carnegie

Den som anmäler sig för förvärv av aktier genom Carnegie måste ha vp-konto, servicekonto eller värdepappersdepå hos valfritt svenskt kontoförande institut, eller värdepappersdepå alternativt Investeringssparkonto hos Carnegie.

Den som har konto/depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis Investeringssparkonto eller Kapitalförsäkring, måste kontrollera med den bank eller det institut som för kontot respektive tillhandahåller försäkringen om förvärv är möjligt. Anmälan ska göras via den bank eller det institut som för kontot.

Anmälningar ska skickas alternativt lämnas till:

Carnegie Investment Bank AB (publ)

*Transaction Support
Regeringsgatan 56
103 38 Stockholm
Sverige*

Anmälan via Nordea

Personer som anmäler sig för förvärv av aktier genom Nordea måste vid inlämnandet av anmälan ha i) ett bankkonto (transaktionskonto) hos Nordea samt vp-konto eller servicekonto hos Nordea eller ett valfritt värdepappersinstitut, eller ii) ett bankkonto (transaktionskonto) hos Nordea samt värdepappersdepå hos ett valfritt värdepappersinstitut, eller iii) värdepappersdepå eller Investeringssparkonto hos Nordea. Observera att bankkontot under i) och ii) måste vara ett transaktionskonto, dvs. personkonto, PlusGirokonto privat, aktielikvidkonto, checkkonto för privatperson, externt konto/Loro II, flexkonto, personkonto med utlandsservice, PlusGirokonto/ePlusGirokonto privat med företagstjänster eller utlandslönekonto.

Personer som saknar angivna alternativ under i) – iii) ovan måste öppna något av dessa innan anmälan inlämnas. Notera även att uppgift om bankkonto hos Nordea är obligatorisk i det fall värdepappersdepå eller Investeringssparkonto hos Nordea inte anges. Endast ett bankkonto kan anges för betalning och kontoinnehavaren måste vara samma person som anmäler sig för förvärv av aktier.

Kunder hos Nordea som är anslutna till tjänster via Internet kan anmäla sig för förvärv av aktier via Nordeas internetbank. Anmälningar kan även lämnas till något av Nordeas kontor eller skickas till:

Nordea Bank AB (publ)

*Issuer Services R5303
105 71 Stockholm
Sverige*

Saldot på det bankkonto eller den värdepappersdepå/Investeringssparkonto som angivits i anmälan måste, under perioden från och med den 10 december 2013 klockan 17.00 till och med den 17 december 2013 klockan 24.00, motsvara lägsta belopp som anmälan avser räknat på det högsta priset i prisintervallet. Detta innebär att kontoinnehavaren förbinder sig att hålla beloppet

tillgängligt på angivet bankkonto eller värdepappersdepå/Investeringssparkonto under nämnda period och att innehavaren är medveten om att tilldelning av aktier kan komma att utebli om beloppet är otillräckligt under tidsperioden. Observera att, med undantag för vissa kontotyper, beloppet inte kommer att kunna disponeras under den angivna tidsperioden. Så snart som möjligt efter det att tilldelning skett kommer medlen att vara fritt tillgängliga för dem som inte erhåller tilldelning. Medel som inte är tillgängliga kommer även under den angivna perioden att berättiga till ränta i enlighet med villkoren för det bankkonto eller den värdepappersdepå/Investeringssparkonto som angivits i anmälan.

För Investeringssparkonto hos Nordea gäller följande: Om anmälan resulterar i tilldelning kommer Nordea, med användande av den likvid som hålls tillgänglig på anslutet konto, att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet för vidareförsäljning till kontoinnehavaren för det pris som gäller enligt Erbjudandet.

Anmälan genom Avanza eller Nordnet

Personer som är depåkunder hos Avanza Bank AB eller Nordnet AB kan anmäla sig via Avanzas respektive Nordnets internet-tjänst. Anmälan hos Avanza och Nordnet kan göras från och med den 2 december 2013 till och med den 10 december 2013. För att inte förlora rätten till tilldelning ska depåkunder hos Avanza och Nordnet ha likvida medel tillgängligt på depån från den 10 december 2013 till och med likviddagen den 17 december 2013.

ANSTÄLLDA I CANDYKING

Anställda i Candyking som önskar förvärva aktier måste följa särskilda instruktioner från Bolaget.

Tilldelning

Beslut om tilldelning av aktier fattas av Candykings styrelse och Huvudägarna i samråd med Managers varvid målet är att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten i Sverige för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Candykings aktier på NASDAQ OMX Stockholm.

DET INSTITUTIONELLA ERBJUDANDET

Vid beslut om tilldelning av aktier inom ramen för erbjudandet till institutionella investerare kommer, som ovan nämnts, det eftersträvas att Candyking får en god institutionell ägarbas. Fördelning bland de institutioner som lämnat intresseanmälan sker helt diskretionärt.

ERBJUDANDET TILL ALLMÄNHETEN I SVERIGE

Tilldelning är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, och tilldelning kan helt eller delvis komma att ske genom slumpmässigt urval. För kunder hos Nordea krävs att likvida medel finns tillgängligt på angivet bankkonto eller värdepappersdepå/Investeringssparkonto under perioden från och med den 10 december 2013 klockan 17.00 till och med den 17 december 2013 klockan 24.00. För depåkunder hos Avanza och Nordnet krävs att likvida medel finns tillgängligt på depån från den 10 december 2013 till och med likviddagen den 17 december 2013. Härutöver kommer

vissa kunder till Carnegie, Nordea, Avanza och Nordnet att särskilt beaktas vid tilldelning. Tilldelning kan även komma att ske till anställda i Nordea, Avanza och Nordnet, dock utan att dessa prioriteras. I sådana fall sker tilldelning i enlighet med Svenska Fondhandlareföreningens regler och Finansinspektionens föreskrifter.

ANSTÄLLDA I CANDYKING

Tilldelning till anställda i Candyking kommer att avse aktier med ett värde av högst 30 000 kronor per anställd.

Besked om tilldelning

DET INSTITUTIONELLA ERBJUDANDET

Institutionella investerare beräknas att omkring den 12 december 2013 i särskild ordning erhålla besked om tilldelning, varefter avräkningsnotor utsänds.

ERBJUDANDET TILL ALLMÄNHETEN I SVERIGE

Tilldelning beräknas ske omkring den 12 december 2013. Snarast därefter kommer avräkningsnota att sändas ut till dem som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte tilldelats aktier kommer inte att meddelas. Besked om tilldelning beräknas även kunna lämnas från och med klockan 09.00 den 12 december 2013 på telefonnummer 08-588 694 80, för anmälningar inkomna till Carnegie, eller 08-534 92 150, för anmälningar inkomna till Nordea. För att få besked om tilldelning måste följande anges: namn, personnummer/organisationsnummer och vp-konto, servicekonto eller värdepappersnummer hos bank eller annat värdepappersinstitut. För dem som anmält sig för förvärv via Nordeas internetbank framgår information om tilldelning även via internetbanken omkring klockan 09.00 den 12 december 2013. De som anmält sig via Avanza eller Nordnet erhåller besked om tilldelning genom upprättande av nota på angivet konto, vilket beräknas ske omkring den 12 december 2013.

Betalning

DET INSTITUTIONELLA ERBJUDANDET

Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast den 17 december 2013 enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota.

ERBJUDANDET TILL ALLMÄNHETEN I SVERIGE

Aktier tilldelade genom Carnegie

Betalning för tilldelade aktier ska göras enligt instruktion på avräkningsnota erhållen per post, eller vid önskemål per e-post eller telefax. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant via bankgiro senast den 17 december 2013.

För att Carnegie ska kunna ombesörja leverans av aktier på likviddagen den 17 december 2013 måste likvid vara Carnegie tillhanda senast på likviddagen.

Aktier tilldelade genom Nordea

Likvid beräknas dras från det i anmälan angivna bankkonto eller värdepappersdepån/Investeringsparkontot omkring den 17 december 2013. För kunder hos Nordea krävs att likvida medel finns tillgängligt på angivet bankkonto eller värdepappersdepån/Investeringsparkonto under perioden från och med den 10 december 2013 klockan 17.00 till och med den 17 december 2013 klockan 24.00.

Aktier tilldelade genom Avanza eller Nordnet

För den som är depåkund hos Avanza och Nordnet kommer likvid för tilldelade aktier att dras från angivet konto senast på likviddagen 17 december 2013. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibelt på depån från sista anmälningsdag den 10 december till och med likviddagen den 17 december 2013.

Bristande och felaktig betalning

Om full betalning inte görs i rätt tid, kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse understiga priset i Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhöll tilldelning av aktier i Erbjudandet få svara för mellanskillnaden.

Registrering och redovisning av tilldelade och betalda aktier

Registrering av tilldelade och betalda aktier hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") beräknas, för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige, ske omkring den 17 december 2013, varefter Euroclear Sweden sänder ut en vp-avi som utvisar det antal aktier i Candyking som har registrerats på mottagarens vp-konto eller servicekonto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Börsnotering

Candykings styrelse har ansökt om notering av Candykings aktier på NASDAQ OMX Stockholm. NASDAQ OMX Stockholms bolagskommitté har den 15 november 2013 beslutat att uppta Candyking till handel på NASDAQ OMX Stockholm under förutsättning att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls senast på noteringsdagen. Handeln beräknas påbörjas omkring den 12 december 2013. Detta innebär att handel kommer att påbörjas innan aktier överförs till investerarens vp-konto, servicekonto eller värdepappersdepå och i vissa fall innan avräkningsnota erhållits – se *Viktig information rörande möjligheten att sälja tilldelade aktier*.

Det innebär vidare att handel kommer att påbörjas innan villkoren för Erbjudandets fullföljande uppfyllts. Handeln kommer att vara villkorad härav, och om Erbjudandet inte fullföljs ska eventuella levererade aktier återlämnas och eventuella betalningar återgå.

Kortnamnet på NASDAQ OMX Stockholm för Bolagets aktie är CANDY.

Stabilisering

I samband med Erbjudandet kan Carnegie komma att övertilldela aktier eller genomföra andra transaktioner på NASDAQ OMX Stockholm som stabiliserar aktiens marknadspris eller håller priset på en nivå högre än den som i annat fall möjligen skulle råda på marknaden. Se vidare *Legala frågor och kompletterande information – Stabilisering*.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Det slutliga utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande som kommer att vara tillgängligt på Candykings hemsida, www.candyking.com, omkring den 12 december 2013.

Rätt till utdelning

Aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att aktierna tagits upp till handel. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Detta ombesörjs av Euroclear Sweden eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som ägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Beträffande avdrag för svensk preliminärskatt, se avsnittet *Skattefrågor i Sverige*. Se även avsnittet *Candykings verksamhet – Finansiella mål*.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att Candyking erhåller en nyemissionslikvid om cirka 310 mkr samt att Candyking, Carnegie och Nordea träffar avtal om placering av aktier i Candyking, vilket förväntas äga rum omkring den 11 december 2013, och att vissa villkor i avtalet uppfylls samt att avtalet inte sägs upp. Om ovan angivna villkor inte uppfylls och om avtalet sägs upp kan Erbjudandet avbrytas. I sådant fall kommer vare sig leverans av eller betalning för aktier genomföras under Erbjudandet. Se även avsnittet *Legala frågor och kompletterande information – Avtal om placering av aktier*.

Viktig information rörande möjligheten att sälja tilldelade aktier

Vänligen notera att besked om tilldelning till allmänheten i Sverige kommer att ske via avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 12 december 2013. Efter det att betalning för tilldelade aktier hanterats av Carnegie, Nordea, Avanza eller Nordnet kommer vederbörligen betalda aktier att överföras till av investeraren anvisat vp-konto, servicekonto eller värdepappersdepå. Den tid som erfordras för utskick av avräkningsnotor, överföring

av betalning samt överföring av förvärvade aktier till investerare i Candykings aktier medför att dessa investerare inte kommer att ha förvärvade aktier tillgängliga på anvisat vp-konto, servicekonto eller värdepappersdepå förrän tidigast den 17 december 2013, eller några dagar därefter.

Handel i Bolagets aktier på NASDAQ OMX Stockholm beräknas starta omkring den 12 december 2013. Det faktum att aktierna inte finns tillgängliga på investerarens vp-konto, servicekonto eller värdepappersdepå förrän tidigast den 17 december 2013 kan innebära att investeraren inte har möjlighet att sälja aktierna över börsen från och med den dag då handeln i aktierna påbörjats, utan först när aktierna finns tillgängliga på vp-kontot, servicekontot eller värdepapperdepån. Investerare kan från och med den 12 december 2013 erhålla besked om tilldelning. Se vidare under *Besked om tilldelning – Erbjudandet till allmänheten i Sverige* enligt ovan.

Övrigt

Carnegies och Nordeas mottagande och hantering av anmälningsmeddelanden leder inte till att det uppstår ett kundförhållande mellan investerare i Erbjudandet och respektive bank. Ett kundförhållande kan dock uppstå i de fall respektive bank har lämnat råd till investeraren om Erbjudandet eller annars har kontaktat investeraren individuellt angående Erbjudandet eller om investeraren – vad avser anmälan till Nordea – har anmält sig via något av Nordeas bankkontor eller dess internetbank. Följden av att respektive bank inte betraktar en investerare som kund är att reglerna om skydd för investerare i lagen om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på investeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande investeringen. Investeraren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga kunskaper och erfarenheter för att förstå de risker som är förenade med investeringen.

Marknadsöversikt

Lösvikt (på engelska: "pick & mix") är ett segment inom konfektyrmarknaden där konsumenten själv plockar, blandar och packeterar konfektyr direkt i en egen påse på plats i butiken. Candyking är den marknadsledande, och den enda stora, leverantören av kompletta lösningar inom lösviktskonfektyr i Norden (med Norden avses i detta Prospekt enbart Danmark, Finland, Norge och Sverige). Utöver Norden har Candyking för närvarande även verksamhet i Storbritannien, Irland, Polen, Tjeckien, Slovakien, Ungern och Baltikum samt exporterar till Belgien, Ryssland och Spanien.

Affärsidén baseras på en så kallad "shop-in-shop"-modell (en butik i butiken) med utgångspunkt i att konsumenterna antas föredra att välja fritt vad och hur mycket de ska konsumera av ett brett utbud av konfektyr som samtidigt är anpassat till lokala trender och smakpreferenser. Candyking försöker dra nytta av sin position i värdekedjan för att uppnå stordriftsfördelar, skapa mervärde för sina kunder och tillhandahålla ett brett utbud av högkvalitativa konfektyr- och naturgodisprodukter till konsumenterna.

Inledning

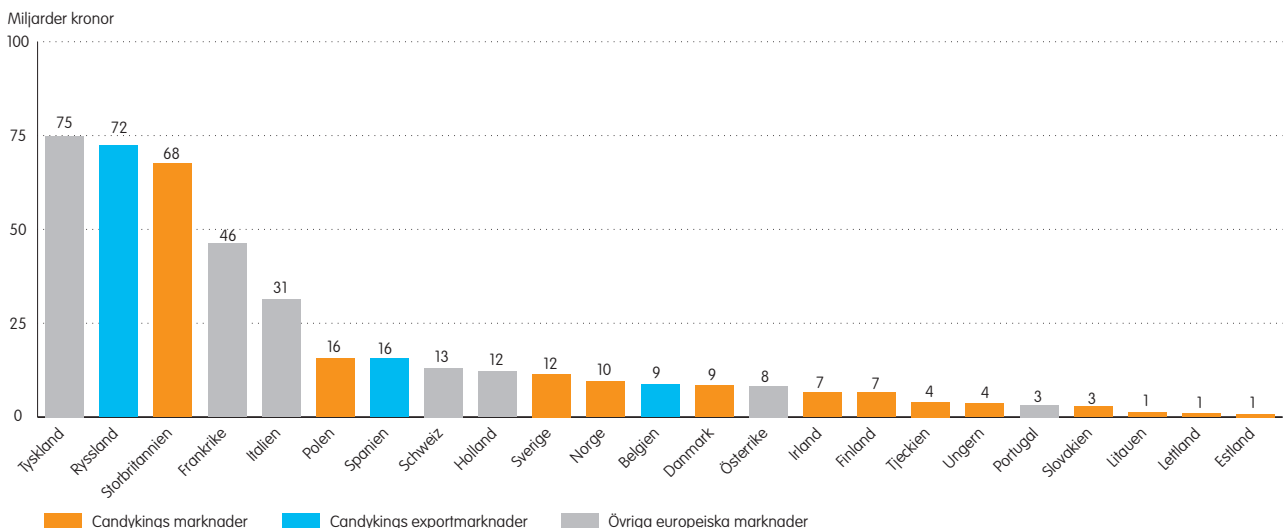
Konfektyrmarknaden delas in i sockerkonfektyr (exklusive tuggummi) och chokladkonfektyr och innefattar både färdiga förpackningar och lösvikt. Sockerkonfektyr innefattar gelégodis, hårda karameller, mintgodis, lakrits, klubbtor och kolor från varumärken som Bassett's, Haribo och TicTac. Chokladkonfektyr innefattar förpackade stycksaker (exempelvis paketerade små chokladkakor), chokladpåsar (choklad av en viss sort i påse, exempelvis m&m), chokladaskar, choklad-stycksaker, choklad

med leksaker och chokladkakor från varumärken som Cadbury, Ferrero, Marabou, Cloetta och Anthon Berg.

Chips, naturgodis och glass ingår inte i denna definition av konfektyrmarknaden.

Diagrammet nedan visar det uppskattade sammanlagda värdet av konfektyrmarknaden i de angivna länderna. Det totala värdet på den nordiska konfektyrmarknaden uppskattades 2012 till cirka 36 miljarder kronor.¹⁾

KONFEKTYRMARKNADENS VÄRDE (2012)



Källa: KPMG:s marknadsstudie; KPMG:s uppskattningar av marknadsstorlek baseras på Euromonitor International Passport, Sugar and chocolate confectionery market retail value 2012; Nielsen, Market trends 2012, "Fast moving Consumer Goods in Norway"; Nielsen, Snapshot, Chocolate and sugar confectionery in Poland 2013; CAOISCO, "The Manufacturing Confectioner", maj 2010, september 2011 och september 2012, World Confectionery Consumption and Production; Delfi, Totalmarknadsskattning av den svenska choklad- & konfektyrmarknaden 2011.

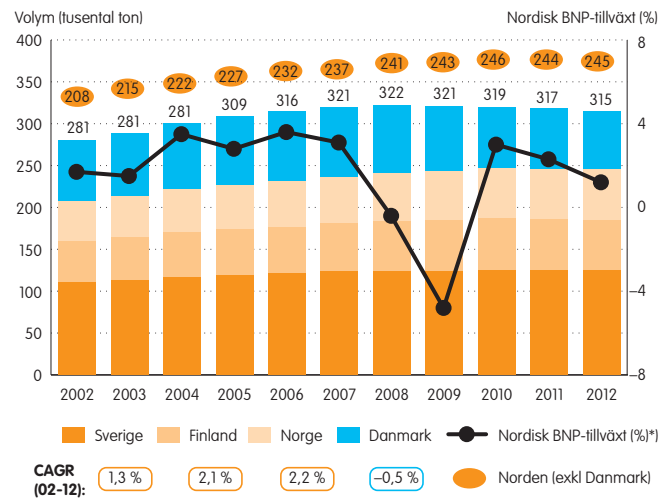
1) Källa: KPMG:s marknadsstudie; KPMG:s uppskattning av marknadsstorlek baseras på Euromonitor International Passport, Sugar and chocolate confectionery market retail value 2012; Nielsen, Market trends 2012, Fast moving Consumer Goods in Norway; CAOISCO, The Manufacturing Confectioner, maj 2010, september 2011 och september 2012, World Confectionery Consumption and Production; Delfi, Totalmarknadsskattning av den svenska choklad- & konfektyrmarknaden 2011.

Konsumentens preferenser och konsumtionsmönster skiljer sig åt mellan olika länder. Konsumenter i Sverige och Finland har exempelvis historiskt sett föredragit sockerkonfektyr medan norska konsumenter har föredragit chokladkonfektyr. Konfektyrkonsumtionen per capita i Norden uppskattades till cirka 11–13 kg 2012, vilket är en relativt hög siffra jämfört med andra europeiska länder.¹⁾

Under perioden 2002–2012 har de nordiska konfektyrmarknaderna totalt sett haft en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) på 1,2 j32

(mätt i volym). Volymökningen på den svenska och norska marknaden för konfektyr har varit relativt stabil under perioden (1,3 % respektive 2,2 % CAGR) medan konfektyrvolymen i Finland har ökat (2,1 % CAGR) trots en negativ påverkan från sockerskatten som återinfördes 2011. Danska konfektyrvolymer uppvisar en försiktig nedgång (0,5 %) i samband med nedgången i BNP efter finanskrisen som började 2008 samt ökning av sockerskatten under 2010 och 2012.²⁾ Med undantag för Danmark har konfektyrmarknaderna i Norden visat god motståndskraft mot BNP-svängningar, vilket Bolaget främst anser beror på att konfektyr är en impulsdriven och relativt billig produktkategori.

KONFEKTYRMARKNADENS VOLYM OCH NORDISK BNP-TILLVÄXT (2002–2012)



*) Nordisk BNP-tillväxt beräknad som viktat medeltal av BNP-tillväxten i Sverige, Danmark, Finland och Norge.

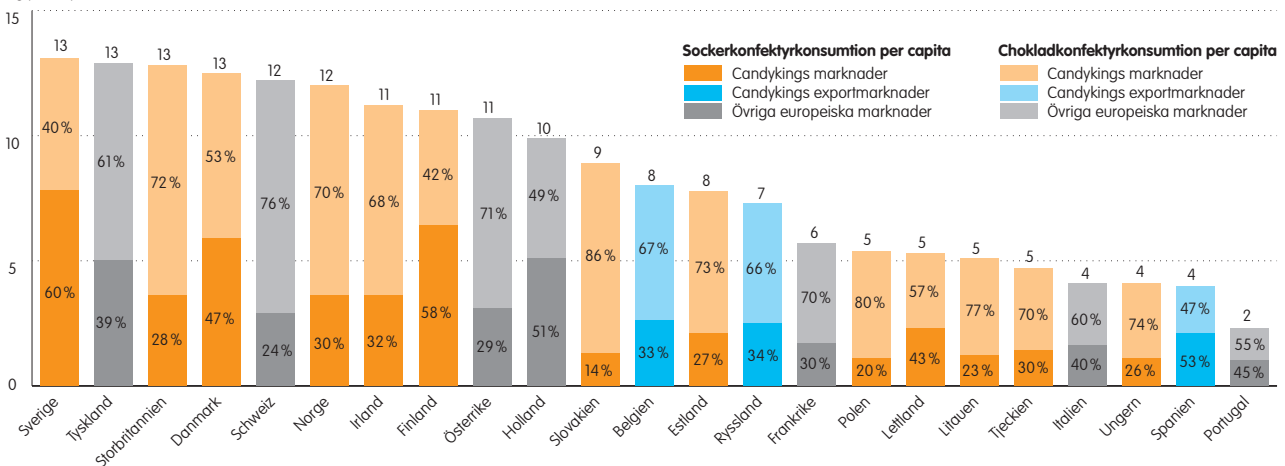
Källa: (nordisk BNP-tillväxt): IMF.

Källa: (marknadsvolym 2012): KPMG:s marknadsstudie; KPMG:s uppskattningar av marknadsvolymer baseras på Euromonitor International Passport, Sugar and chocolate confectionery market retail value 2012; Nielsen, Market trends 2012, "Fast moving Consumer Goods in Norway"; Nielsen, Snapshot, Chocolate and sugar confectionery in Poland 2013; CAOBISSCO, "The Manufacturing Confectioner", maj 2010, september 2011 och september 2012, World Confectionery Consumption and Production; Delfi, Totalmarknadsskattning av den svenska choklad- & konfektyrmarknaden 2011.

Källa: (volymtillväxten 2002–2012): Euromonitor International.

KONFEKTYRKONSUMTIONEN PER CAPITA (2012)

Kg per capita



Källa: KPMG:s marknadsstudie; KPMG:s uppskattningar av marknadsvolymer baseras på Euromonitor International Passport, Sugar and chocolate confectionery market retail value 2012; Nielsen, Market trends 2012, "Fast moving Consumer Goods in Norway"; Nielsen, Snapshot, Chocolate and sugar confectionery in Poland 2013; CAOBISSCO, "The Manufacturing Confectioner", maj 2010, september 2011 och september 2012, World Confectionery Consumption and Production; Delfi, Totalmarknadsskattning av den svenska choklad- & konfektyrmarknaden 2011; EIU, FN:s befolkningsdata.

1) Källa: KPMG:s marknadsstudie; KPMG:s uppskattningar av marknadsvolymer baseras på Euromonitor International Passport, Sugar and chocolate confectionery market retail volume 2012; Nielsen, Market trends 2012, "Fast moving Consumer Goods in Norway"; Nielsen, Snapshot, Chocolate and sugar confectionery in Poland 2013; CAOBISSCO, "The Manufacturing Confectioner", maj 2010, september 2011 och september 2012, World Confectionery Consumption and Production; Delfi, Totalmarknadsskattning av den svenska choklad- & konfektyrmarknaden 2011; EIU, FN:s befolkningsdata.

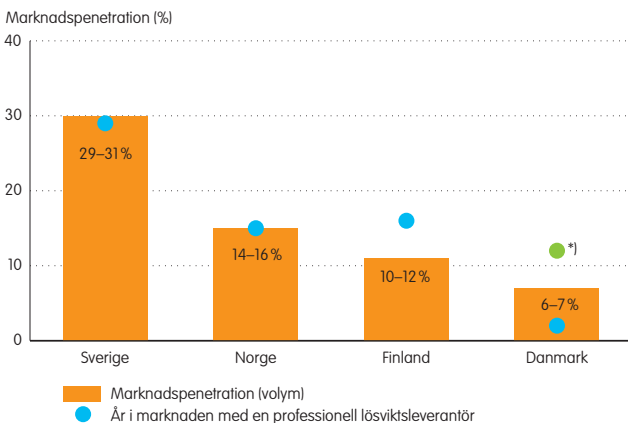
2) Källa: Euromonitor International; EIU; nationella skattemyndigheter.

Marknaden för konfektyr i lösvikt

Tillväxten i lösviktsegmentet kommer främst från att man lockar kunder från segmentet för färdigförpackad konfektyr och därmed ökar marknadspenetrationen av lösvikt (det vill säga andelen lösvikt av den totala konfektyrmarknaden). Lösvikt konfektyr står för cirka 18–23 % av den totala konfektyrkonsumtionen i Norden (mätt i volym).¹⁾ Sedan konceptet med lösvikt introducerades (av Candyking) för trettio år sedan har segmentet för lösvikt vuxit och svarar nu för nästan en tredjedel av den totala konfektyrkonsumtionen i Sverige (mätt i volym). Enligt Nielsen och Euromonitor International har den svenska konfektyrmarknaden den högsta marknadspenetrationen för lösvikt i Europa.

Konceptet lösvikt konfektyr är för närvarande mycket mindre etablerat i europeiska länder utanför Norden till följd av begränsad eller obefintlig närvaro av professionella leverantörer av lösvikt. Mot bakgrund av erfarenheterna från de nordiska marknaderna anser Candyking att den tid under vilken en lösviktaktör (såsom Candyking) har varit verksam på en specifik marknad har ett positivt samband med marknadspenetrationen för lösvikt på den marknaden.

MARKNADSPENETRATIONEN AV LÖSVIKT OCH ANTAL ÅR SOM EN PROFESSIONELL LÖSVIKTAKTÖR HAR BEDRIVIT VERKSAMHET PÅ VARJE MARKNAD (2012)



*1) Candyking etablerade sig på den danska marknaden 2011 genom förvärvet av Tastymix. Före Candykings inträde på marknaden erbjöds lösvikt främst av s.k. "private label"-lösningar med mindre sofistikerade tjänster i butik.

Källa: KPMG:s marknadsstudie; KPMG:s uppskattningar av marknadspenetrationen för lösvikt baseras på Euromonitor International Passport, Sugar and chocolate confectionery market retail volume and value 2012; Nielsen, Market trends 2012, "Fast moving Consumer Goods in Norway"; Delfi, Totalmarknadsskattning av den svenska choklad- & konfektyrmarknaden; årsredovisningar för branschaktörer.

Drivkrafter på marknaden för lösvikt konfektyr och andra faktorer som påverkar efterfrågan

Marknaden för lösvikt konfektyr påverkas av ett antal drivkrafter och andra faktorer. Candyking anser att de viktigaste av dessa drivkrafter och faktorer är följande.

UNDERLIGGANDE EFTERFRÅGAN PÅ KONFEKTYR

Konfektyr anses i allmänhet vara billigt att unna sig. På senare år har den totala marknaden i Norden visat en relativt stabil utveckling vad gäller sammanlagd volym. Konsumtion per capita har visat sig kunna stå emot påverkan från den allmänna BNP-utvecklingen. Bolaget anser att de främsta drivkrafterna för konfektyrkonsumtionen framöver förväntas vara befolkningsökning och, på vissa mindre utvecklade konfektyrmarknader, ökad konsumtion per capita.

Mot bakgrund av den stadiga tillväxten inom konfektyrkonsumtion per capita i Sverige de senaste decennierna,²⁾ anser Candyking inte att hälso- och livsstilstrender har haft någon väsentlig påverkan på den underliggande efterfrågan på konfektyr. För att minska konsumtionen av mindre hälsosamma livsmedel tillämpar en del länder, inklusive Danmark, Finland och Norge, s.k. sockerskatt, vilket har inneburit högre priser på konfektyr för konsumenterna. I Norge infördes sockerskatt redan i början av 1980-talet. I Finland har sockerskatter förekommit historiskt och infördes på nytt senast under början av 2011. I Danmark har sockerskatt funnits sedan lång tid och skatten har nyligen höjts i två omgångar (först 2010 och sedan igen 2012), vilket anses ha haft, åtminstone på kort sikt, en negativ inverkan på den generella efterfrågan på konfektyr i Danmark. Baserat på utvecklingen på dessa marknader sedan sockerskatt infördes verkar det dock, enligt Bolaget, inte finnas någon enhetlig bild av den totala effekten som sådana skatter har på konsumtionsnivån på längre sikt. Bolaget anser att det är för tidigt att dra några slutsatser om de långsiktiga effekterna av den danska och finska sockerskatten.

KONSUMENTERS PREFERENS FÖR LÖSVIKT

Efterfrågan på lösvikt avgörs främst av i vilken utsträckning som konsumenterna väljer lösvikt konfektyr framför traditionell, färdigförpackad konfektyr. Candyking anser vidare att faktorer som innovativa ställ samt ett högkvalitativt sortiment anpassat efter lokala preferenser, är förutsättningar för att etablera lösvikt som ett attraktivt alternativ till traditionell, färdigförpackad konfektyr. Utöver att skapa en efterfrågan på lösvikt anser Candyking att effektiva marknadskanaler är en katalysator för ökad marknadspenetration av lösvikt på längre sikt.

MARKNADSPENETRATION FÖR LÖSVIKT

Tillväxtfaktorer för lösvikt konfektyr ser olika ut för olika marknader, bland annat beroende på den nuvarande nivån på marknadspenetrationen för lösvikt. Trots att konceptet med lösvikt konfektyr redan är etablerat i Norden anser Candyking att det fortfarande finns potential för att ytterligare öka antalet försäljningsställen utanför Sverige, i synnerhet i Danmark. Något som kan bidra positivt till marknadspenetrationen är innovativa lösningar inom sortiment och ställ och aktiva säljinsatser på befintliga kunders försäljningsställen, samt användningen av nya distributionskanaler för att nå konsumenterna genom andra kanaler än de traditionella dagligvaruhandlarna. Dessutom anser Bolaget att det gäller att

1) Källa: KPMG:s marknadsstudie; KPMG:s uppskattningar av marknadspenetrationen för lösvikt konfektyr baseras på Euromonitor International Passport, Sugar and chocolate confectionery market retail volume and value 2012; Nielsen, Market trends 2012, "Fast moving Consumer Goods in Norway"; Delfi, Totalmarknadsskattning av den svenska choklad- & konfektyrmarknaden; årsredovisningar för branschaktörer.

2) Källa: SCB.

hitta en optimal sammansättning av återförsäljare i kundkretsen och att hänsyn tas till den lokala återförsäljarstrukturen vad gäller butikstorlek och hur nära varandra försäljningsställena ligger, för att ytterligare öka marknadspenetrationen för lösvikt.

På marknader där lösviktskonceptet är mindre etablerat, såsom i Tyskland, Nederländerna och Schweiz, är det istället ökningen av antalet försäljningsställen som är den huvudsakliga drivkraften för ökad marknadspenetrationen. När lösviktskonceptet lanseras på en ny marknad attraherar det till en början främst unga människor och familjer och följaktligen tror Bolaget att marknadspenetrationen för lösvikt kommer att öka över tid som en följd av jämnare konsumtion över alla åldersgrupper.

PRODUKTUTVECKLING OCH KAMPANJER

Konfektyr är en av de mest impulsdrivna produktkategorierna inom detaljhandeln, och en stor del av köpbesluten görs i butik.¹⁾ Candyking anser att regelbundna säljkampanjer och nya produktlanseringar stimulerar försäljningen av lösvikt genom att konsumenterna lockas av nyhetens behag. Fortlöpande produktutveckling är också viktigt för att optimera sortimentet.

Värdekedjan för lösviktskonfektyr

Nyckelaktörer i värdekedjan för lösviktskonfektyr innefattar:

- **Konfektyrtillverkare** som säljer sitt eget sortiment till specialiserade lösviktssaktörer, dagligvarukedjor och andra distributionskanaler;
- **Specialiserade lösviktssaktörer** som vanligtvis fungerar som strategisk mellanhand och köper konfektyr från tillverkarna och levererar produkter till dagligvaruhandeln och andra distributionskanaler; utöver specialiserade lösviktssaktörer med verksamhet i allt väsentligt fokuserad på enbart lösvikt (t.ex. Candyking) verkar specialiserade lösviktssaktörer ofta även inom segmentet färdigförpackade produkter (t.ex. Privab (Gottmix) och Hultén (Drömgodis));
- **Dagligvarukedjor och andra distributionskanaler**, som servicehandeln och biografer som säljer direkt till konsumenterna; och
- **Konsumenter**.

KONFEKTYRTILLVERKARE

Förutom större konfektyrtillverkare som Cloetta, Mondelez, Haribo och Toms, levererar även en mängd mindre konfektyrtillverkare som Dals och Bubs Godis konfektyr till lösviktsegmentet. Bolaget anser, mot bakgrund av sin egen inköpserfarenhet, att lösviktsegmentet är en viktig distributionskanal för många konfektyrtillverkare till följd av lösviktsegmentets stora försäljningsvolym. Lösvikt möjliggör dessutom för konfektyrtillverkare att på ett snabbt och billigt sätt pilottesta nya produkter. Candyking tror att detta i praktiken gynnar större leverantörer av lösvikt som köper in stora kvantiteter och som har ett effektivt och omfattande distributionsnät som levererar till ett stort antal återförsäljare inom dagligvaruhandeln och andra viktiga distributionskanaler i värdekedjan.

På vissa marknader är konfektyrtillverkarna potentiella konkurrenter till Candyking genom att de själva levererar lösviktprodukter direkt till försäljningsställena utan mellanhänder. Vanligtvis innebär dock detta ett erbjudande som är begränsat till de egna produkterna, med begränsade butikstjänster. Ett exempel på en konfektyrtillverkare som levererar lösvikt till försäljningsställena utan mellanhänder är Haribo i Danmark.

SPECIALISERADE LÖSVIKTSAKTÖRER

Specialiserade lösviktssaktörer strävar efter att dra fördel av att lagerhålla ett bredare utbud av både socker- och chokladkonfektyr med produkter från olika tillverkare och tar på sig ansvaret för exempelvis merchandisingaktiviteter genom att leverera en så kallad "shop-in-shop"-lösning till kunderna. "Shop-in-shop"-modellen kännetecknas av att lösviktssaktören äger ställen i butiken som konfektyren säljs i och tillhandahåller åtminstone en del av merchandisingtjänsterna i butiken. Mer sofistikerade lösviktserbjudanden inkluderar även sortimentsoptimering och andra aspekter av kategorihantering.

Utöver Candyking, vars verksamhet i allt väsentligt är fokuserad enbart på lösvikt, finns det aktörer som förutom att bedriva verksamhet inriktad på lösvikt även verkar inom segmentet för färdigförpackad konfektyr. Exempel på detta är Candykings svenska konkurrenter Privab (Gottmix) och Hultén (Drömgodis). Candyking är den enda större specialiserade lösviktssaktören med ett fullservice koncept i Norden. Övriga specialiserade lösviktssaktörer har en regionalt eller lokalt avgränsad verksamhet.



1) Källa: Euromonitor International.

Candyking anser att en lösviktsaktör måste ha starka och varaktiga relationer med många olika konfektyrtillverkare för att upprätthålla ett brett och attraktivt sortiment av konfektyrprodukter som passar lokala smakpreferenser.

DAGLIGVARUKEDJOR OCH ANDRA DISTRIBUTIONSKANALER

Vanliga säljkanaler för lösvikt innefattar dagligvarukedjor, servicehandeln (t.ex. kiosker och bensinstationer), varuhus och diversehandeln såväl som biografer, nöjesparker och video- och godisbutiker. Baserat på egna beräkningar, och information från återförsäljare inom dagligvaruhandeln, anser Candyking att lösviktskonfektyr är en av de viktigaste produktkategorierna för dagligvaruhandeln. Detta mot bakgrund av de relativt höga marginalerna och det faktum att ett attraktivt utbud av lösvikt, på marknader där lösviktskonceptet har hög marknadspenetration, antas locka kunder till butik.

Återförsäljarstrukturen på en viss marknad, inklusive faktorer som butikstorlek, konsolideringsgrad och hur nära butikerna ligger varandra, varierar i olika geografiska områden. Norden har en mycket hög konsolideringsgrad i dagligvaruhandeln jämfört med andra länder i Europa. De tre största dagligvaruhandlarna i vart och ett av de nordiska länderna har en sammanlagd marknadsandel på cirka 80%.¹⁾ En del dagligvarukedjor (t.ex. Coop) har en centraliserad inköpsavdelning, medan andra tillämpar en decentraliserad inköpsmodell där varje enskild butik, eller en grupp av handlare (t.ex. ICA-nätverket), förhandlar och ingår avtal med leverantörer av varor och tjänster.

I vissa fall väljer dagligvaruhandlare med väletablerade inköps- och logistikfunktioner att sköta lösviktsverksamheten internt, inklusive inköp, marknadsföring och merchandising (ett exempel på detta är Axfood i Sverige). Lösviktsverksamheter i egen regi kräver mycket tid och stora insatser för att uppnå och upprätthålla en god kvalitet på utförandet i butik samt kunskap och organisation för att sköta inköp, logistik och andra aspekter av kategorihantering. Utöver de initiala investeringarna är det även svårt att uppnå stordriftsfördelar på fristående basis. I huvudsak till följd av ovannämnda faktorer anser Candyking, mot bakgrund av information från dagligvaruhandlare i Sverige, att dagligvaruhandlare i allmänhet tenderar att föredra specialiserade leverantörer av lösvikt framför lösningar i egen regi.

Utöver traditionella dagligvarubutiker finns även konceptet lösviktskonfektyr i exempelvis närbutiker och i servicehandeln, på biografer och i IKEA-varuhus.

KONSUMENTER

Lösviktskonceptet baseras på idén om att konsumenterna antas föredra att välja fritt vad och hur mycket de ska konsumera av ett brett utbud av konfektyr. Bolaget anser att det är viktigt för alla leverantörer av lösvikt att erbjuda ett heltäckande konfektyrsortiment från många olika leverantörer, och dessutom arbeta med produktinnovation och säljkampanjer för att fånga konsumenternas uppmärksamhet.



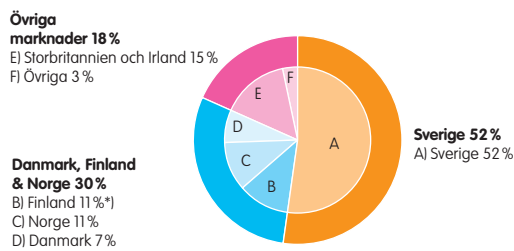
¹⁾ Källa: KPMG:s marknadsstudie; KPMG:s uppskattning av återförsäljarnas marknadsandel baseras på: Delfi, DLF, Fri köpenskap, Dagligvarukartan 2012 (Sverige); Handelsbladet FK, Dagligvarekartet 2012 (Norge); Konkurrence- og Forbrugestyrelsen, Dagligvaremarkedet (Danmark); Mintel Group, European Retail Handbook 2012/13, årsredovisningar för nordiska dagligvaruhandlare.

Candykings marknader

De nordiska marknaderna, som stod för 82 % av Candykings totala volym 2012, och andra marknader där Candyking för närvarande bedriver verksamhet, beskrivs nedan. Om inte annat anges avser uppgifterna i detta avsnitt 2012. Uppgifter om antal försäljningsställen avser förhållandena den per 31 december 2012. Källor till siffror i löptext återfinns i tillhörande tabeller och grafer om inte annat anges.

CANDYKINGS VOLYM UPPDELAT PER SEGMENT OCH MARKNAD (2012)

*) Finland omfattar även Baltikum.



Total volym: 40 800 ton

Notera att uppdelning av volym baseras på total volym, dvs. inklusive naturgodisvolym (Parrot's).

SVERIGE

Sverige är den största konfektyrmarknaden i Norden med en marknad på cirka 120–130 tusen ton, vilket motsvarar en konsumtion på cirka 13 kg per capita. Sockerkonfektyr stod för cirka 60 % av den totala konfektyrkonsumtionen mätt i volym.

Sverige har en etablerad lösviktmarknad då konceptet som sådant har funnits i cirka 30 år. Marknadspenetrationen för lösvikt var 2012 cirka 29–31 % av den totala konfektyrmarknaden mätt i volym. Candyking anser att den potentiella tillväxten i marknaden för lösvikt främst är beroende av resultatförbättringar i befintliga butiker och förmågan att locka konsumenter från det färdigförpackade segmentet, genom exempelvis produktutveckling och konceptutveckling.

Candyking är den ledande leverantören av lösvikt i Sverige med en marknadsandel på cirka 48–55 % mätt i volym och cirka 2 300 försäljningsställen. Jämfört med övriga marknader i Norden är marknaden i Sverige mer utvecklad och som ett resultat är konkurrenstrycket från andra aktörer på marknaden jämförelsevis större än i övriga Norden. Andra aktörer inom lösvikt är Axfood (egen lösviktverksamhet), Privab (Gottmix) och Hultén (Drömgodis), där de två senare, enligt Candykings uppskattningar, har en sammanlagd marknadsandel om cirka 25 % mätt i volym.

2012	Sverige	Finland	Norge	Danmark
Befolkningsmängd (miljoner)	9,5	5,4	5,0	5,6
BNP (mdr kr)	3 565	1 695	3 395	2 125
BNP per capita (kr)	374 834	313 343	679 865	379 619
Konfektyrmarknadens storlek RSP ¹⁾ (mdr kr)	11–12	6–7	9–10	8–9
Konfektyrmarknadens storlek (tusental ton)	120–130	55–65	55–65	65–75
Lösviktmarknaden RSP ¹⁾ (mdr kr)	2,5–3,0	0,5–0,7	1,0–1,3	0,6–0,8
Lösviktmarknaden (tusental ton)	35–40	6–7	8,5–9,5	4,5–5,0
Marknadspenetration för lösvikt (volym)	29–31 %	10–12 %	14–16 %	6–7 %
Antal år sedan Candykings inträde på marknaden	29	13	15	2
Antal försäljningsställen för Candyking	2 307	1 293	2 180	1 322
Huvudsaklig försäljningskanal för lösvikt	Dagligvaruhandeln (75–80 %)	Dagligvaruhandeln (75 %)	Dagligvaruhandeln (85–90 %)	Dagligvaruhandeln (60–70 %)
Genomsnittligt lösviktpris för konsument (kr/kg)	60–90	70–100	120–150	110–150
Sockerskatt	Ingen	0,95 EUR/kg	18,21 NOK/kg	23,75 DKK/kg ²⁾
Moms	12 %	13 % ³⁾	15 %	25 %

1) RSP (eng. Retail Selling Price) är detaljhandelspriset till konsumenterna, inklusive påslag från återförsäljare och grossister samt mervärdesskatt och punktskatter.

2) 24,61 DKK/kg under 2013.

3) 14 % 2013.

Källa: BNP baseras på IMF; befolkning på EU; uppskattningar av marknadsstorleken baseras på KPMG:s marknadsstudie, i sin tur baserad på Euromonitor International Passport, Sugar and chocolate confectionery market retail volume and value 2012; Nielsen, Market trends 2012, "Fast moving Consumer Goods in Norway"; CAO-BISCO, "The Manufacturing Confectioner", maj 2010, september 2011 och september 2012; World Confectionery Consumption and Production; Delfi, Totalmarknadsskattning av den svenska choklad- & konfektyrmarknaden 2011; uppskattningar av marknadspenetration för lösvikt baseras på KPMG:s marknadsstudie, i sin tur baserad på Delfi, Totalmarknadsskattning av den svenska choklad- & konfektyrmarknaden 2011; Tradesolution/Markedsolution, detaljhandelsrapport 2012; årsredovisningar från aktörer på lösviktmarknaden.

NORGE

Konfektyrmarknaden i Norge uppgår till cirka 55–65 tusen ton, vilket motsvarar en konsumtion på cirka 12 kg per capita. Detta är i linje med övriga nordiska länder, med den skillnaden att norrmännen i mycket större utsträckning konsumerar chokladkonfektyr (cirka 70 % av konsumtionen, mätt i volym).

Den norska lösviktmarknaden är mindre utvecklad än den svenska. Marknadspenetrationen för lösvikt 2012 var cirka 14–16 % mätt i volym av den totala konfektyrmarknaden. Candyking anser att det finns utrymme för ökad marknadspenetration även i befintliga butiker genom konceptutveckling, inklusive, till exempel, förbättrade ställ och ökat utrymme för lösviktskoncept i butik.

Candyking är den ledande leverantören av lösvikt i Norge med en marknadsandel om cirka 47–53 % volym och cirka 2 200 försäljningsställen. Andra aktörer inom lösvikt är Konseptgruppen (exklusiv leverantörer till Norgesgruppen) och Nidar (som ägs av Orkla).

DANMARK

Konfektyrmarknaden i Danmark uppgår till cirka 65–75 tusen ton, vilket motsvarar en konsumtion på cirka 13 kg per capita. Chokladkonfektyr stod för cirka 53 % av den totala konfektyrkonsumtionen mätt i volym.

Konceptet lösvikt har funnits i Danmark sedan år 2000 och Candyking etablerade sig på den danska marknaden 2011 genom förvärvet av Tastymix. Den danska lösviktmarknaden är den minst mogna i Norden. Före Candykings marknadsinträde erbjöds lösvikt främst genom s.k. "private label"-lösningar med mindre sofistikerade tjänster i butik. Marknadspenetrationen för lösvikt 2012 var cirka 6–7 % mätt i volym av den totala konfektyrmarknaden.

Butikernas öppettider i Danmark avreglerades delvis 2010 och helt 2012. Detta har lett till längre öppettider i dagligvaruhandeln, inklusive söndagsöppet. Candyking tror att avregleringen har haft en positiv effekt på lösviktmarknaden i Danmark i och med att konsumtionen, när öppettiderna utökades, flyttades från närbutiker och servicehandeln till dagligvarubutiker där människor tenderar att köpa större volymer. Candyking anser att det finns potential att öka marknadspenetrationen genom exempelvis expansion till lågprisbutiker, som för närvarande svarar för nästan en tredjedel av den totala omsättningen i detaljhandeln men där förekomsten av lösvikt är begränsad. Det finns även utrymme för att öka antalet försäljningsställen i dagligvaruhandeln och optimera försäljningen i befintliga butiker genom innovation (exempelvis genom att förnya ställen i butik).

Candyking är den ledande leverantören av lösvikt i Danmark med en marknadsandel på cirka 60–67 % mätt i volym och cirka 1 300 försäljningsställen. Andra aktörer inom lösvikt är Haribo och Sügro. Ingen av de största konkurrenterna har lösvikt som kärnverksamhet och endast Haribo har ett heltäckande erbjudande inom butikservice.

FINLAND

Konfektyrmarknaden i Finland uppgår till cirka 55–65 tusen ton, vilket motsvarar en konsumtion på cirka 11 kg per capita. Sockerkonfektyr stod för cirka 58 % av den totala konfektyrkonsumtionen mätt i volym.

Marknadspenetrationen för lösvikt 2012 var cirka 10–12 % mätt i volym av den totala konfektyrmarknaden. En stor andel mindre dagligvarukedjor i Finland erbjuder inte lösvikt i dagsläget. Candyking anser att lanseringen av ett lösviktskoncept anpassat till mindre butiker skulle kunna öka marknadspenetrationen av lösvikt. Förutom att expandera till fler butiker anser Candyking att det finns utrymme för ökad marknadspenetration även i befintliga butiker genom konceptutveckling, inklusive exempelvis förbättrade ställ och ökat utrymme för lösviktskonceptet i butikerna.

Candyking är den ledande leverantören av lösvikt i Finland med en marknadsandel på cirka 63–73 % mätt i volym och cirka 1 200 försäljningsställen. Den andra stora leverantören av lösvikt är Karkkikatu (som ägs av Cloetta).

STORBRITANNIEN OCH VISSA ANDRA LÄNDER

Förutom i Norden bedriver Candyking även verksamhet i Storbritannien, Irland, Polen, Tjeckien, Slovakien, Ungern och Baltikum samt exporterar till Belgien, Ryssland och Spanien. Förekomsten av ett lösviktskoncept i europeiska länder utanför Norden, med undantag för Polen och Spanien, är antingen begränsat eller obefintligt för närvarande.

Storbritanniens konfektyrmarknad uppskattas till cirka 800 tusen ton och värderas till cirka 60–75 miljarder kronor. Konfektyrkonsumtionen per capita var cirka 13 kg, vilket är i linje med Norden. Konsumenterna föredrar choklad, som står för 72 % av den totala konfektyrkonsumtionen mätt i volym. Marknadspenetrationen för lösvikt 2012 var cirka 1,5–2,0 % mätt i volym av den totala konfektyrmarknaden. Candyking anser att det finns potential för en lösviktssaktör att driva på tillväxten av en lösviktmarknad i Storbritannien genom ett ökat antal försäljningsställen, innovativa lösningar för sortiment, ställ och design/förpackning samt genom att etablera lösvikt som ett högkvalitativt alternativ till färdigförpackad konfektyr. Candykings huvudkonkurrent i Storbritannien är konfektyrgrossisten och "cash-and-carry"-aktören Hancocks. Hancocks arbetar dock utifrån ett annat koncept och riktar in sig på enskilda företag medan Candyking fokuserar på större detaljhandelskedjor.

Förutom Storbritannien och exportmarknaderna uppskattas den totala storleken på konfektyrmarknaderna i Slovakien, Polen, Tjeckien, Ungern och på Irland till cirka 392 tusen ton.¹⁾ Candyking anser att det finns stor potential för lösvikt på dessa marknader.

1) Källa: Euromonitor International.

2012	Storbritannien	Irland	Polen	Tjeckien	Slovakien	Ungern	Spanien	Belgien	Baltikum	Ryssland
Befolkningsmängd (miljoner)	62,8	4,5	38,2	10,5	5,4	10,0	46,8	11,1	6,3	143,2
BNP (mdr kr)	16 535	1 426	3 304	1 328	623	860	9 161	3 284	626	13 700
BNP per capita (kr)	263 373	318 368	86 472	126 472	115 242	86 315	195 932	296 922	95 688	98 737
Konfektyrmarknadens storlek RSP ¹⁾ (mdr kr)	60–75	7	16	4	3	4	16	9	3	72
Konfektyrmarknadens storlek (tusental ton)	800	50	204	49	48	41	191	88	36	1 056
Lösviktsmarknaden RSP ¹⁾ (mdr kr)	1,0–1,4	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Lösviktsmarknaden (tusental ton)	10–15	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Marknadspenetration för lösvikt (volym)	1,5–2 %	–	–	–	–	–	–	–	–	–

*1) RSP (eng. Retail Selling Price) är detaljhandelspriset till konsumenterna, inklusive påslag från återförsäljare och grossister samt mervärdeskatt och punktskatter.

Källa (Storbritannien): BNP baseras på IMF; befolkning på EU, FN:s befolkningsdatabas; uppskattningar av marknaden baseras på KMPG:s marknadsstudie, i sin tur baserad på Euromonitor International; uppskattningar av marknaden i Storbritannien baseras på Euromonitor International Passport, Sugar and chocolate confectionery market retail volume and value 2012; CAOBISCO, "The Manufacturing Confectioner", maj 2010, september 2011 och september 2012, World Confectionery Consumption and Production.
Källa (andra länder): Euromonitor International.

Marknaden för naturgodis i lösvikt

Naturgodismarknaden består av produkter som nötter, frukter och nötter täckta med exempelvis yoghurt och choklad, torkad frukt och frön. Precis som med konfektyr kan man köpa naturgodis i förpackning (färdigpaketerat) eller i lösvikt.

Candykings naturgodiskoncept, *Parrot's*, finns på cirka 1 500 av Candykings försäljningsställen i Sverige och på cirka 180 av Candykings försäljningsställen i Finland.

MARKNADSSTORLEK OCH TILLVÄXT

Den totala naturgodismarknaden i Norden uppskattas till cirka 43 tusen ton och värderas till cirka 4,2 miljarder kronor. Mätt i värde är Norge den största marknaden med cirka 38 % av den nordiska marknaden, följt av Sverige med cirka 31 %, Danmark med cirka 17 % och Finland med cirka 14 %.¹⁾

Trots att tillförlitliga uppgifter från externa källor inte finns tillgängliga bedömer Candyking, med utgångspunkt från egna

försäljningssiffror och information från Euromonitor International, att lösvikt står för cirka 50 % av naturgodismarknaden i Sverige och Norge, och cirka 5–10 % i Finland och Danmark.

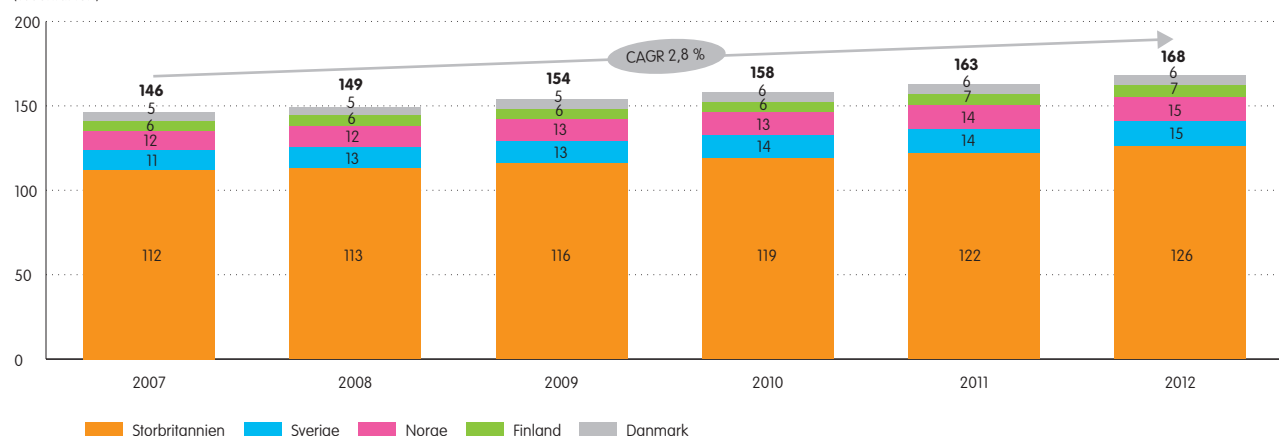
Candyking tror att marknadstillväxten för naturgodis i lösvikt främst kommer att drivas av produktutveckling och ökad tillgänglighet genom expansion till nya butiker och utökad utrymme i butikerna för naturgodisprodukter i lösvikt.

KONKURRENSSITUATION

Enligt Candykings bedömning har *Parrot's*, Candykings lösviktskoncept för naturgodis, en marknadsandel i Sverige på cirka 50 % mätt i volym. Den andra stora leverantören av naturgodis i lösvikt är Exotic Snacks. I Finland är Candyking, enligt sin egen bedömning, genom konceptet *Parrot's* den främsta leverantören av naturgodis i lösvikt, med en marknadsandel på cirka 80–90 % mätt i volym. Exotic Snacks har en viss verksamhet även i Finland.

MARKNADSVOLYM FÖR NATURGODIS (2007–2012)

(Tusental ton)



Källa: Euromonitor International.

1) Källa: Euromonitor International.

Candykings historia

En föregångare inom lösvikt

Candykings historia började 1984 när Karamellgrossisten AB grundades av Christer Forsman som en specialiserad leverantör av lösviktskonfektyr. Som pionjär på marknaden för försäljning av konfektyr i lösvikt hos dagligvaruhandlare i Sverige var strategin för Candyking redan från början baserad på idén om att konsumenterna antas föredra att välja fritt vad och hur mycket de ska konsumera av ett brett utbud av konfektyr. Kategorihantering som ett sätt för leverantörer att tillföra värde till återförsäljarnas verksamhet fick internationell spridning under sent 1980-tal och tidigt 1990-tal. Under Forsmans entreprenöriella ledarskap initierades utvecklingen av ett koncept för merchandisingtjänster i butik och olika prissättningsmodeller utforskades. För att öka försäljningsvolymerna och förbättra lönsamheten testades, med blandade resultat, enkla och osofistikerade planeringsverktyg som skulle utvisa den optimala placeringen för olika konfektyrprodukter i ställen. Dessa tidiga experiment gav dock Bolaget värdefulla erfarenheter och know-how inom det område som idag vanligtvis kallas *planogram planning*. Verksamheten utvecklades framgångsrikt och lösvikt som ett alternativ till traditionell färdigförpackad konfektyr attraherade såväl andra entreprenörers som flera stora livsmedels- och snackstillverkares intresse.

År 1997 förvärvades Karamellgrossisten av Fazer, en finsk livsmedels-, bageri- och konfektyrkoncern. Bolaget slogs samman med Fazers övriga nyligen förvärvade verksamheter inom lösviktskonfektyr i Sverige och Finland. Den sammanslagna verksamheten gavs namnet Candyking. Den geografiska expansionen fortsatte under 1998 då Candyking etablerade verksamheter i Norge och Storbritannien. Under 2008 avyttrade Fazer Candyking till sin nya huvudägare Accent med EQT som medinvestorare och minoritetsaktieägare.

Expansion och förbättringar

Som en fortsättning på Candykings entreprenöriella ursprung har Accent och EQT under perioden för sitt ägande initierat flera viktiga initiativ för att utveckla Candyking till en europeisk multikonceptslverantör av lösvikt, öka dess operationella effektivitet, etablera en konkurrenskraftig kostnadsprofil och förbättra lönsamheten. Bland dessa initiativ återfinns:

- Strategiska förvärv för att expandera Candykings geografiska täckning och lägga till operationell kapacitet, innefattande förvärven av Godisprinsen i Sverige (2008), *Parrot's* (2009), Tastymix i Danmark (2011) samt verksamheterna Portimao och Prismatic på Irland (2011).
- Expansion av det ursprungliga lösviktskonceptet till produktkategorin naturgodis genom *Parrot's*-konceptet, samt genom utvidgning av konceptet till att omfatta exklusiv lösvikt (*Premiyum*) och färdigförpackad lösvikt (*Candyking Favourites*), och därigenom ytterligare stärka Candykings position i värdekedjan och möjliggöra för Bolaget att uppnå stordriftsfördelar.
- Utrullning av pilotkoncept på Tesco, en multinationell varuhuskedja, i utvalda delar av Central- och Östeuropa under 2010 med full utrullning i Polen, Tjeckien, Slovakien och Ungern under 2011.
- Utveckling av nya distributionskanaler, såsom IKEA-varuhus i Europa, biografteor och konceptbutiker (i Åre och nyligen på Stockholms Centralstation).
- Förbättring av kategorihanteringen och sortimentet genom produktutveckling, ytterligare förbättringar inom planogramutförande och utökat serviceutbud inom merchandising, vilket bidrar till ökad lönsamhet i verksamheten. Därutöver har kostnadsbesparande initiativ lanserats inom områdena inköp och kategorihantering, logistik, rörelserelaterade kostnader och overhead-kostnader, med betoning på kostnadsmedvetenhet för framtida tillväxt och hållbar lönsamhet för att fullt ut utnyttja Candykings stordriftsfördelar.



Candykings verksamhet

Översikt

Candyking är en föregångare inom lösviktsområdet och den marknadsledande leverantören av kompletta lösningar inom lösviktskonfektyr i Norden. Till följd av Bolagets omfattande verksamhet och attraktiva position i värdekedjan har Candyking kunnat dels expandera och etablera verksamhet i Storbritannien, Irland, Polen, Tjeckien, Slovakien, Ungern och Baltikum, dels utforska nya marknadskanaler.

Candyking har sammanlagt 30 km ställ och finns på mer än 10 000 försäljningsställen. Bland Bolagets kunder återfinns multinationella, nationella och regionala dagligvaruhandlare och andra detaljister, servicebutiker, lågprisbutiker, närbutiker, biografer samt IKEA. Utöver konceptet med lösviktsgodis, kallat *Candyking*, eller *Karamellkungen* i Sverige, omfattar Bolagets verksamhet sedan 2009 *Parrot's*, ett lösviktskoncept för naturgodis, som för närvarande återfinns på cirka 1 680 försäljningsställen i Sverige och Finland. Dessutom lanserades *Premium*, Bolagets exklusiva nischkoncept för lösvikt, under 2008, och *Candyking Favourites*, Bolagets nischkoncept för färdigförpackad lösvikt, under 2013 i Storbritannien.

Candyking har ingen egen tillverkning. Med sin "shop-in-shop"-lösning drar Candyking nytta av sin omfattande kunskap inom kategorihantering och kan på så sätt erbjuda ett brett sortiment av högkvalitativa konfektyr- och naturgodisprodukter, specialanpassade ställ och värdeskapande merchandisingtjänster. Genom att ha centraliserade funktioner för inköp och marknadsföring möjliggör Candykings flexibla affärsmodell för Bolaget att anpassa utbudet efter lokal efterfrågan och specialanpassa erbjudandet för att svara mot specifika kundbehov med bibehållen lönsamhet.

Genom goda relationer med sina leverantörer kan Candyking tillhandahålla ett heltäckande sortiment omfattande cirka 500 konfektyrprodukter och mer än 100 naturgodisprodukter. Sortimentet uppdateras regelbundet för att fortsätta att locka kunder och konsumenter och svara mot både kunders och konsumenters varierande preferenser i olika geografiska områden.

Under 2012 uppgick Bolagets nettoomsättning till 1 748 mkr, vilket motsvarade en försäljning om cirka 40 800 ton konfektyr

och naturgodis. Under 2012 hade Bolaget vidare i genomsnitt 913 anställda, motsvarande 580 heltidstjänster (FTE), varav 416 FTEs hörde till Bolagets egna merchandisingorganisation.

Styrkor och konkurrensfördelar

Styrelsen anser att Candykings styrkor och konkurrensfördelar huvudsakligen är följande:

CANDYKING ÄR EN FÖREGÅNGARE INOM LÖSVIKT OCH HAR EN MARKNADSLEDANDE STÄLLNING

Candyking bildades i början av 1980-talet och är föregångaren inom lösvikt i Norden. Bolaget har kunnat dra fördel av att Candyking var först med, och i praktiken uppfann, kategorihantering för lösvikt och att därmed Candyking skapade marknaden i Norden för fullservicelösningar inom lösviktskonfektyr. På de marknader där Candyking bedriver verksamhet är Candyking den enda specialiserade lösviktsaktören med internationell räckvidd.

Candyking är den marknadsledande leverantören av kompletta lösningar inom lösviktskonfektyr i Norden. Under 2012 genererades 86 % av nettoomsättningen och 82 % av volymen i Norden (inklusive Baltikum). Bolaget anser att Candykings marknadsledande ställning i Norden, tillsammans med Bolagets etablerade plattform i Storbritannien, Irland samt Central- och Östeuropa, ger Candyking möjlighet till långsiktig framtida tillväxt. Tack vare verksamhetens omfattning, och att Bolaget centraliserat vissa nyckelfunktioner, är Candyking väl positionerat för att dra nytta av stordriftsfördelar och på så sätt ytterligare öka den operativa effektiviteten, bland annat inom inköp, och förbättra lönsamheten.

CANDYKING BEDRIVER VERKSAMHET INOM EN ATTRAKTIV NISCH PÅ EN HISTORISKT SETT STABIL MARKNAD

På senare år har konfektyrmarknaden i Norden som helhet visat dels relativt stabil utveckling vad gäller total volym och konsumtion per capita, dels motståndskraft i förhållande till den allmänna BNP-utvecklingen. Det sammanlagda värdet av den nordiska konfektyrmarknaden uppgick 2012 till cirka 36 miljarder kronor,



med stabil genomsnittlig årlig tillväxttakt på 1,2 % (mätt i volym) under 2002–2012. Se *Marknadsöversikt – Inledning*.

Baserat på erfarenheterna från de nordiska marknaderna anser Candyking att det finns ett positivt samband mellan marknadspenetrationen för lösvikt på en viss marknad och den tid under vilken en professionell lösviktsaktör (såsom Candyking) har bedrivit verksamhet på denna marknad. Sedan Candyking introducerade sitt koncept för trettio år sedan i Sverige har lösviktskonsumtionen vuxit successivt och svarar idag för nästan en tredjedel av den totala konfektyrkonsumtionen i Sverige.

CANDYKING HAR EN STARK AFFÄRSMODELL OCH SKAPAR MERVÄRDE FÖR SAMTLIGA INTRESSETER I VÄRDEKEDJAN

Candyking har starka relationer med flera konfektyrtillverkare och erbjuder kunderna en komplett "shop-in-shop"-lösning inom lösvikt, allt med utgångspunkt i att konsumenterna antas föredra att välja fritt vad och hur mycket de ska konsumera av ett omfattande produktutbud som samtidigt är anpassat till lokala trender och smakpreferenser. Med *Parrot's* har dessutom Candyking framgångsrikt expanderat affärsmodellen till naturgodis, vilket visar på Bolagets förmåga att tillämpa sitt kunnande inom lösviktskonfektyr på andra produktkategorier.

Bolaget anser att styrkan i Candykings affärsmodell visar sig i att Bolaget, tack vare verksamhetens omfattning och Bolagets kunnande inom lösvikt, på de sätt som framgår nedan har kunnat skapa mervärde för leverantörer, kunder och konsumenter, vilket ger Candyking en unik position i värdekedjan.

Candyking tillhandahåller en attraktiv marknadskanal för konfektyrtillverkare. Starka relationer till leverantörer möjliggör ett unikt produktutbud. Till följd av Candykings omfattande distributionsnätverk och starka relationer med kunder inom dagligvaruhandeln, tror Bolaget tror att Candyking är en viktig marknadskanal för många konfektyrtillverkare. Candykings mål att maximera försäljning och vinst är också i stor utsträckning förenligt med leverantörernas mål.

Candyking säljer ett noga utvalt och heltäckande sortiment med mer än 500 sorters konfektyr och mer än 100 sorters naturgodis. Candyking använder sina kunskaper om vad konsumenterna köper i butik till att, i nära samarbete med konfektyrtillverkare, utveckla nya produkter och förbättra sitt, och därmed tillverkarnas, sortiment. Eftersom Candyking samarbetar med en bred leverantörsbas kan Candyking, på varje enskild marknad, erbjuda det bästa av det som konkurrenterna erbjuder, kombinerat med unika produkter som ingen annan lösviktsaktör kan erbjuda. Under 2013 har Candyking lagt totalt 29 nya konfektyrprodukter till sitt sortiment, varav fem är helt unika för Candyking och har utvecklats i samarbete med leverantörer (och för vilka Candyking även har fått ensamrätt under en viss period).

Candyking tar ett helhetsansvar för kategorihanteringen i kundens butik, vilket möjliggör attraktiva marginaler. Candykings ställ täcker mer än 30 km i över 10 000 försäljningsställen. Genom att samarbeta med Candyking kan kunderna utnyttja Bolagets distributionskapacitet och kunnande inom lösvikt.

Candykings mål att maximera försäljning och vinst är i stor utsträckning förenligt med kundernas mål. Candyking har stor erfarenhet av att utveckla tilltalande ställ (nu senast i början av

2013), utföra merchandisingtjänster (exempelvis rengöring, påfyllning och orderhantering) och genomföra marknadsföringskampanjer som skapar mervärde för kunden och stimulerar försäljningen, vilket är av stor vikt eftersom inköp av konfektyr anses vara impulsstyrda i stor utsträckning. Dessutom har Candyking utvecklat en programvara (s.k. planogram planner) som syftar till att optimera användningen av hyllutrymmet och sortimentmixen i ställen, vilket anses av Candyking bidra till ökade marginaler och möjliggöra hantering av vilken konfektyr som säljs. I sin strävan att vara en flexibel samarbetspartner kan Candyking dessutom, tack vare Bolagets storlek och kunnande, anpassa sitt erbjudande till kundspecifika behov avseende exempelvis logistik, marknadsföring och utformning av ställ. För att upprätthålla de goda kundrelationerna ser Candyking till att hålla tät kontakt med sina kunder, och genom sina merchandisingkonsulenter träffar Candyking de flesta av sina kunder på plats i butiken mellan två och fem gånger i veckan.

Bolagets prissättningsmodell innebär att Candyking bär alla "dolda" kostnader hänförliga till inköp, logistik och merchandising, vilket förenklar och skapar mervärde för kunden. Utan att behöva göra egna investeringar får kunderna således tillgång till en helt självgående produktkategori med jämförelsevis attraktiva marginaler och höga volymer. Baserat på egna beräkningar, och information från återförsäljare inom dagligvaruhandeln, anser Candyking att lösviktskonfektyr är en av de viktigaste produktkategorierna för dagligvaruhandeln till följd av de jämförelsevis höga marginalerna och stora volymerna.

Candyking erbjuder konsumenterna fullständig valfrihet. Candyking erbjuder konsumenter möjligheten att helt fritt välja vad, och hur mycket, konfektyr de önskar konsumera. Utan den färdigförpackade konfektyrens begränsningar kan Candyking erbjuda ett sortiment som är stort nog för att varje konsument ska kunna hitta sina egna favoriter och samtidigt regelbundet introducera nyheter till sortimentet.

ATTRAKTIV FINANSIELL PROFIL SOM DRIVS AV STORDRIFTSFÖRDELAR OCH ÖKAD OPERATIV EFFEKTIVITET

Candykings affärsstrategi är ägnad att tillvarata stordriftsfördelar, optimera den operativa effektiviteten, upprätthålla en konkurrenskraftig kostnadsstruktur med låg andel fasta kostnader samt förbättra lönsamheten och ytterligare befästa Candykings marknadsledande ställning samtidigt som ytterligare kommersiella inträdesbarriärer skapas. Candyking har sedan 2011 genomfört eller lanserat flera kostnadsbesparingsinitiativ inom olika verksamhetsområden, vilka bidragit till optimering av sortimentet, rationalisering av leverantörs- och kundbasen, effektivisering av distributionsnätverket genom nedläggning av tre lager samt strukturella organisationsförändringar. Under 2013 har Candyking fortsatt att arbeta med effektiviseringar inom merchandisingorganisationen och förbättringar inom inköp och kategorihantering. Dessa åtgärder har bland annat medfört en förbättring av bruttomarginalen (ökade med 1,4 procentenheter i januari–september 2013 jämfört med motsvarande period föregående år), en nedgång i fasta personalkostnader (minskade med 11,1% i januari–september 2013 jämfört med motsvarande period föregående år) och en förstärkning av den underliggande EBIT-marginalen (ökade

med 0,8 procentenheter i januari–september 2013 jämfört med motsvarande period föregående år). Effektiviseringarna har också medfört att Candyking arbetar med låga rörelsekapitalnivåer (negativt per den 30 september 2013).

Till följd av dessa åtgärder anser Bolaget att Candyking har etablerat en effektiv operativ plattform som i kombination med låga rörelsekapitalnivåer och begränsat investeringsbehov skapar goda förutsättningar för tillväxt samtidigt som starka kassaflöden upprätthålls.

FLERA POTENTIELLA ALTERNATIV FÖR FORTSATT TILLVÄXT

Bolaget anser att Candyking är väl positionerat för att utnyttja flera attraktiva tillväxialternativ, däribland följande: expansion av den befintliga verksamheten genom att öka försäljningen till befintliga kunder, till exempel genom uttullning av ytterligare koncept per butik utökning av butiksutrymmet för Candykings koncept, kampanjbidandanden och fortsatt modernisering av omoderna ställ; expansion av verksamheten genom att teckna avtal med nya kunder; utforskning av nya marknadskanaler; utveckling av nya koncept; geografisk expansion; samt tillväxt genom strategiska förvärv.

Tillväxtstrategi

Candykings tillväxtstrategi är baserad på följande hörnstenar, där var och en representerar en tillväxtpotential:

Ökad försäljning till befintliga kunder. Med en optimering av sortimentet, ökade marknadsföringsåtgärder, ytterligare lanseringar av fler koncept till befintliga kunder som enbart saluför Candykings konfektyrkoncept, samt ökat butiksutrymme för varje koncept, anser Candyking att Bolaget har kapacitet att öka försäljningen inom den befintliga kundbasen och ytterligare stärka positionen i värdekedjan. Bolagets huvudkoncept *Candyking* (i Sverige: *Karamellkungen*) återfinns exempelvis på mer än 10 000 försäljningsställen medan *Parrot's*, Bolagets näst största koncept, för närvarande återfinns på cirka 1 680 försäljningsställen. Dessutom anser Candyking att man genom att utnyttja Bolagets nuvarande operativa plattform och distributionsnätverk kan öka försäljningen till befintliga kunder på utvecklade konfektyrmarknader genom att erbjuda ett utbud av kompletterande färdigförpackade konfektyrprodukter utöver konceptet med lösvikt, och på så sätt erbjuda en kostnadseffektiv marknadskanal för leverantörer av färdigförpackad konfektyr.

Utökning av kundbasen. Candyking anser att Bolagets starka varumärke innebär möjligheter att utöka Bolagets marknadsandel inom lösviktsegmentet genom att man odlar nya kundkontakter och vidareutvecklar befintliga distributionskanaler på Bolagets befintliga marknader. Under 2013 utökades verksamheten exempelvis genom ett avtal med den svenska dagligvarukedjan Bergendahls. En annan stor möjlighet till ökad försäljning är att nå fler försäljningsställen hos befintlig kund. Per den 30 september 2013 återfinns exempelvis Candyking i 76 % av samtliga ICA-butiker i Sverige och i 42 % av de danska Coop-butikerna, vilket innebär en betydande tillväxtpotential.

Utforska nya marknadskanaler. Medan Candykings nettoomsättning fram till idag huvudsakligen har kommit från dagligvaruhandeln har Bolaget tidigare haft framgång med att utforska



nya distributionskanaler, såsom närbutiker och biografer. Under 2013 började Candyking dessutom leverera konfektyr till de flesta av IKEA:s varuhus i Europa under IKEA:s eget private label. Dessutom har Candyking öppnat två konceptbutiker i Sverige (i Åre och nyligen även på Stockholms Centralstation). Bolaget anser att exempelvis lågprissegmentet utgör ytterligare en tillväxtpotential.

Utveckling av nya affärskoncept. Candyking strävar efter att kontinuerligt utveckla nya och innovativa koncept för lösvikt för att främja kundlojalitet och fortsätta att locka kunder. Bolaget har exempelvis utökat naturgodiskonceptet *Parrot's* från 1 359 ton under 2010 till marknadsledande 1 675 ton i Sverige och Finland per den 30 september 2013. Dessutom har Bolaget tidigare introducerat nischkoncepten *Premium* och *Candyking Favourites*. Candyking anser att dessa koncept, och då i synnerhet *Parrot's*, utgör en betydande tillväxtpotential i samband med att Bolaget genomför fler lanseringar. Givet fördelarna med Bolagets erfarna merchandisingorganisation, och dess täckningsområde, tror Bolaget att dess affärsmodell för lösvikt framgångsrikt skulle kunna tillämpas på ytterligare framtida produktkategorier för att få ytterligare stordriftsfördelar.

Expansion till nya geografiska marknader. Bolaget anser att det har kapacitet att utöka det geografiska täckningsområdet ytterligare utanför Norden genom att samarbeta med befintliga multinationella detaljhandelskedjor eller strategiska nya kunder. Bolaget har exempelvis nyligen gått in på ett antal nya marknader utanför Norden, exempelvis Polen, Tjeckien, Slovakien och Ungern, vilket givit Candyking mycket värdefulla erfarenheter av att genomföra heltäckande lanseringar utanför Norden. Dessutom kan Candyking, genom sitt samarbete med IKEA i Europa, lära känna de lokala marknaderna och skaffa sig kunskap om köpbeendet på marknaden i fråga. Ovanstående i kombination med Bolagets effektiva verksamhetsmodell gör att Candyking ser sig som väl positionerat för att snabbt, och utan betydande ytterligare investeringar, kunna genomföra pilotprojekt av Bolagets koncept på nya marknader, samt genomföra mer omfattande lanseringar om och när det anses lämpligt.

Utvalda strategiska förvärv. Historiskt har Candyking lyckats med att framgångsrikt identifiera förvärv och integrera dessa. Under 2011 gick Bolaget in på den danska marknaden i och med förvärvet av *Tastymix*. Förutom organisk tillväxt avser Candyking fortsätta att genomföra selektivt utvalda strategiska förvärv med ett eller flera av följande syften: utöka Candykings verksamhet, få åtkomst till nya kunder eller marknader, öka effektiviteten eller få tillgång till nya produkter, koncept och förmågor.

Finansiella mål och utdelningspolicy

I samband med detta Prospekt och noteringen på NASDAQ OMX Stockholm har Candykings styrelse antagit följande utdelningspolicy och finansiella mål.

Försäljningstillväxt:	Årlig genomsnittlig försäljningstillväxt om 5 %
EBIT-marginal:	Långsiktig rörelsemarginal på 9 %
Kapitalstruktur:	Nettoskuldssättning i relation till EBITDA motsvarande cirka 2,5x
Utdelningspolicy:¹⁾	Utdelning om minst 40 % av nettoresultatet. Utdelningen ska återspegla Bolagets finansiella ställning och framtida tillväxtpotentialer.

1) För en beskrivning av de villkor som enligt Låneavtalet gäller för Candykings möjlighet att lämna utdelning, se avsnittet *Operationell och finansiell översikt – Finansieringsarrangemang*.

Vissa uttalanden i avsnittet *Finansiella mål* är framåtriktade uttalanden. Dessa framåtriktade uttalanden är inga garantier om faktiska framtida resultat och Candykings faktiska resultat kan komma att skilja sig väsentligt från det i dessa framåtriktade uttalanden uttryckta eller underförstådda resultatet på grund av många faktorer, inklusive men inte begränsat till det som beskrivs under *Viktig Information – Framåtriktade uttalanden, Riskfaktorer och Operationell och finansiell översikt – Finansieringsarrangemang*. Investerares uppmanas att inte i oskälig utsträckning förlita sig på något av de ovannämnda uttalandena.

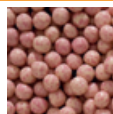
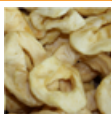



De fyra koncepten

Candyking är en föregångare inom lösvikt i Norden. Bolagets ursprungliga huvudkoncept, *Candyking* (i Sverige känt som *Karamellkungen*), har utvecklats löpande under de senaste 30 åren. Konceptet *Candyking* finns för närvarande på mer än 10 000 försäljningsställen på de marknader där *Candyking* verkar. Under 2012 svarade konceptet *Candyking* för 90 % av den totala nettoomsättningen och 94 % av såld volym.

Exempel på produkter				
Choklad	Gelégodis	Karameller	Skumgodis	Lakrits
				
Crispy Bite	Ferrari-bilar	Kometer	Ahlgrens Limousiner	Salt sill

Under 2009 utökade Bolaget sitt erbjudande till att även omfatta naturgodis i lösvikt genom förväret av *Parrot's* från OLW. Tack vare ökade ansträngningar för uttullning under de senaste åren har Bolaget etablerat *Parrot's* som den marknadsledande lösviktssakfören av naturgodis i Sverige och Finland. *Parrot's* finns för närvarande på cirka 1 680 försäljningsställen i Sverige och Finland. Utöver naturgodis i lösvikt erbjuder *Candyking* även komplette-

rande färdigförpackat naturgodis. Under 2012 svarade konceptet *Parrot's* för 9 % av den totala nettoomsättningen och 5 % av såld volym.



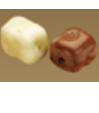
Exempel på produkter				
Täckta nötter och frukt	Torkad frukt	Naturella nötter	Smaksatta nötter	Färdigförpackat
				
Jordgubbscrisp	Torkade äppelringar	Brasilianska nötter	Chilinötter	Yoghurt cashew

Tabellen nedan visar utvecklingen av antalet försäljningsställen för Bolagets två huvudkoncept, *Candyking/Karamellkungen* och *Parrot's* per nedan angivna datum.

Antal försäljningsställen	Per den 31 december		
	2012	2011	2010
<i>Candyking/Karamellkungen</i>	12 302	10 599	9 057
<i>Parrot's</i>	1 679	1 158	1 117

För information om volym och nettoomsättning uppdelat per koncept för Bolagets tre geografiska segment, se *Operationell och finansiell översikt – Faktorer som påverkar resultatet – Försäljningsvolym*.

Utöver *Candyking/Karamellkungen* och *Parrot's* har Bolaget två nischkoncept: *Premiyum* och *Candyking Favourites*. *Premiyum* lanserades under 2008 som Bolagets exklusiva nischkoncept för lösvikt och finns för närvarande på cirka 120 försäljningsställen i Sverige. Under 2012 svarade konceptet *Premiyum* för 1 % av den totala nettoomsättningen och mindre än 1 % av såld volym.

Exempel på produkter		
Konfektyr	Choklad	Naturgodis
		
Guylian pralinhjärtan	Lindt Lindor	Kokoschoklad

Under 2013 lade Bolaget till ett andra nischkoncept, *Candyking Favourites*, i sitt erbjudande för att svara mot lokala konsumtionsmönster i Storbritannien. *Candyking Favourites* erbjuder ett urval av socker- och chokladkonfektyr som säljs i färdigförpackade burkar av olika storlekar. *Candyking Favourites* erbjuds för närvarande endast på utvalda försäljningsställen i Storbritannien och på Irland.

Exempel på produkter	
Choklad	Gelégodis
	
Små chokladägg	Mjölktänder

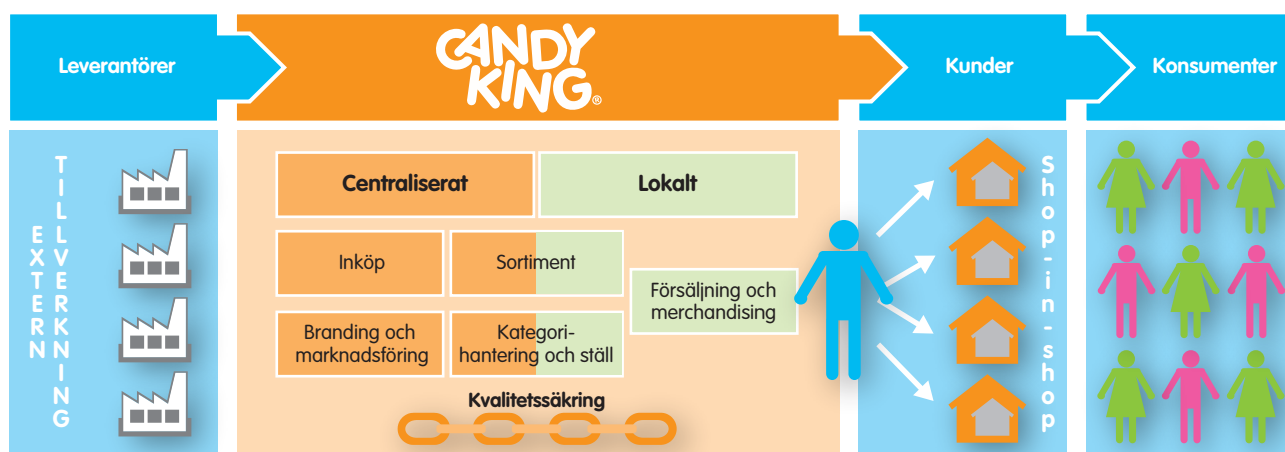
Affärsmodell och verksamhet

Genom att utnyttja kunskap, erfarenhet och stordriftsfördelar är Candykings affärsmodell utformad för att maximera fördelarna av Candykings position i värdekedjan genom att skapa mervärde för leverantörer, kunder och konsumenter.

För det ändamålet är Candykings plattform anpassad för att utnyttja fördelarna med lokal försäljning och merchandising-verksamhet i syfte att tillgodose behov på individuella marknader, tillsammans med de kostnadsfördelar som följer av att ha flera funktioner centralt (innefattande inköp, branding och marknads-

föring). Funktioner som inte är en del av kärnverksamheten, exempelvis lagerhållning, distribution och IT, läggs ut på tredje part.

Candykings verksamhet är huvudsakligen baserad på en "shop-in-shop"-modell, vilket beskrivs mera ingående nedan. Bolaget bedriver också, i begränsad omfattning, viss exportverksamhet (dvs. endast leverans av konfektyr). Därutöver erbjuder Candyking vissa utvalda kunder s.k. "private label"-lösningar (exempelvis IKEA), vilket betyder att konfektyren säljs av kunden under ett annat märke än Candykings.



CANDYKINGS "SHOP-IN-SHOP"-MODELL

Som en fullserviceleverantör av "shop-in-shop"-lösningar erbjuder Candyking sina kunder heltäckande kategorihantering, innefattande kontinuerlig finjustering av sortimentet med starkt fokus på kvalitetssäkring, inköp av exklusiva produkter, utveckling av tillta-

lande, högkvalitativa ställ, marknadsföring och kampanjaktiviteter, logistik samt heltäckande merchandisingtjänster i butik. Candykings "shop-in-shop"-modell baseras på tre pelare, se bilden nedan.

"Shop-in-Shop"-lösning baserad på tre pelare



KUNDERNA

I Bolagets diversifierade kundbas återfinns multinationella, nationella och regionala dagligvarukedjor, närbutiker, servicehandel, lågprisvaruhus, biografer och IKEA. Intäkterna från försäljningen till dagligvaruhandlare förväntas dock att fortsätta svara för huvuddelen av Bolagets omsättning under den närmaste framtiden. I Bolagets nätverk för dagligvaruhandlare återfinns både stora dagligvarukedjor med centraliserad inköpsavdelning (t.ex. Coop) och sådana med en decentraliserad inköpsmodell där varje enskild butik eller en grupp av handlare (t.ex. ICA-nätverket), förhandlar och ingår avtal med leverantörer av varor och tjänster. När decentraliserade dagligvaruhandlare ingår avtal på butiksnivå innebär det att de olika butikerna har egna leverantörsavtal med Candyking. Antalet försäljningsställen för Bolaget kommer följaktligen att variera som en del av den löpande verksamheten.

Candyking har mångåriga relationer med flera kunder. Tabellen nedan visar, rangordnat efter nettoomsättning 2012, Bolagets tio största kunder, när det nuvarande avtalet med kunden upphör och under vilken tid som Candyking samarbetat med dessa kunder.

Nr	Nettoomsättning under 2012 (Mkr)	% av total nettoomsättning	Nuvarande avtal upphör	Affärsrelation med Candyking sedan
1	288	16 %	December 2014	Mer än 10 år
2	112	6 %	Löpande avtal ¹⁾	Mer än 10 år
3	107	6 %	December 2015	Januari 2003
4	90	5 %	December 2014	Januari 2003
5	65	4 %	December 2016	Oktober 2005
6	56	3 %	Löpande avtal ²⁾	Maj 2009
7	55	3 %	December 2015	Juni 2005
8	42	2 %	Juni 2015	Augusti 2009
9	34	2 %	Löpande avtal ²⁾	April 2007
10	31	2 %	Juni 2014	Mer än 10 år

1) Löpande avtal med tre månaders uppsägningstid.

2) Löpande avtal med sex månaders uppsägningstid.

Candykings tio största kunder stod för 51 % av nettoomsättningen 2012. Coop Sverige, Candykings största kund, stod för 16 % av nettoomsättningen 2012. Den näst största kunden stod för 6 % av den totala nettoomsättningen 2012. För en beskrivning av avtalen med viktiga kunder, se *Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal*. Se även *Operationell och finansiell översikt – Faktorer som påverkar resultatet – Försäljningsvolym*.

Samtidigt som Candyking föredrar att tillhandahålla kunderna sin heltäckande "shop-in-shop"-lösning, för att på så sätt fullt ut utnyttja stordriftsfördelarna i Bolagets verksamhet, är flexibiliteten en av Candykings kärnvärden och återspeglar Bolagets åtagande att vara kundorienterat. Med hjälp av Bolagets omfattande sortiment, dess effektiva distributionsnätverk och logistikverksamhet, och dess breda utbud av butikstjänster, kan Candyking tillmötesgå specifika kundbehov inom områden som merchandising, sortiment, transport samt därutöver frågor rörande co-branding eller "private label"-lösningar. Sedan början av 2013 levererar exempelvis Candyking sina produkter till IKEA-varuhus i Europa, som i sin tur säljer produkterna till sina varuhuskunder under eget varumärke. Candyking exporterar även konfektyr till utvalda länder i Europa (Belgien, Ryssland och Spanien). I dessa fall tillhandahåller Candyking inga tjänster utöver att leverera konfektyren. Mindre än 3,4 % av volym såld under 2012 såldes till kunder till vilka Candy-

king inte tillhandhöll merchandisingtjänster, vilket belyser attraktionskraften i Bolagets heltäckande erbjudande.

SORTIMENT- OCH PRODUKTHANTERING

Bolagets omfattande utbud av konfektyr och naturgodis av hög kvalitet gör det möjligt för Candyking att vara en primär inköpskälla för en bred bas av kunder och konsumenter på olika marknader och med olika konsumtionsmönster och smakpreferenser. Följaktligen innefattar sortimentet en stor andel enhetlig konfektyr som säljs på samtliga marknader där Candyking för närvarande har verksamhet, men i sortimentet ingår även specialprodukter för att möta lokal efterfrågan. Enligt information som Candyking erhållit från sina kunder bedöms ett attraktivt sortiment av lösviskskonfektyr locka kunder till butik.

Candykings sortiment är uppdelat i följande tre kategorier, se bilden nedan.

- Kategori A, "Varumärkesprodukter", består av välkända varumärkesprodukter, exempelvis Cloettas kexchoklad, vilka Bolaget anser signalerar kvalitet och trovärdighet till konsumenten, ökar butikens renommé och triggar köpimpuls;
- Kategori B, "Välkända produkter", består av mindre välkända men etablerade namn, exempelvis "Hallon/Lakrits-skallar" från Bubs Godis, som Bolaget anser efterfrågas och förväntas bland konsumenterna; samt
- Kategori C, "Nyheter och variation", består främst av innovativ och attraktiv konfektyr utan koppling till ett specifikt varumärke, exempelvis "Cola Rocketz", vilket gör det möjligt att erbjuda en mångfald av högkvalitativa konfektyrprodukter och samtidigt få kunden att uppfatta sortimentet som brett och varierat.



De olika produktkategorierna är alla viktiga för sortimentet. Att hitta rätt produktmix är nödvändigt för att få upp volymen på försäljningen i butiken och är nödvändigt för att lösviskskonceptet ska lyckas, vilket innebär att både Candyking och Bolagets kunder har ett gemensamt intresse av att det fungerar.

Candyking arbetar nära tillsammans med sina leverantörer för att förbättra sortimentet och introducera nya och förbättrade sorters konfektyr, i synnerhet inom kategorin "Nyheter och variation". Till exempel lanserade Candyking under 2013 i samarbete med en leverantör karamellkonfektyren "Cross Checking", smaksatt med vanilj och lakrits. Candyking utvärderar fortlöpande, i

samarbete med konsumentpaneler, potentiella nya konfektyrprodukter baserat på dels befintliga och förväntade trender inom konsumentpreferenser och dels konsumtionsmönster. Under 2013 har Candykings Category & Sourcing-avdelning hittills utvärderat mer än 500 nya produkter och lagt till 29 av dessa produkter till Candykings sortiment, varav åtta är exklusiva för Candyking. Vidare har Candyking hittills under 2013 utvecklat fem produkter tillsammans med flera leverantörer. Candyking kan genom att utbyta information om produktförsäljningen mellan marknaderna fatta välinformerade beslut som ligger rätt i tiden för varje enskild marknad. Kundavtalen ger vanligtvis utrymme för planogramjusteringar samt introduktion av nya konfektyrprodukter tre gånger om året (vecka 7, vecka 19 och vecka 36), vilket gör det möjligt för Candyking att ta hänsyn till rådande trender inom lösvikt och möta konsumentefterfrågan på vissa produkter.

KVALITETSSÄKRING

Konsumentssäkerhet och erbjudandet av högkvalitativa produkter är av central betydelse för Candyking.

Som ett led i Candykings kvalitetssäkringsprogram utvärderas produkt ingredienserna löpande. Inga av Candykings produkter innehåller kemiska transfetter, genmodifierade ingredienser (GMO) eller azofärg. Candyking avser att utesluta samtliga artificiella färger i enlighet med The Natural Food Colours Association definition. För att säkerställa produktkvaliteten genomför Candyking utvärderingar av leverantörerna. Här ingår undersökning av tillverkningsanläggningen, produktionsprocesserna, renligheten, paketeringen, transport, dokumentation, rutiner och personhygien. Klagomål från kund/konsument som Candyking får följs upp och undersöks tillsammans med tillverkaren. Bolagets merchandisingkonsulenter är vidare utbildade i säkerhets-, kvalitets- och hygienprocesser för livsmedel och Candykings ställ är designade för att vara hygieniska och lätta att rengöra.

INKÖP OCH PRODUKTLEVERANTÖRER

Eftersom Candyking inte har någon egen tillverkning förlitar sig Bolaget uteslutande på oberoende, externa leverantörer för tillverkning av samtliga produkter i sortimentet. För att effektivisera inköpsverksamheten och stärka Bolagets förhandlingsposition har Candyking sedan 2011 arbetat aktivt med att minska antalet leverantörer.

Candyking har en bred leverantörsbas som innefattar både välkända, stora tillverkare av varumärkeskonfektyr, exempelvis Cloetta, Toms och Mondelez, samt många mindre leverantörer, exempelvis Dals och Bubs Godis. Baserat på de stora volymer som Candyking köper in och det effektiva distributionsnätverket samt relationen med stora detaljhandelskedjor bedömer Bolaget att Candyking är en viktig kund för många av dessa leverantörer, samtidigt som Bolaget inte är beroende av någon enskild leverantör för sin verksamhet.

Under 2012 stod Candykings största leverantör för 12 % av total inköpt volym, och de tio största leverantörerna för 64 % av total inköpt volym. Tabellen nedan visar Bolagets tio största leverantörer, rangordnat efter inköpt volym 2012.

Nr	Volym 2012 (ton)	% av total inköpt volym
1	4 941	12 %
2	3 560	9 %
3	3 089	7 %
4	2 993	7 %
5	2 508	6 %
6	2 243	5 %
7	2 183	5 %
8	1 982	5 %
9	1 822	4 %
10	1 705	4 %
Totalt	27 026	64 %

Vidare utvärderar Candykings Category & Sourcing-avdelning konstant sammansättningen av Bolagets leverantörsbas i syfte att öka lönsamheten och samtidigt upprätthålla eller förbättra kvaliteten på Bolagets produkter. Svängningar eller förändringar i efterfrågan, eller behovet av att ersätta en befintlig produkt eller en befintlig leverantör av en specifik produkt, kan vanligtvis bemötas snabbt av Candyking eftersom avtalen vanligtvis löper på kortare tid och utan några volymåtaganden för Candyking. Candyking har hittills under 2013 bytt leverantör för 20 produkter.

I Candykings avtal med leverantörer åtar sig dessa att följa Candykings uppförandekod. Uppförandekoden baseras på principer om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljöskydd och arbetet mot korruption och har utvecklats för att Candyking ska uppnå sina miljömål samt ekonomiska och sociala mål och leva upp till sina grundläggande principer och kärnvärden. Uppförandekoden ställer som krav att alla leverantörer och underleverantörer måste bedriva sin verksamhet i enlighet med de högsta standarderna och man måste dessutom ha ett kvalitetsprogram för livsmedels-säkerhet baserat på HACCP-principerna (eng. *Hazard Analysis and Critical Control Points*). Uppförandekoden innehåller vidare specifika krav vad gäller medarbetarna och miljön, som exempelvis grundläggande rättigheter vid anställning och krav på leverantörer av råmaterial för att säkerställa att sådana resurser odlas eller tas fram på ett miljövänligt och hållbart sätt.

LOGISTIK OCH LAGER

Candyking har fyra centrallager (i Norrköping (Sverige), Vanda (Finland), Chorzów (Polen) och Peterborough (Storbritannien)). Verksamheten i centrallagrena är outsourcad på oberoende tjänsteleverantörer. Se vidare *Legala frågor och kompletterande information – Avtal avseende centrallager*.

I centrallagrena hanteras logistiken med uppäckning av varor från leverantörer, sortering, paketering, montering, lastning samt andra kundanpassade distributions- och inventeringsjänster. För att tillgodose kundens lagerbehov och leveransplaner har Candyking flexibla distributionslösningar och levererar i allmänhet antingen direkt till kundens försäljningsställe eller kundens distributionscenter, eller till en kombination av dessa.

IT

Bolaget har en omfattande IT-plattform efter betydande investeringar i utvecklingen av ett automatiserat och sofistikerat IT-system med komponenter som delas över samtliga marknader.

Som en del av kategorihanteringen erbjuder Candyking sina kunder specialanpassade råd vad gäller att hitta det optimala sortimentet, inklusive ett skräddarsytt ställ som möjliggör fortlöpande justering av dess utseende samt snabb påfyllning för att hantera mixen av sortimentet. För det ändamålet har Bolaget utvecklat en programvara (planogram planner) i syfte att optimera sortimentet och användningen av tillgänglig yta i butik för att öka volymen och marginalerna baserat på både befintliga och förväntade trender i konsumentpreferenser och köpmönster.

Candyking har investerat i utvecklingen av proprietär programvara, såsom planogram planner, men också anpassat sina övriga system för att passa Bolagets behov. Större delen av Bolagets rutiner är numera automatiserade/digitaliserade. Ett exempel är initiering av lagerpåfyllning genom att enkelt scanna streckkoden som återfinns på ställ hos kund.

FÖRSÄLJNING OCH MERCHANDISING

Candyking har antingen ett erbjudande om fast pris utifrån vikten av sålda varor, oavsett hur försäljningen har fördelats per vara, eller, om kunden så föredrar, ett rörligt pris. Bolagets prissättningsmodell, oavsett om kunden väljer fast eller rörligt pris, baseras på att Candyking åtar sig alla "dolda" kostnader hänförliga till inköp, logistik och merchandising. För kunderna blir det en både enkel och pålitlig lösning. Samtidigt möjliggör det en konkurrenskraftig bruttomarginal för kunderna i samband med försäljningen av Candykings produkter till konsumenterna.

Candykings merchandisingtjänster är centrala för kategorihanteringen och utgör en viktig del av Bolagets affärsmodell. Candyking erbjuder sina kunder, på samtliga geografiska marknader där Bolaget är verksamt, ett brett utbud av mervärdeskapande merchandisingtjänster i butikerna. Tjänsterna innefattar rengöring av ställen och dess omgivning, påfyllning av behå-

larna, justeringar i enlighet med planogram planner, lämnande av beställningar samt genomförande av marknadsföringskampanjer. Bolagets butikstjänster är skräddarsydda för att öka försäljning och vinst, medan kunderna själva slipper utföra några merchandisingaktiviteter. Genom Bolagets merchandisingkonsulenter träffar Candyking de flesta av Bolagets kunder på plats i butiken mellan två och fem gånger i veckan.

Utöver den egna merchandisingorganisationen har Candyking outsourcat merchandisingverksamheten på vissa marknader (som exempelvis Polen, Tjeckien, Slovakien och Ungern) och för vissa områden (exempelvis Nordnorge) för att uppnå kostnadseffektivitet för verksamheter i regioner som för närvarande kännetecknas av ett begränsat antal försäljningsställen och/eller ett relativt stort avstånd mellan försäljningsställena. Även om merchandisingverksamheten organiseras olika på skilda geografiska marknader delas information om "bästa utförande" inom organisationen för att säkerställa att kvaliteten på tjänsterna är baserade på samma höga standard.

I och med att Bolaget utforskar nya kanaler för att nå konsumenterna kan det bli nödvändigt att utveckla nya och flexibla arbetssätt i butikerna. Som ett alternativ till att erbjuda merchandisingtjänster i butik eller genom outsourcingarrangemang, tillhandahåller Candyking exempelvis – som en del av samarbetet med IKEA – utbildning av IKEA:s medarbetare för tjänster som Candykings merchandisingkonsulenter annars skulle svara för.

Candyking testar regelbundet olika metoder för att förbättra och optimera merchandisingorganisationen. Bolagets nya ställ, som lanserades under 2013, är exempelvis enklare att fylla på och rengöra och har bidragit till att sänka kostnaderna för merchandising. Bolaget har flera nyckeltal (t.ex. tid tillbringad i butik) för merchandisingorganisationen i syfte att säkerställa att tjänsterna är effektiva. Candykings merchandisingverksamhet är mycket flexibel och skalbar, dels eftersom en merchandisingkonsulent oftast arbetar deltid och dels som ett resultat av den relativt begränsade ökningen av merchandisingkostnader för hantering av fler koncept på befintliga försäljningsställen.





Candyking erbjud i samarbete med Nordisk Film Bolagets kunder chansen att vinna biljetter till Twilight-filmen Breaking Dawn, del 1.

MARKNADSFÖRING

Candykings centraliserade strategi för marknadsföring och branding fokuseras alltmer på att bygga starkare relationer inte bara med kunderna, som tidigare, utan även med konsumenterna. Bolaget har exempelvis ökat sin närvaro inom sociala medier som Facebook, Twitter och Instagram som ett kostnadseffektivt sätt att ha direktkontakt med konsumenterna. Idag anser Bolaget att Candyking drar fördel av starka varumärken med hög igenkänning bland både kunder och konsumenter.

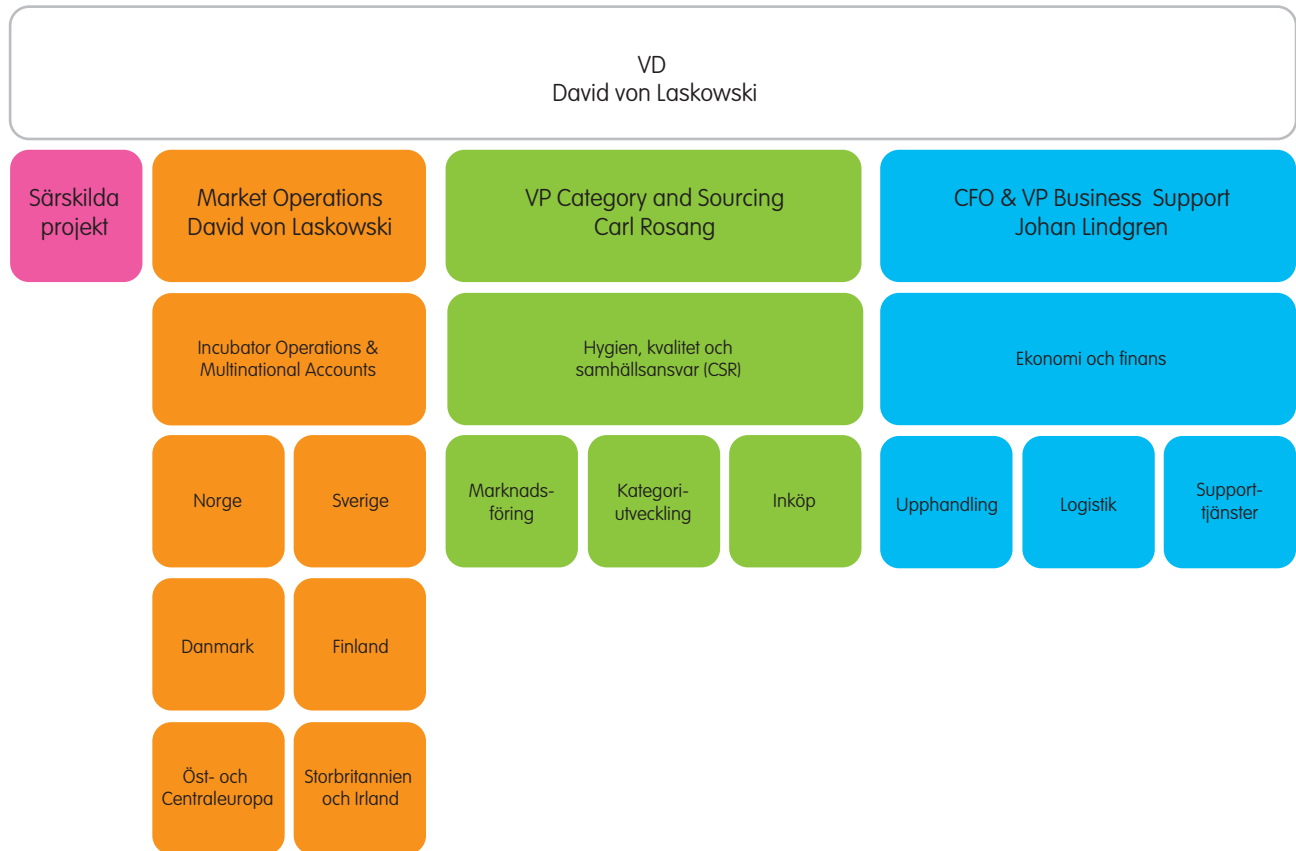
Eftersom majoriteten av konfektyrinköpen antas vara impulsdrivna vidtas åtgärder för att öka så kallade "triggers", det vill säga impulsutlösande faktorer, i butikerna. Candyking anser att ställen, som täcker över 30 km, är den primära marknadsföringskanalen. Till följd härav är utformningen och den aktiva hanteringen av

ställen, samt deras storlek och placering i butiken, viktiga faktorer för att fånga och behålla kundernas uppmärksamhet i butik. Dessutom säljs över 100 miljoner Candyking-påsar varje år.

Genom Candykings kunskap inom kategorihantering av lösvikt kan Bolaget erbjuda sina kunder flera försäljningsfrämjande åtgärder. Bolaget använder sig av marknadsföringskampanjer för att stimulera försäljningen av vissa produkter vid olika tidpunkter under året, i synnerhet runt påsk och Halloween. Dessutom har Candyking lanserat marknadsföringskampanjer där man använder ställen tillsammans med starka konsumentkanaler, exempelvis Nordisk Film. Bolaget utnyttjar vidare perioder av säsongsbetonad hög efterfrågan genom att placera ut ytterligare ställ och pallar i butikerna, antingen bredvid det befintliga stället eller i andra högtrafikerade områden i butikerna.

Organisation och anställda

Bilden nedan visar Candykings organisation.



Tabellen nedan visar genomsnittligt antal heltidstjänster (FTEs) inom Candyking fördelat på Bolagets tre geografiska segment för angivna perioder.

	1 jan – 30 sep		1 jan – 31 dec		
	2013	2012	2012	2011	2010
Sverige	223	245	241	253	265
Danmark, Finland & Norge	146	157	154	178	128
Övriga marknader	175	188	185	214	167
FTEs	543	589	580	644	560

Under perioden januari–september 2013 uppgick antalet anställda i Bolagets egen merchandisingorganisation till i genomsnitt 717 (huvudsakligen deltidanställda), motsvarande 394 heltidstjänster (FTEs).

De anställda i Sverige i Bolagets dotterbolag Candyking Sverige AB samt Candyking International AB omfattas av kollektivavtal med Unionen. De anställda i Sverige i Pickalot AB omfattas av kollektivavtal med Unionen och Handelsanställdas förbund. Moderbolaget Candyking Holding AB är inte part till något kollektivavtal, varken i Sverige eller utomlands.

Utvald finansiell information

Följande tabeller visar utvald finansiell information för Candyking

- (i) för perioden 1 januari–30 september 2013 respektive 2012, som upprättats i enlighet med IFRS (hämtad från Bolagets översiktligt granskade (men oreviderade) koncernräkenskaper för perioden 1 januari–30 september 2013 respektive 2012, som återfinns på annat ställe i detta Prospekt);
- (ii) för räkenskapsåren 2012 och 2011, som upprättats i enlighet med IFRS (hämtad från Bolagets reviderade koncernräkenskaper, som återfinns på annat ställe i detta Prospekt);
- (iii) för tolv månadersperioden 1 januari–31 december 2010, som upprättats i enlighet med IFRS (hämtad från finansiell information i Bolagets bokföringssystem, som varken har granskats eller reviderats av Bolagets revisorer);
- (iv) för räkenskapsåret omfattande åttamånadersperioden 1 maj–31 december 2010, som upprättats i enlighet med IFRS (hämtad från finansiell information som inte har reviderats separat, men som har inkluderats i Bolagets reviderade koncernräkenskaper för räkenskapsåret 2011 och införlivats i detta Prospekt genom hänvisning);¹⁾ och
- (v) räkenskapsåret 1 maj 2009–30 april 2010, som upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR (hämtad från Bolagets reviderade koncernräkenskaper, som har införlivats i detta Prospekt genom hänvisning).

Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med informationen som finns i avsnittet *Operationell och finansiell översikt* och Candykings koncernräkenskaper med tillhörande noter, som återfinns på annat ställe i detta Prospekt, eller som i förekommande fall har införlivats genom hänvisning i detta Prospekt.

Candykings resultaträkning i sammandrag

Mkr	1 jan–30 sep (översiktligt granskat) (IFRS)		1 jan–31 dec (reviderat) (IFRS)		1 jan–31 dec (ej granskat eller reviderat) (IFRS)	1 maj–31 dec (ej reviderat) (IFRS)	1 maj–30 april (reviderat) (BFNAR)
	2013	2012	2012	2011	2010	2010	2009/2010
Nettoomsättning	1 290,9	1 288,7	1 748,0	1 774,9	1 622,7	1 047,4	1 738,6
Övriga rörelseintäkter	10,0	10,1	13,1	5,3	12,0	4,3	5,2
Summa rörelsens intäkter	1 300,9	1 298,9	1 761,1	1 780,2	1 634,7	1 051,6	1 743,9
Handelsvaror	-820,0	-836,2	-1 124,0	-1 152,5	-1 042,5	-667,9	-1 098,8
Övriga externa kostnader	-193,0	-191,2	-266,7	-233,5	-215,1	-146,2	-286,9
Personalkostnader	-180,3	-194,8	-257,1	-264,6	-223,2	-148,5	-238,9
Avskrivningar och nedskrivningar	-43,4	-31,5	-48,8	-43,7	-30,9	-21,5	-79,8
Övriga rörelsekostnader	-7,8	-8,5	-11,6	-1,8	-	-0,4	-
Rörelseresultat	56,5	36,6	52,9	84,0	123,0	67,0	39,5
Finansiella poster – netto	-97,7	-66,1	-112,9	-103,4	-	-71,3	-67,5
Resultat före skatt	-41,2	-29,5	-60,0	-19,4	-	-4,3	-28,0
Resultat	-33,8	-19,8	-27,8	10,1	-	-11,4	-59,4

¹⁾ Finansiell information för åttamånadersperioden 1 maj–31 december 2010 som upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR har varit föremål för revision. Finansiell information för åttamånadersperioden 1 maj–31 december 2010 som upprättats i enlighet med IFRS ingår i Bolagets reviderade koncernräkenskaper för räkenskapsåret 2011 och effekter av övergången till IFRS redogörs för i not till koncernräkenskaper för räkenskapsåret 2011.

Candykings balansräkning i sammandrag

Mkr	Per den 30 sep (översiktligt granskat) (IFRS)		Per den 31 dec (reviderat) (IFRS)		Per den 31 dec (ej reviderat) (IFRS)	Per den 30 april (reviderat) (BFNAR)
	2013	2012	2012	2011	2010	2010
TILLGÅNGAR						
Anläggningstillgångar						
Immateriella tillgångar	1 112,2	1 098,6	1 107,1	1 113,8	1 082,9	1 103,6
Materiella tillgångar	97,8	84,2	87,6	86,1	53,6	52,3
Finansiella tillgångar	3,9	3,8	3,9	33,9	3,9	–
Uppskjutna skattefordringar	101,2	78,1	91,5	67,7	36,3	37,6
Summa anläggningstillgångar	1 315,1	1 264,7	1 290,1	1 301,5	1 176,7	1 193,5
Omsättningstillgångar						
Varulager	82,9	97,3	81,7	112,5	77,2	89,9
Kundfordringar	196,4	204,7	201,7	187,7	157,7	138,9
Likvida medel	4,5	4,1	7,9	2,5	51,2	70,9
Övriga omsättningstillgångar	39,3	64,3	57,1	37,5	15,3	42,0
Summa omsättningstillgångar	323,1	370,4	348,3	340,3	301,5	341,9
SUMMA TILLGÅNGAR	1 638,2	1 635,1	1 638,5	1 641,9	1 478,2	1 535,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital	–24,0	32,0	36,0	62,3	72,5	–172,7
Långfristiga skulder	1 173,0	1 145,1	1 140,4	1 189,3	1 143,0	1 420,3
Summa kortfristiga skulder	489,2	458,0	462,0	390,2	262,7	287,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 638,2	1 635,1	1 638,5	1 641,9	1 478,2	1 535,4

Candykings rapport över kassaflöden i sammandrag

Mkr	1 jan–30 sep (översiktligt granskat) (IFRS)		1 jan–31 dec (reviderat) (IFRS)		1 maj–31 dec (ej reviderat) (IFRS)	1 maj–30 april (reviderat) (BFNAR)
	2013	2012	2012	2011	2010	2009/2010
Kassaflöde från den löpande verksamheten	95,6	69,2	203,1	96,1	50,1	143,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–62,6	–33,0	–54,3	–100,0	–23,1	–24,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–36,2	–74,9	–143,5	–43,4	–46,6	–62,4
Likvida medel vid periodens början	7,9	2,5	2,5	51,2	70,9	14,5
Likvida medel vid periodens slut	4,5	4,1	7,9	2,5	51,2	70,9

Segmentsinformation

Mkr	1 jan–30 sep (översiktligt granskat) (IFRS)		1 jan–31 dec (reviderat) (IFRS)		1 jan–31 dec (ej granskat eller reviderat) (IFRS)
	2013	2012	2012	2011	2010
Nettoomsättning					
Sverige	621,5	660,1	891,2	914,0	949,2
Danmark, Finland & Norge	452,5	448,7	609,0	629,1	445,5
Övriga marknader	217,0	180,0	247,8	231,7	228,0
Summa	1 290,9	1 288,7	1 748,0	1 774,9	1 622,7
Rörelseresultat					
Sverige	31,8	23,5	45,0	48,2	52,0
Danmark, Finland & Norge	26,4	25,5	23,6	49,2	64,7
Övriga marknader	–1,7	–12,4	–15,7	–13,4	6,4
Summa	56,5	36,6	52,9	84,0	123,0
Underliggande EBIT					
Sverige	37,1	32,8	54,5	50,5	52,0
Danmark, Finland & Norge	30,6	35,0	45,4	53,3	64,7
Övriga marknader	1,8	–8,1	–9,6	–10,7	6,4
Summa	69,5	59,7	90,4	93,1	123,0

Nyckeltal (KPI)

	1 jan–30 sep (IFRS)		1 jan–31 dec (IFRS)		
	2013	2012	2012	2011	2010
Volym (ton)	31 673	30 127	40 855	42 218	40 716
Nettoomsättning (mkr)	1 290,9	1 288,7	1 748,0	1 774,9	1 622,7
Rörelseresultat (EBIT) (mkr)	56,5	36,6	52,9	84,0	123,0
Resultat före skatt (mkr)	-41,2	-29,5	-60,0	-19,4	-
Periodens resultat (mkr)	-33,8	-19,8	-27,8	-10,1	-
Underliggande EBIT (mkr) ¹⁾	69,5	59,7	90,4	93,1	123,0
Bruttomarginal (%) ²⁾	36,5	35,1	35,7	35,1	35,8
EBIT-marginal (%) ³⁾	4,4	2,8	3,0	4,7	7,6
Underliggande EBIT-marginal (%) ⁴⁾	5,4	4,6	5,2	5,2	7,6
Nettoomsättning per kilo (kr/kg)	40,76	42,78	42,78	42,04	39,85
Handelsvaror per kilo (kr/kg)	25,89	27,76	27,51	27,30	25,60
Bruttoresultat per kilo (kr/kg)	14,87	15,02	15,27	14,74	14,25
Underliggande EBIT per kilo (kr/kg)	2,19	1,98	2,21	2,20	3,02
Resultat per aktie, (kr) ⁵⁾	-58,90	-43,35	-59,08	-21,44	-

1) Rörelseresultat justerat för poster av engångskaraktär. Se *Operationell och finansiell översikt – Nyckeltal som inte beräknas enligt IFRS*.

2) Nettoomsättning minus handelsvaror i förhållande till nettoomsättning.

3) Rörelseresultat i % av nettoomsättning.

4) Underliggande EBIT i % av nettoomsättning.

5) Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Operationell och finansiell översikt

Denna operationella och finansiella översikt är avsedd att underlätta förståelsen för och bedömningen av trender och förändringar i Candykings resultat och finansiella ställning. Historiska resultat ger inte nödvändigtvis en korrekt indikation om framtida resultat. Informationen i detta avsnitt bör läsas i anslutning till *Utvald finansiell information* och Candykings koncernräkenskaper med tillhörande noter, som återfinns på annat ställe i detta Prospekt, eller som i förekommande fall har införlivats genom hänvisning i detta Prospekt.

Detta avsnitt innehåller framåtriktade uttalanden. Framtidsinriktade uttalanden är till sin natur beroende av förutsättningar, information eller metoder som kan vara inkorrekta eller inexakta och utfallet kan bli omöjligt att uppnå. Alla framåtriktade uttalanden tar sikte på frågor eller områden som involverar risker och osäkerhetsfaktorer, inklusive de som beskrivs i "Riskfaktorer". Till följd av detta kan Candykings faktiska resultat komma att skilja sig väsentligt från de framåtriktade uttalandena.

Översikt

Candykings verksamhet är indelad i följande tre geografiska segment:

Sverige. Under 2012 svarade Sverige för 51 % av Candykings nettoomsättning och 52 % av total volym. Konzepten som finns tillgängliga i Sverige är *Candyking (Karamellkungen)*, *Parrot's* och *Premiyum*.

Danmark, Finland & Norge. Under 2012 svarade Danmark, Finland (inklusive Baltikum) & Norge för 35 % av Candykings nettoomsättning och 30 % av total volym. Konzeptet *Candyking* finns på samtliga marknader. Konzeptet *Parrot's* finns i Finland.

Övriga marknader. Under 2012 svarade Övriga marknader (dvs. Storbritannien, Irland och Central- och Östeuropa, exportmarknaderna Belgien, Ryssland och Spanien samt IKEA-kontot) för 14 % av Candykings nettoomsättning och 18 % av total volym. I Central- och Östeuropa finns konceptet *Candyking*. I Storbritannien och Irland finns både konceptet *Candyking* och det nyligen lanserade nischkonceptet *Candyking Favourites*.

Av tabellen nedan framgår nettoomsättning och volym under 2012 per segment för vart och ett av Bolagets koncept.

	Sverige	Danmark, Finland ¹⁾ & Norge	Övriga marknader	Candyking totalt
Nettoomsättning (mkr)				
Candyking	738	589	248	1 575
(%)	83 %	97 %	100 %	90 %
Parrot's	141	20	n/a	161
(%)	16 %	3 %	n/a	9 %
Premiyum	12	n/a	n/a	12
(%)	1 %	n/a	n/a	1 %
Candyking Favourites ²⁾	n/a	n/a	n/a	n/a
(%)	n/a	n/a	n/a	n/a
Summa	891	609	248	1 748
(%)	51 %	35 %	14 %	100 %
Volym (ton)				
Candyking	19 157	11 839	7 832	38 378
(%)	90 %	98 %	100 %	94 %
Parrot's	2 056	236 ³⁾	n/a	2 292
(%)	9 %	2 %	n/a	5 %
Premiyum	185	n/a	n/a	185
(%)	<1 %	n/a	n/a	<1 %
Candyking Favourites ²⁾	n/a	n/a	n/a	n/a
(%)	n/a	n/a	n/a	n/a
Summa	21 398	12 075	7 832	40 855
(%)	52 %	30 %	18 %	100 %

1) Inklusive Baltikum.

2) Lanserades under 2013 och finns för närvarande enbart i vissa butiker i Storbritannien.

3) Finns enbart i Finland, svarar för 6 % av såld volym i Finland.

Förvärv

Under 2011 gick Candyking in på den danska marknaden genom förvärvet av Tastymix, den ledande danska leverantören av lösgodis. Inledningsvis förvärvades 60 % av ägarandelen, och resterande 40 % förvärvades under 2013.

Under 2011 förvärvade Candyking dessutom tillgångarna i Portimao och Prismatic i Irland.

Utformning av finansiella rapporter

Om inte annat anges har den finansiella information som redovisas i detta Prospekt hämtats från Bolagets koncernredovisning. Candyking har sedan den 1 januari 2011 upprättat sin koncernredovisning i enlighet med IFRS. Före antagandet av IFRS upprättade Candyking koncernredovisningen i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR. Följaktligen har Bolagets översiktligt granskade (men oreviderade) koncernräkenskaper för de nio månader som avslutades den 30 september 2013 med jämförande finansiell information för de nio månader som avslutades den 30 september 2012, samt Bolagets reviderade koncernräkenskaper för räkenskapsåren 2012 och 2011, vilka återfinns på annan plats i detta Prospekt, upprättats i enlighet med IFRS.

Finansiell information för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2010 har omräknats i enlighet med IFRS för inkluderande i årsredovisningen för räkenskapsåret 2011 som jämförande finansiell information till motsvarande uppgifter för 2011. Sådan omräknad jämförelseinformation har inte varit föremål för separat revision och effekterna av övergången till IFRS redogörs för i not till koncernräkenskaperna för räkenskapsåret 2011. Till följd av byte av räkenskapsår under 2010 (från 1 maj–30 april till kalenderår) omfattar den finansiella informationen för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2010 endast åtta månadersperioden mellan 1 maj och 31 december 2010 och informationen är följaktligen inte jämförbar med motsvarande information avseende räkenskapsåren 2011 och 2012 (vilka omfattar hela kalenderåret). Underavsnittet *Candykings resultat – Jämförelse mellan vissa finansiella poster för räkenskapsåret 2011 och kalenderåret 2010* innehåller utvald finansiell information hänförlig till de 12 månader som avslutades den 31 december 2010 presenterad i enlighet med IFRS. Denna information, som till följd av byte av räkenskapsår under 2010 från 1 maj–30 april till kalenderår inte avser ett historiskt räkenskapsår, har hämtats från Bolagets bokföringssystem och har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Följande finansiell information är införlivad i detta Prospekt genom hänvisning: (i) Bolagets översiktligt granskade (men oreviderade) delårsrapport för de nio månader som avslutades den 30 september 2013, upprättad i enlighet med IFRS; (ii) Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2011, med jämförande finansiell information för perioden 1 maj–31 december 2010, med tillhörande noter, upprättade i enlighet med IFRS, inklusive revisionsberättelsen; (iii) Bolagets reviderade årsredovisning för det förkortade räkenskapsåret 1 maj–31 december 2010 med tillhörande noter, upprättade i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR, inklusive revisionsberättelsen; och (iv) Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 1 maj 2009–30 april 2010 med tillhörande noter, upprättade i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR, inklusive revisionsberättelsen.

Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Upprättandet av finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver att ledningen gör uppskattningar och antaganden. Sådana uppskattningar och antaganden utvärderas löpande och baseras på historiska erfarenheter och andra faktorer, inklusive förväntningar som rör framtida händelser som under rådande omständigheter är rimliga. Det faktiska resultatet kan skilja sig från de uppskattningar och antaganden som gjorts.

Vid upprättandet av finansiella rapporter i enlighet med IFRS krävs vidare att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av Bolagets redovisningsprinciper. Områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen finns beskrivna i detalj i noterna till den historiska finansiella informationen, vilken återfinns på annan plats i Prospektet.

Enligt styrelsen är nedanstående bedömningar och uppskattningar viktiga för de redovisade beloppen i den historiska finansiella informationen och det finns en risk att framtida händelser och ny information påverkar det som ligger till grund för dessa bedömningar och uppskattningar.

REDOVISNING AV INTÄKTER FRÅN FÖRSÄLJNING AV VAROR

Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som har erhållits, eller kommer att erhållas, för sålda varor i Candykings löpande verksamhet. Intäkter redovisas exklusive mervärdesskatt och rabatter, samt efter eliminering av koncernintern försäljning. Candykings intäkter består huvudsakligen av försäljning av konfektyr och naturgodis. Intäkter från försäljning redovisas när risker och förmåner förknippade med ägandet av varorna har övergått på köparen i enlighet med försäljningsvillkoren, vilket normalt inträffar i samband med leverans, och när intäkterna och tillhörande utgifter kan beräknas tillförlitligt samt att det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna som är förknippade med försäljningen av enheterna tillfaller Candyking.

Bedömningar av rabatter grundar sig på historiska utfall och beaktar därvid typ av kund, typ av transaktion och speciella omständigheter i varje enskilt fall. Rabatter redovisas som en minskning av intäkterna.

GOODWILL

Goodwill utgörs av det belopp varmed köpeskillingen överstiger det verkliga värdet på Candyking-koncernens andel av det förvärvade dotterbolagets identifierbara nettotillgångar samt det verkliga värdet på innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade bolaget. I syfte att testa nedskrivningsbehov, fördelas goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv till kassagenererande enheter eller grupper av enheter som förväntas bli gynnade av synergier från förvärvet. Varje enhet eller grupp av enheter som goodwill har fördelats till motsvarar den lägsta nivå i koncernen på vilken goodwillen i fråga övervakas i den interna styrningen.

Goodwill övervakas per kassagenererande enhet. Goodwill nedskrivningstestas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Det redovisade värdet av goodwill jämförs med återvinningsvärdet, vilket är det högsta nyttjandevärdet och det verkliga värdet minus

försäljningskostnader. Eventuell nedskrivning redovisas omedelbart som en kostnad och återförs inte.

Per den 31 december 2012 uppgick det redovisade värdet av goodwill i Candyking till totalt 841,6 mkr. Prövningen av goodwill som genomfördes per den 31 december 2012 uppvisade inte något nedskrivningsbehov.

VARUMÄRKEN

Varumärken som förvärvats som en del av ett rörelseförvärv redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen och varumärken som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde. Candyking har både varumärken som förvärvats separat och varumärken som förvärvats som en del av ett rörelseförvärv.

Varumärken förvärvade som en del av ett rörelseförvärv bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod då koncernen gjort bedömningen att dessa kommer att driva försäljningen under en obestämbar framtid. Varumärken med obestämbar nyttjandeperiod testas årligen för att identifiera eventuell nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med eventuella nedskrivningar. Det varumärke som förvärvats separat skrivs av linjärt över dess bedömda nyttjandeperiod på fem år.

Per den 31 december 2012 uppgick det redovisade värdet av varumärken i Candyking till totalt 265,5 mkr. Prövningen av varumärken som genomfördes per den 31 december 2012 uppvisade inte något nedskrivningsbehov.

Väsentliga händelser efter den 30 september 2013

Bolaget ingick den 1 november 2013 ett s.k. term and revolving facilities agreement med Nordea avseende ett belopp uppgående till totalt 620 mkr. Se *Finansieringsarrangemang* för vidare information.

På extra bolagsstämma den 1 november 2013 beslöts, i samband med omvandling av samtliga utestående preferensaktier i Bolaget till stamaktier, om nyemission av 7 233 679 aktier enligt föreskrift i då gällande bolagsordning, med betalning genom kvittning av del av det aktieägarlån från Huvudägarna som tidigare var ett konvertibelt skuldebrev men där konverteringsrätten upphört (benämnt konvertibelt förlagslån i Candykings balansräkning). Därutöver beslöts om nyemission av ytterligare 1 741 338 aktier med betalning genom kvittning av återstoden av Huvudägarnas konvertibla förlagslån. Genom ovanstående kvittnings-emissioner har Huvudägarnas konvertibla förlagslån (totalt 103 mkr per dagen för stämman) i sin helhet kvittats mot aktier. På samma bolagsstämma beslöts också att byta bolagskategori från privat till publikt aktiebolag, att anta en ny bolagsordning med avstämningsförbehåll samt bland annat ändrade gränser för aktiekapital och antal aktier, att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om emission av aktier längst intill nästa årsstämma och vid ett eller flera tillfällen samt med eller utan företrädesrätt för aktieägarna.

Den 8 oktober 2013 framställde Handelsanställdas förbund yrkanden mot Candykings helägda dotterbolag Pickalot AB. Se vidare *Legala frågor och kompletterande information – Tvister*.

Faktorer som påverkar Candykings resultat

De viktigaste faktorerna som påverkar Candykings resultat är:

- Försäljningsvolym;
- Sortimentmix samt planogramutförande;
- Säsongsvariationer/helgrelaterade variationer;
- Förbättrad operativ effektivitet
- Fasta och rörliga kostnader; och
- Valutafluktuationer.

FÖRSÄLJNINGSVOLYM

Candykings nettoomsättning beror i stor utsträckning på såld volym. Försäljningsvolymen beror i sin tur, i mycket stor utsträckning, på konsumenternas efterfrågan på konfektyr i allmänhet och på lösviktskonfektyr i synnerhet, samt, i mindre utsträckning, på efterfrågan på naturgodis. För en beskrivning av underliggande marknadstrender och andra trender, se avsnittet *Marknadsöversikt*.

Försäljningsvolymen genereras huvudsakligen genom Candykings "shop-in-shop"-modell. Bolaget bedriver också, i begränsad omfattning, viss exportverksamhet (dvs. endast leverans av konfektyr). Därutöver erbjuder Candyking vissa utvalda kunder s.k. "private label"-lösningar (exempelvis IKEA), vilket betyder att konfektyren säljs av kunden under ett annat varumärke än Candykings.

Candykings förmåga att bibehålla eller öka försäljningsvolymerna beror på hur framgångsrikt Bolaget är i att:

- bibehålla eller öka antalet försäljningsställen hos befintliga kunder, i synnerhet stora, centraliserade dagligvarukedjor;
- svara på prispress från konkurrenter; inklusive bakåtriktad integration av kunder, framåtriktad integration av leverantörer och leverantörers prissättningsstrategier av färdigförpackat godis, samt andra specialiserade lösviktsaktörer;
- bearbeta nya kundrelationer och ytterligare utveckla de befintliga distributionskanalerna;
- öka försäljningen till befintliga kunder genom att öka deras försäljning av lösviktsgodis i förhållande färdigförpackad konfektyr, expandera koncepten *Parrot's*, *Premium* och *Candyking Favourites* samt att erbjuda ett kompletterande sortiment av färdigförpackade produkter;
- undersöknyavvägar ut till marknaden, inklusive nya distributionskanaler, som närbutiker, nöjesparker, semesteranläggningar, biografier, konceptbutiker samt marknadsföringskampanjer;
- fortsätta att utveckla nya och innovativa koncept för lösviktsgodis för att främja kundlojalitet och fortsätta vara ett attraktivt val för kunderna; och
- genomföra strategiska förvärv.

På mer utvecklade marknader, som i Sverige, är det normalt att Bolaget vinner och tappar volymer som en följd av att antalet försäljningsställen förändras. Candykings framgångsrika samarbete med IKEA är ett exempel på att volymen kan ökas genom nya kanaler ut till marknaden. Som ett exempel på bakåtriktad kundintegration har den finska livsmedelsdetaljisten S-gruppen, Candykings största kund i Finland, nyligen informerat Bolaget om att S-gruppen inte avser att förlänga det centrala avtalet med Candyking när det nuvarande löper ut den 31 december 2013.

Av tabellen nedan framgår Candykings försäljningsvolym (ton) uppdelat per segment för respektive period, jämte vissa nyckeltal i relation till volym.

	1 jan–30 sep		1 jan–31 dec		
	2013	2012	2012	2011	2010
Volym (ton)					
Sverige	15 350	15 835	21 398	22 583	23 937
Danmark, Finland & Norge	9 478	8 980	12 075	12 493	9 902
Övriga marknader	6 845	5 312	7 832	7 142	6 877
Total volym	31 673	30 127	40 855	42 218	40 716
Nettoomsättning per kilo (kr/kg)	40,76	42,78	42,78	42,04	39,85
Handelsvaror per kilo (kr/kg)	25,89	27,76	27,51	27,30	25,60
Bruttovinst per kilo (kr/kg)	14,87	15,02	15,27	14,74	14,25

SORTIMENTMIX SAMT PLANOGRAMUTFÖRÄNDE

Marginalen på Candykings många olika konfektyr- och naturgodisprodukter varierar. Handelsvaror utgör den största kostnads-posten för Candyking och svarade för 66 % av Bolagets rörelse-kostnader under 2012. Candykings inköpskostnader påverkas av ett antal faktorer, däribland priset på det råmaterial som leveran-törerna använder i tillverkningsprocessen, samt Bolagets förmåga att utnyttja skalfördelar och sin köpkraft i förhandlingen med leverantörerna.

Candyking kan minska kostnaderna på det befintliga sorti-mentet genom ett aktivt arbete med sortimentet och med leve-rantörerna, samt genom att öka försäljningen av produkter med en lägre kostnad handelsvaror per kilo. Candyking kan dessutom dra nytta av sin storlek och kunskap om konsumenternas prefe-renser för att: öka lönsamheten genom att förhandla om lägre pris per kilo, introducera produkter med högre marginal som konsu-menterna lockas av i samma höga grad (och låg kostnad för handelsvarorna), byta leverantörer av produkter utan varumärke och ersätta varumärkesprodukter med jämförbara varumärkes-produkter med högre marginal.

Bolaget har utvecklat ett program för planogramplanering, ett hjälpmedel för att optimera sortimentet och användningen av den tillgängliga butiksytan och stället för att skräddarsy produkt-erbjudandet och öka lönsamheten. Dessutom arbetar Candyking kontinuerligt med att förbättra sortimentmixen för att öka margina-lerna baserat på både befintliga och förväntade trender vad gäller kundernas preferenser och köpmönster.

SÄSONGSVARIATIONER/HÖGTIDSRELATERADE VARIATIONER

Candykings försäljning uppvisar i allmänhet en väsentlig ökning innan och under påsk och halloween. Under perioden som följer omedelbart efter påsk (och, fast i mindre utsträckning, halloween) tenderar efterfrågan på Candykings produkter att minska till under normala nivåer, på ett sätt som är i linje med den generella minsk-ning av konfektyrefterfrågan som inträffar efter högtider. Som en följd av detta kan tidpunkten för när påsken infaller, i första eller andra kvartalet, påverka jämförbarheten i försäljningen och därmed Candykings resultat på kvartalsbasis under första respek-tive andra kvartalet.

Trots att konfektyrkonsumtionen generellt sett är hög under julen (december och januari) är efterfrågan på lösvikt typiskt sett lägre

jämfört med andra månader under året eftersom konsumenter tenderar att gå över till traditionell färdigförpackad konfektyr. Denna påverkan varierar mellan geografiska marknader på grund av lokala konsumtionsmönster. Vidare sjunker i allmänhet efter-frågan på konfektyr i viss utsträckning under perioder med ovanligt varmt eller kallt väder.

Störst påverkan får dessa faktorer på månadsjämförelser medan påverkan på årsbasis av dessa konsumtionsmönster typiskt sett inte är väsentlig. Förutom förändringar som följer av att datumen då högtider inträffar varierar, påverkas jämförbarheten i Candykings försäljning även av ett antal andra faktorer, inklusive timingen för marknadsföringskampanjer, vilket typiskt sett kortsikt-igt har en positiv inverkan på försäljningen.

Av tabellen nedan framgår kvartalssvängningarna för nettoom-sättningen, underliggande EBIT och underliggande EBIT-marginal.

Mkr	2013			2012			
	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
Nettoomsättning	427,6	368,8	494,5	459,2	394,5	390,7	503,6
Underliggande EBIT	24,8	3,0	41,7	30,7	22,5	-0,8	37,9
Underliggande EBIT-marginal (%)	5,8%	0,8%	8,3%	6,6%	5,7%	-0,2%	7,5%

FÖRBÄTTRAD OPERATIV EFFEKTIVITET

Under 2011 och 2012 lanserade Candyking kostnadsbesparande initiativ på områden som leverantörshantering och kategorihantering, logistik och rörelsekostnader samt administrationskostnader (overheadkostnader), och Bolaget fokuserade på kostnadsmedvetenhet för att öka den interna effektiviteten samt förbättra lönsamheten. I åtgärderna som har genomförts fram till i dag ingår:

- justeringar av sortimentsmixen, bland annat genom produkt-utveckling och rationaliseringar av leverantörs- och kundbasen för att minska tillverkningskostnaderna utan att minska styrkan i Candykings breda sortiment;
- stängningen av tre lager (i Danmark, Norge respektive Irland) samt förbättringar på logistikområdet för att minska transport- och lagerkostnader samtidigt som Bolaget ökar leveranspreci-sionen och blir bättre på att nå kunderna; och
- sänkta administrationskostnader till följd av rationalisering av organisations-strukturen, innefattande outsourcing av vissa administrativa uppgifter och stödfunktioner, vilket i sin tur medfört en minskning av antalet anställda.

Under 2012 uppgick Candykings bokförda omstruktureringskost-nader i anledning av en del av ovannämnda besparingsåtgärder till 37,3 mkr. Den operativa plattformen som kostnadsbesparingen och andra åtgärder har skapat har medfört skalfördelar, ökad operativ effektivitet, en konkurrenskraftig kostnadsbas samt en kostnadsorienterad kultur inom Bolaget, samt resulterat i förbättrad lönsamhet. Utifrån den förbättrade operativa plattformen fortsätter Candyking arbetet med att implementera liknande åtgärder i syfte att förbättra Bolagets finansiella resultat. Under 2013 har Candy-king exempelvis genomfört åtgärder för att öka effektiviteten inom Bolagets sälj- och marknadsföringsorganisation samt initierat åtgärder för att ytterligare förbättra leverantörshanteringen och kategorihanteringen.

FASTA OCH RÖRLIGA KOSTNADER

Candykings personalkostnader består av både fasta personalomkostnader, exempelvis kostnaderna för tjänstemän ("Personalkostnad OH") och rörliga och semirörliga kostnader för merchandisingkonsulenter ("Rörelsekostnader personal").

Utöver en omklassificering av vissa merchandisingkostnader från övriga externa kostnader till personalkostnader om 20,6 mkr, var det huvudsakligen förvärven av Portimao, Prismatic och Tastymix under 2011 som påverkade personalkostnaden negativt under 2011 och 2012, samt, under 2011, den geografiska expansionen i Central- och Östeuropa, vilket ökade både Rörelsekostnader personal och Personalkostnad OH. De negativa effekterna balanserades delvis av förbättrad intern effektivitet som ett resultat av organisatoriska förändringar, vilket minskade Personalkostnader OH.

Som ett resultat av ovanstående minskade Personalkostnaderna OH (justerat för ovanstående omklassificering och engångskostnader) under 2012 med 5,8 % jämfört med 2011. Under samma period ökade Rörelsekostnader personal (justerat för ovanstående omklassificering och engångskostnader) med 5,2 %.

Under de första nio månaderna 2013 minskade Personalkostnader OH med 8,3 mkr eller 11,1 % i jämförelse med motsvarande period föregående år. Minskningen beror främst på de genomförda organisatoriska förändringarna under 2012 och första halvåret 2013. Rörelsekostnader personal minskade med 5,0 mkr eller 4,0 %, främst som ett resultat av en minskning av schemalagda arbetstimmar inom merchandisingverksamheten.

Av tabellen nedan framgår en analys av Candykings personalkostnader för perioderna i fråga samt i förhållande till volym (kilo).

Mkr	1 jan–30 sep		1 jan–31 dec		
	2013	2012	2012	2011	2010
Redovisade personalkostnader	-180,3	-194,8	-257,1	-264,6	-223,2
Poster av engångskaraktär	10,1	8,3	15,5	5,1	-
Omklassificeringar	-15,4	-12,6	-20,6	-	-
Underliggande personalkostnader	-185,6	-199,0	-262,2	-259,5	-223,2
Personalkostnader OH	-67,2	-75,5	-95,8	-101,7	-85,5
Rörelsekostnader personal	-118,5	-123,5	-166,4	-157,8	-137,7
Rörelsekostnader personal/kg	-3,74	-4,10	-4,06	-3,74	-3,38

Även posten övriga externa kostnader består av fasta kostnader (som IT, hyra, telefon, konsultarvoden, resor och marknadsföringskostnader) ("OH övriga externa kostnader"), samt rörliga och semirörliga kostnader som transportkostnader, plockkostnader, reservdelar för skyltningen, resor, förbrukningsvaror, telefon och IT-kostnader för merchandisingkonsulenter ("Övriga externa rörelsekostnader").

De faktorer som främst påverkade övriga externa kostnader negativt under 2011 och 2012 var förvärven av Portimao, Prismatic och Tastymix, samt ökade transportkostnader och ökade kostnader för utrustning till följd av Candykings geografiska expansion, vilket medförde en ökning av Övriga externa rörelsekostnader. De negativa effekterna balanserades delvis av stängningen av tre lager, vilket minskade Bolagets hyreskostnader.

Som ett resultat av ovanstående ökade OH övriga externa kostnader (justerat för ovanstående omklassificering och engångskostnader) under 2012 med 5,0 % jämfört med 2011. Under samma period minskade Övriga externa rörelsekostnader (justerat för ovanstående omklassificering och engångskostnader) med 1,4 %.

Under de första nio månaderna 2013 minskade OH övriga externa kostnader med 1,9 mkr eller 3,5 % jämförelse med motsvarande period föregående år främst förklarad av lägre resekostnader och konsultkostnader. Övriga externa rörelsekostnader ökade med 7,0 mkr eller 6,0 %, huvudsakligen till följd av ökade fraktkostnader, som ett resultat av ökade volymer och en större geografisk expansion i kombination med ökade kostnader för reservdelar.

Av tabellen nedan framgår en nedbrytning av Candykings övriga externa kostnader för angivna perioder.

Mkr	1 jan–30 sep		1 jan–31 dec		
	2013	2012	2012	2011	2010
Övriga externa kostnader	-193,0	-191,2	-266,7	-233,5	-215,1
Poster av engångskaraktär	1,2	7,4	15,4	3,7	-
Omklassificeringar	15,4	12,6	20,6	-	-
Underliggande övriga externa kostnader	-176,4	-171,2	-230,7	-229,8	-215,1
OH övriga externa kostnader	-52,5	-54,1	-74,0	-70,5	-71,9
Övriga externa rörelsekostnader	-123,9	-117,1	-157,0	-159,3	-143,2
Övriga externa rörelsekostnader/kg	-3,92	-3,89	-3,84	-3,77	-3,52

För ytterligare information om omklassificeringen av vissa kostnader för sälj och marknadsföring samt de justerade posterna av engångskaraktär i tabellen ovan, se *Räkenskapsåret 2012 jämfört med räkenskapsåret 2011* respektive *Information som inte beräknas eller presenteras enligt IFRS*.

VALUTASVÄNGNINGAR

Eftersom Candyking bedriver verksamhet i olika länder genererar Bolaget en stor del av omsättningen och har en stor del av kostnaderna i andra valutor än svenska kronor, företrädesvis i euro, norska och danska kronor samt brittiska pund. Då Bolaget inte alltid kan matcha omsättning i utländsk valuta mot kostnader i samma valuta påverkas rörelseresultatet som en följd av detta av valutakursfluktuationer.

Candyking upprättar sin koncernredovisning i svenska kronor. Bolagets dotterbolag upprättar dock sina finansiella rapporter i andra valutor än svenska kronor. Till följd av detta måste Candyking räkna om tillgångar, skulder, intäkter och kostnader från samtliga verksamheter som har en annan funktionell valuta än svenska kronor, till svenska kronor till den gällande valutakursen. Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den kurs som gäller på transaktionsdagen. Candyking räknar i allmänhet om resultaträkningen och balansräkningen för de utländska dotterbolagen till svenska kronor utifrån genomsnittligt växelkurs för rapportperioden, respektive växelkursen vid periodens utgång.

Av tabellen nedan framgår Candykings viktigaste funktionella valutor och deras respektive påverkan på Bolagets nettoomsättning, rörelsekostnader (inklusive avskrivningar) och handelsvaror under 2012.

Valuta	Funktionell valutauppdelning (nettoomsättning)	Funktionell valutauppdelning (rörelsekostnader (inklusive avskrivningar))	Valutauppdelning (inköp av handelsvaror) ¹⁾
SEK	51 %	51 %	43 %
DKK	12 %	13 %	1 %
NOK	12 %	11 %	2 %
EUR	12 %	11 %	41 %
GBP	11 %	11 %	7 %
USD	–	–	6 %
Övriga	2 %	3 %	–

1) Exklusive inköp från Candykings danska bolag, som svarade för 12,4 % av totala inköp 2012.

Kursvinster och kursförluster som uppstår från transaktioner i utländsk valuta och i omräkningen av monetära poster redovisas i resultaträkningen. Kursvinster och kursförluster som uppstår från transaktioner hänförliga till Candykings finansiella avtal (däribland aktieägarlån som genom Kvittningsemissionen omvandlas till eget kapital i samband med genomförandet av Erbjudandet, se *Aktier och aktiekapital – Aktiekapitalets utveckling*) redovisas i posten finansiella intäkter respektive kostnader. Alla övriga kursvinster och kursförluster som uppstår från transaktioner i utländsk valuta redovisas i Bolagets resultaträkning som antingen rörelseintäkt eller rörelsekostnad. Differenser som uppkommer vid omräkningen av resultaträkning och balansräkning redovisas i posten övrigt totalresultat som valutakursdifferenser och inkluderas under valutakursdifferenser i eget kapital.

Till följd av detta kan en ökning eller minskning av värdet av den svenska kronan påverka värdet av vissa poster i Candykings verksamhet i andra valutor än svenska kronor i koncernredovisningen, även om värdet i originalvalutan inte har förändrats. När svenska kronan är stark leder detta exempelvis till att resultatet försämrats för verksamheter som inte redovisar i svenska kronor och på motsatt sätt förbättras resultatet för verksamheter som inte redovisar i svenska kronor när den svenska kronan försvagas.

Candykings resultat

Detta avsnitt ger en översikt av Candykings historiska resultat. Avsnittet innehåller finansiell information (i) för perioden 1 januari–30 september 2013 respektive 2012 hämtad från Bolagets översiktligt granskade (men oreviderade) koncernräkenskaper för perioden 1 januari–30 september 2013 respektive 2012, som återfinns på annat ställe i detta Prospekt; och (ii) för räkenskapsåren 2012 och 2011 hämtad från Bolagets reviderade koncernräkenskaper, som återfinns på annat ställe i detta Prospekt; och (iii) för tolv månadersperioden 1 januari–31 december 2010 hämtad från Bolagets bokföringssystem.

Även om den finansiella informationen för tolv månadersperioden 1 januari–31 december 2010 inte avser ett räkenskapsår, och varken har granskats eller reviderats av Bolagets revisorer, anser Candyking att informationen ger värdefull vägledning för framtida investerare gällande utvecklingen av vissa viktiga finansiella poster.

Nedan framgår Candykings resultat för angivna perioder.

Mkr	1 jan–30 sep		1 jan–31 dec	
	2013	2012	2012	2011
Nettoomsättning	1 290,9	1 288,7	1 748,0	1 774,9
Övriga rörelseintäkter	10,0	10,1	13,1	5,3
Summa intäkter	1 300,9	1 298,9	1 761,1	1 780,2
Handelsvaror	–820,0	–836,2	–1 124,0	–1 152,5
Övriga externa kostnader	–193,0	–191,2	–266,7	–233,5
Personalkostnader	–180,3	–194,8	–257,1	–264,6
Avskrivningar	–43,4	–31,5	–48,8	–43,7
Övriga rörelsekostnader	–7,8	–8,5	–11,6	–1,8
Rörelseresultat	56,5	36,6	52,9	84,0
Finansiella intäkter	7,6	35,6	23,8	20,7
Finansiella kostnader	–105,3	–101,7	–136,7	–124,1
Finansnetto	–97,7	–66,1	–112,9	–103,4
Resultat före skatt	–41,2	–29,5	–60,0	–19,4
Skatt	7,4	9,7	32,2	29,4
Periodens resultat	–33,8	–19,8	–27,8	10,1
Övrigt totalresultat				
Valutadifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	–26,2	–14,2	–4,2	–14,2
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	–26,2	–14,2	–4,2	–14,2
Summa totalresultat	–60,0	–33,9	–32,0	–4,2

PERIODEN 1 JANUARI–30 SEPTEMBER 2013 JÄMFÖRD MED 1 JANUARI–30 SEPTEMBER 2012

Nettoomsättning

Nettoomsättning är bruttoomsättningen minus rabatter och ersättning för gemensam marknadsföring.

Såld volym ökade till 31 673 ton under de första nio månaderna 2013 jämfört med 30 127 ton under motsvarande period 2012, en ökning med 1 546 ton eller 5,1 %. Ökningen berodde främst på volymökningar i Övriga marknader som en följd av erhållandet av en stor ny internationell kund samt Bolagets expansion in i Central- och Östeuropa. Dessutom ökade volymen inom segmentet Danmark, Finland & Norge, främst pga. lyckosamma kampanjer i Norge, vilket balanserade volymminskningen i Sverige, som var ett resultat av en svag marknadsutveckling.

Nettoomsättning per kilo minskade till 40,76 kronor under de första nio månaderna 2013 jämfört med 42,78 kronor under 2012, en minskning med 2,02 kronor eller 4,7 %. Minskningen berodde huvudsakligen på att vissa kunder inom segmentet Övriga marknader valde ett enklare erbjudande som exkluderar full service i butik, vilket medför ett lägre pris. Minskningen beror därtill på att Bolaget förlorade en kundupphandling i Norge under 2011, vilket påverkade nettoomsättningen per kilo negativt från juni 2012, pris-sänkningar i Sverige samt relativt sett större volymer i Central- och Östeuropa där priset per kilo är lägre än det för Bolaget totala genomsnittliga priset.

Volymökningen i kombination med prisutvecklingen som beskrivits ovan resulterade i att Bolagets nettoomsättning ökade till 1 290,9 mkr under de första nio månaderna 2013 jämfört med 1 288,7 mkr under motsvarande period 2012, en ökning med 2,2 mkr eller 0,2 %.

	1 jan–30 sep	
	2013	2012
Nettoomsättning (mkr)		
Sverige	621,5	660,1
Danmark, Finland & Norge	452,5	448,7
Övriga marknader	217,0	180,0
Summa nettoomsättning	1 290,9	1 288,7
Volym (ton)		
Sverige	15 350	15 835
Danmark, Finland & Norge	9 478	8 980
Övriga marknader	6 845	5 312
Total volym	31 673	30 127

Nettoomsättningen i Sverige minskade till 621,5 mkr under de första nio månaderna 2013 jämfört med 660,1 mkr under motsvarande period 2012, en minskning med 38,6 mkr eller 5,8 %.

Nettoomsättningen i Danmark, Finland & Norge ökade till 452,5 mkr under de första nio månaderna 2013 jämfört med 448,7 mkr under motsvarande period 2012, en ökning med 3,8 mkr eller 0,8 %.

Nettoomsättningen på Övriga marknader ökade till 217,0 mkr under de första nio månaderna 2013 jämfört med 180,0 mkr under motsvarande period 2012, en ökning med 37,0 mkr eller 20,6 %.

Övriga rörelseintäkter

Bolagets övriga rörelseintäkter innefattar främst valutakursförändringar och agentkommission. Bolagets övriga rörelseintäkter minskade till 10,0 mkr under de första nio månaderna 2013 jämfört med 10,1 mkr motsvarande period 2012, en minskning med 0,1 mkr eller 1,0 %. Minskningen var ett netto av ökade positiva valutakursförändringar om 0,5 mkr och minskad agentkommission om 0,6 mkr (se *Övriga rörelsekostnader* angående negativa valutakursförändringar).

Handelsvaror

Bolagets handelsvaror minskade till 820,0 mkr under de första nio månaderna 2013 jämfört med 836,2 mkr under motsvarande period 2012, en minskning med 16,2 mkr eller 1,9 %. Förändringarna i handelsvaror och nettoomsättningen resulterade i en förbättring av bruttomarginalen till 36,5 % under de första nio månaderna 2013 jämfört med 35,1 % under motsvarande period 2012, en förbättring med 1,4 procentenheter.

Handelsvaror per kilo minskade till 25,89 kronor under de första nio månaderna 2013 jämfört med 27,76 kronor under motsvarande period 2012, en minskning med 1,87 kronor eller 6,7 %. Minskningen berodde huvudsakligen på en ökning i volymandel av marknader med en lägre kostnad för handelsvaror per kilo än för Candyking som helhet i kombination med sortimentslanseringar och förbättrade inköpsprocesser.

Bruttovinst per kilo minskade till 14,87 kronor för de första nio månaderna 2013 jämfört med 15,02 kronor under för motsvarande period 2012, en minskning med 0,15 kronor eller 1,0 %.

Övriga externa kostnader

I Bolagets övriga externa kostnader ingår bland annat transportkostnader, plockkostnader, marknadsföringskostnader, IT-kostnader, kontorshyra och inventarier. Bolagets övriga externa kost-

nader ökade till 193,0 mkr under de första nio månaderna 2013 jämfört med 191,2 mkr under motsvarande period 2012, en ökning med 1,8 mkr eller 0,9 %. Ökningen berodde på ökade kostnader för frakt som ett resultat av ökade volymer och ökade kostnader för reservdelar kopplat till utrullningen på IKEA-varuhus.

Personalkostnader

I personalkostnader ingår kostnader för Bolagets sälj- och marknadsföringsverksamhet samt fasta omkostnader (overhead).

Bolagets personalkostnader minskade till 180,3 mkr under de första nio månaderna 2013 jämfört med 194,8 mkr under motsvarande period 2012, en minskning med 14,5 mkr eller 7,4 %. Minskningen berodde främst på lägre lönekostnader till följd av ett minskat antal heltidstjänster (FTE), som ett resultat av de kostnadsbesparingsåtgärder som genomfördes under 2012 och första halvåret 2013. Minskningen av lönekostnader återfanns inom både fasta samt rörliga och semirörliga personalkostnader.

Avskrivningar

Bolagets avskrivningar ökade till 43,4 mkr under de första nio månaderna 2013 jämfört med 31,5 mkr under motsvarande period 2012, en ökning med 11,9 mkr eller 37,8 %. Ökningen berodde på ökade avskrivningar av immateriella tillgångar knutna till vissa kundavtal, investeringar i anledning av Bolagets geografiska expansion i Central- och Östeuropa samt nya kunder.

Övriga rörelsekostnader

Bolagets övriga rörelsekostnader innefattar främst effekten från valutakursförändringar. Bolagets övriga rörelsekostnader minskade till 7,8 mkr under de första nio månaderna 2013 jämfört med 8,5 mkr under motsvarande period 2012, en minskning med 0,7 mkr eller 8,2 %. Minskningen berodde på ökade förluster relaterade till valutakurseffekter om 1,6 mkr och minskade kostnader hänförliga till utrangeringen av inventarier i samband med stängningen av två av Bolagets lagerlokaler under 2012.

Rörelseresultat

Av ovan nämnda anledningar ökade Bolagets rörelseresultat till 56,5 mkr under de första nio månaderna 2013 jämfört med 36,6 mkr under motsvarande period 2012, en ökning med 19,9 mkr eller 54,4 %.

Av tabellen nedan framgår Candykings rörelseresultat per segment för de första nio månaderna 2013, jämfört med motsvarande period 2012:

Mkr	1 jan–30 sep	
	2013	2012
Sverige	31,8	23,5
Danmark, Finland & Norge	26,4	25,5
Övriga marknader	-1,7	-12,4
Summa rörelseresultat	56,5	36,6

Rörelseresultatet i Sverige ökade till 31,8 mkr under de första nio månaderna 2013 jämfört med 23,5 mkr under motsvarande period 2012, en ökning med 8,3 mkr eller 35,3 %.

Rörelseresultatet i Danmark, Finland & Norge ökade till 26,4 mkr under de första nio månaderna 2013 jämfört med 25,5 mkr

under motsvarande period 2012, en ökning med 0,9 mkr eller 3,5 %.

Rörelseförlusten på Övriga marknader minskade till 1,7 mkr under de första nio månaderna 2013 jämfört med en förlust om 12,4 mkr under motsvarande period 2012, en minskning med 10,7 mkr eller 86,3 %.

Finansiella intäkter

Bolagets finansiella intäkter innefattar i första hand effekter av valutakursförändringar. Bolagets finansiella intäkter minskade till 7,6 mkr under de första nio månaderna 2013 jämfört med 35,6 mkr under motsvarande period 2012, en minskning med 28,1 mkr eller 78,9 %. Verkligt värde på vinst från ränteswappar och valutaterminsaffärer utgjorde 4,2 mkr under de första nio månaderna 2013 jämfört med 6,4 mkr under motsvarande period 2012. Valutakursvinsten minskade till 1,6 mkr under de första nio månaderna 2013 jämfört med 28,9 mkr under motsvarande period 2012.

Finansiella kostnader

Bolagets finansiella kostnader innefattar främst räntekostnader, negativa effekter av valutakursförändringar och uppläggningsavgifter för lån. Bolagets finansiella kostnader ökade till 105,3 mkr under de första nio månaderna 2013 jämfört med 101,7 mkr under motsvarande period 2012, en ökning med 3,6 mkr eller 3,5 %. Räntekostnaderna uppgick till 91,6 mkr under de första nio månaderna 2013 jämfört med 94,1 mkr under motsvarande period 2012, vilket främst berodde på att swapkontrakt där rörlig ränta växlast mot fast ränta har förfallit och den rörliga räntan varit lägre än den fasta.

Resultat före skatt

Av ovan nämnda anledningar ökade Bolagets förlust före skatt till 41,2 mkr under de första nio månaderna 2013 jämfört med en förlust före skatt om 29,5 mkr under motsvarande period 2012, en ökning med 11,7 mkr eller 39,6 %.

Inkomstskatt

Bolagets inkomstskatt för de första nio månaderna 2013 minskade till 7,4 mkr jämfört med 9,7 mkr motsvarande period 2012, en minskning med 2,3 mkr eller 23,7 %.

Periodens resultat

Bolagets förlust ökade till 33,8 mkr under de första nio månaderna 2013 jämfört med en förlust om 19,8 mkr under motsvarande period 2012, en ökning med 14,0 mkr eller 70,7 %.

Övrigt totalresultat

Bolagets omräkningsdifferenser ökade till -26,2 mkr under de första nio månaderna 2013 jämfört med -14,2 mkr under motsvarande period 2012, vilket är en ökning med 12,0 mkr eller 84,5 %. Detta, tillsammans med ovan nämnda omständigheter, medförde att Bolagets förlust i totalresultatet för de första nio månaderna 2013 ökade till 60,0 mkr jämfört med en förlust i totalresultatet om 33,9 mkr under motsvarande period 2012, en ökning med 26,1 mkr eller 77,0 %.

RÄKENSKAPSÅRET 2012 JÄMFÖRT MED RÄKENSKAPSÅRET 2011 Nettoomsättning

Såld volym minskade till 40 855 ton under 2012 jämfört med 42 218 ton under 2011, en minskning med 1 363 ton eller 3,2 %. Minskningen berodde främst på volymminskningar i Sverige och Norge, till följd av kundförluster under 2011 och första halvåret 2012 och minskade volymer i Danmark till följd av en höjning av vissa skatter på konfektyr. Detta balanserades delvis av volymökningar som ett resultat av Bolagets geografiska expansion in i Central- och Östeuropa.

Nettoomsättningen per kilo ökade till 47,78 kronor under 2012 jämfört med 42,04 kronor under 2011, en ökning med 0,74 kronor eller 1,8 %. Ökningen var främst ett resultat av fortsatt utrullning av *Parrot's* i Sverige, med ett relativt sett högre nettopris per kilo (nettoomsättning/volym) jämfört med *Candyking-konceptet*, samt prishöjningar i Danmark (på 6,44 danska kronor per kilo), vilket återspeglar höjda skatter på konfektyr. Detta balanserades delvis av försäljningen till nya kunderna i Central- och Östeuropa med ett lägre genomsnittligt nettopris per kilo.

Volymminskningen och prisutvecklingen som beskrivs ovan resulterade i att Bolagets nettoomsättning minskade till 1 748,0 mkr under 2012 jämfört med 1 774,9 under 2011, en minskning med 26,9 mkr eller 1,5 %.

Av tabellen framgår Candykings nettoomsättning och volym per segment för 2012, jämfört med 2011:

	1 jan-31 dec	
	2012	2011
Nettoomsättning (mkr)		
Sverige	891,2	914,0
Danmark, Finland & Norge	609,0	629,1
Övriga marknader	247,8	231,7
Summa nettoomsättning	1 748,0	1 774,9
Volym (ton)		
Sverige	21 398	22 583
Danmark, Finland & Norge	12 075	12 493
Övriga marknader	7 832	7 142
Total volym	40 855	42 218

Nettoomsättningen i Sverige minskade till 891,2 mkr under 2012 jämfört med 914,0 mkr under 2011, en minskning med 22,8 mkr eller 2,5 %.

Nettoomsättningen i Danmark, Finland & Norge minskade till 609,0 mkr under 2012 jämfört med 629,1 mkr under 2011, en minskning med 20,1 mkr eller 3,2 %.

Nettoomsättningen på Övriga marknader ökade till 247,8 mkr under 2012 jämfört med 231,7 mkr under 2011, en ökning med 16,1 mkr eller 6,9 %.

Övriga rörelseintäkter

Bolagets övriga rörelseintäkter ökade till 13,1 mkr under 2012 jämfört med 5,3 mkr under 2011, en ökning med 7,8 mkr eller 147 %. Ökningen berodde främst på positiva valutakursförändringar (se Övriga rörelsekostnader angående negativa valutakursförändringar).

Handelsvaror

Bolagets handelsvaror minskade till 1124,0 mkr under 2012 från 1152,5 mkr under 2011, en minskning med 28,5 mkr eller 2,5 %. Förändringarna i handelsvaror och nettoomsättningen resulterade i en förbättring av bruttomarginalen till 35,7 % under 2012 jämfört med 35,1 % under 2011, en förbättring med 0,6 procentenheter.

Handelsvaror per kilo ökade till 27,51 kronor under 2012 jämfört med 27,30 kronor under 2011, en ökning med 0,21 kronor eller 0,8 %. Ökningen berodde huvudsakligen på en relativ ökning av *Parrot's* andel av total volym (*Parrot's* har relativt sett ett högre genomsnitt för handelsvaror per kilo jämfört med Candyking-konceptet) i Sverige samt höjda punktskatter i Danmark, vilket balanserades av en relativ ökning i totalvolymsandel för vissa marknader med ett lägre genomsnitt för handelsvaror per kilo än Candyking som helhet. Bruttovinst per kilo ökade till 15,27 kronor under 2012 jämfört med 14,74 kronor under 2011, en ökning med 0,53 kronor eller 3,6 %.

Övriga externa kostnader

Bolagets övriga externa kostnader ökade till 266,7 mkr under 2012 jämfört med 233,5 mkr under 2011, en ökning med 33,2 mkr eller 14,2 %, av vilket 20,6 mkr berodde på en omklassificering av vissa sälj- och marknadsföringskostnader som tidigare redovisats under personalkostnader. Ökningen berodde dessutom på ökade kostnader i samband med stängningen av tre lager, betalning av vissa avgifter i samband med omförhandlingen av Bolagets låneavtal, vissa övriga kostnader i samband med den legala omstrukturen samt att inga marknadsföringsbidrag mottogs under 2012, och ökade kostnader för transport och utrustning.

Personalkostnader

Bolagets personalkostnader minskade till 257,1 mkr under 2012 jämfört med 264,6 mkr under 2011, en minskning med 7,5 mkr eller 2,8 %. Minskningen berodde delvis på en omklassificering på 20,6 mkr för vissa sälj- och marknadsföringskostnader till övriga externa kostnader. Härutöver berodde minskningen på lägre lönekostnader (till följd av minskat antal heltidstjänster (FTE) som ett resultat av en minskning av det sammanlagda antalet arbetstimmar inom merchandisingverksamheten) samt en minskning av omkostnader från organisationsförändringarna och det minskade antalet anställda. Minskningen balanserades av ökade kostnader till följd av organisatoriska förändringar och Bolagets geografiska expansion in i Central- och Östeuropa.

Avskrivningar

Bolagets avskrivningar ökade till 48,8 mkr under 2012 jämfört med 43,7 mkr under 2011, en ökning med 5,1 mkr eller 11,7 %. Ökning berodde främst på ökade investeringar i anledning av Bolagets geografiska expansion i Central- och Östeuropa och en fortsatt lansering av *Parrot's* i Sverige under 2012. Ökningen berodde delvis också på ökade avskrivningar av immateriella tillgångar relaterade till vissa kundavtal.

Övriga rörelsekostnader

Bolagets övriga rörelsekostnader ökade till 11,6 mkr under 2012 jämfört med 1,8 mkr under 2011, en ökning med 9,8 mkr eller 544

%, av vilket 7,6 mkr var hänförligt till negativa valutakurseffekter. Till ökningen bidrog också utrangeringen av inventarier i samband med stängningen av två av Bolagets lager under 2012.

Rörelseresultat

Av ovanstående anledningar minskade Bolagets rörelseresultat till 52,9 mkr under 2012 jämfört med 84,0 mkr under 2011, en minskning med 31,1 mkr eller 37,0 %, av vilket 28,4 mkr berodde på ökade kostnader i samband med olika besparingsåtgärder.

Av tabellen nedan framgår Candykings rörelseresultat per segment för 2012, jämfört med 2011:

Mkr	1 jan–31 dec	
	2012	2011
Sverige	45,0	48,2
Danmark, Finland & Norge	23,6	49,2
Övriga marknader	-15,7	-13,4
Summa rörelseresultat	52,9	84,0

Rörelseresultatet i Sverige minskade till 45,0 mkr under 2012 jämfört med 48,2 mkr under 2011, en minskning med 3,2 mkr eller 6,6 %.

Rörelseresultatet i Danmark, Finland & Norge minskade till 23,6 mkr under 2012 jämfört med 49,2 mkr under 2011, en minskning med 25,6 mkr eller 52,0 %.

Rörelseförlusten på Övriga marknader ökade till 15,7 mkr under 2012 jämfört med en rörelseförlost om 13,4 mkr under 2011, en ökning med 2,3 mkr eller 17,2 %.

Finansiella intäkter

Bolagets finansiella intäkter ökade till 23,8 mkr under 2012 jämfört med 20,7 mkr under 2011, en ökning med 3,1 mkr eller 15,0 %. Verkligt värde på vinst från ränteswappar utgjorde 4,5 mkr under 2012 jämfört med 1,9 mkr under 2011. Valutakursvinsten ökade till 18,5 mkr under 2012 jämfört med 17,4 mkr under 2011.

Finansiella kostnader

Bolagets finansiella kostnader ökade till 136,7 mkr under 2012 jämfört med 124,1 mkr under 2011, en ökning med 12,6 mkr eller 10,1 %. Räntekostnaderna uppgick till 125,6 mkr under 2012 och 116,3 mkr under 2011, vilket speglar en ökning av Bolagets räntesatser.

Resultat före skatt

Av ovanstående anledningar ökade Bolagets förlust före skatt till 60,0 mkr under 2012 jämfört med en förlust före skatt om 19,4 mkr under 2011, en ökning med 40,6 mkr eller 209,3 %.

Inkomstskatt

Bolagets inkomstskatt ökade till 32,2 mkr under 2012 jämfört med 29,4 mkr under 2011, en ökning med 2,8 mkr eller 9,5 %, huvudsakligen hänförligt till aktiverade skattemässiga förluster överförda i ny räkning.

Årets resultat

Förlusten för 2012 blev 27,8 mkr jämfört med en vinst på 10,1 mkr under 2011, en minskning med 37,9 mkr.

Övrigt totalresultat

Bolagets omräkningsdifferenser minskade till -4,2 mkr under 2012 jämfört med -14,2 mkr under 2011, vilket är en minskning med 10,0 mkr eller 70,4 %.

Detta, tillsammans med ovannämnda omständigheter, medförde att Bolagets förlust i totalresultatet för året ökade till 32,0 mkr under 2012 jämfört med förlust i totalresultatet om 4,2 mkr under 2011, en ökning med 27,8 mkr eller 662 %.

JÄMFÖRELSE MELLAN VISSA FINANSIELLA POSTER FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2011 OCH KALENDERÅRET 2010

Av tabellen nedan framgår utvald finansiell information för Candyking

- (i) för perioden 1 januari–30 september 2013 respektive 2012, som upprättats i enlighet med IFRS (hämtad från Bolagets översiktligt granskade (men oreviderade) koncernräkenskaper för perioden 1 januari–30 september 2013 respektive 2012, som återfinns på annat ställe i detta Prospekt);
- (ii) för räkenskapsåren 2012 och 2011, som upprättats i enlighet med IFRS (hämtad från Bolagets reviderade koncernräkenskaper, som återfinns på annat ställe i detta Prospekt); och
- (iii) för tolv månadersperioden 1 januari–31 december 2010, som upprättats i enlighet med IFRS (hämtad från finansiell information i Bolagets bokföringssystem, som varken har granskats eller reviderats av Bolagets revisorer).

För en diskussion kring posterna som framgår av tabellen nedan för perioden januari–september 2013 jämförd med samma period 2012, samt räkenskapsåret 2012 jämfört med räkenskapsåret 2011, hänvisas till *Perioden 1 januari–30 september 2013 jämfört med 1 januari–30 september 2012* respektive *Räkenskapsåret 2012 jämfört med räkenskapsåret 2011*.

Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med informationen som finns i avsnittet *Information som inte beräknas eller presenteras i enlighet med IFRS, Riskfaktorer, Utvald finansiell information, Candykings koncernräkenskaper, inklusive tillhörande noter, som återfinns på annan plats eller som införlivats genom hänvisning i Prospektet (se Legala frågor och kompletterande information – Dokument införlivade genom hänvisning)*. Dessa resultat indikerar inte nödvändigtvis resultat som kan förväntas under någon period framöver.

Mkr	1 jan–30 sep		1 jan–31 dec		
	2013	2012	2012	2011	2010
Nettoomsättning	1 290,9	1 288,7	1 748,0	1 774,9	1 622,7
Övriga rörelseintäkter	10,0	10,1	13,1	5,3	12,0
Summa intäkter	1 300,9	1 298,9	1 761,1	1 780,2	1 634,7
Handelsvaror	-820,0	-836,2	-1 124,0	-1 152,5	-1 042,5
Övriga externa kostnader	-193,0	-191,2	-266,7	-233,5	-215,1
Personalkostnader	-180,3	-194,8	-257,1	-264,6	-223,2
Avskrivningar	-43,4	-31,5	-48,8	-43,7	-30,9
Övriga rörelsekostnader	-7,8	-8,5	-11,6	-1,8	-
Rörelseresultat	56,5	36,6	52,9	84,0	123,0

Nettoomsättning

Såld volym ökade till 42 218 ton under 2011 jämfört med 40 716 ton under 2010, en ökning med 1 502 ton eller 3,7 %. Ökningen berodde främst på förvärvet av Tastymix i Danmark samt Portimao och Prismatic i Irland under 2011, och den geografiska expansionen in i Central- och Östeuropa. Detta balanserades dock delvis av volymminskningar i Sverige till följd av kundförluster, en svag utveckling i Storbritannien och lägre volymer i Finland på grund av införandet av en sockerskatt i konsumentledet (0,75 euro per kilo) samt lägre volymer i Norge på grund av att inga centrala kampanjer genomfördes.

Nettoomsättningen per kilo ökade till 42,04 kronor under 2011 jämfört med 39,85 kronor under 2010, en ökning med 2,19 kronor eller 5,5 %. Ökningen berodde främst på förvärvet av Tastymix i Danmark, där vissa skatter på godis återspeglas i både nettoomsättningen och handelsvaror, samt den geografiska expansionen in i Central- och Östeuropa och förvärven av Portimao och Prismatic i Irland.

Bolagets nettoomsättning ökade till 1 774,9 mkr under 2011 jämfört med 1 622,7 mkr under 2010, en ökning med 152,2 mkr eller 9,4 %. Ökningen var främst hänförlig till volymökningar och prisutvecklingen (se ovan).

	1 jan–30 sep		1 jan–31 dec		
	2013	2012	2012	2011	2010
Volym (ton)					
Sverige	15 350	15 835	21 398	22 583	23 937
Danmark, Finland & Norge	9 478	8 980	12 075	12 493	9 902
Övriga marknader	6 845	5 312	7 832	7 142	6 877
Total volym	31 673	30 127	40 855	42 218	40 716
Nettoomsättning (mkr)					
Sverige	621,5	660,1	891,2	914,0	949,2
Danmark, Finland & Norge	452,5	448,7	609,0	629,1	445,5
Övriga marknader	217,0	180,0	247,8	231,7	228,0
Summa nettoomsättning	1 290,9	1 288,7	1 748,0	1 774,9	1 622,7

Nettoomsättningen i Sverige minskade till 914,0 mkr under 2011 jämfört med 949,2 mkr under 2010, en minskning med 35,2 mkr eller 3,7 %.

Nettoomsättningen i Danmark, Finland & Norge minskade till 629,1 mkr under 2011 jämfört med 445,5 mkr under 2010, en minskning med 183,6 mkr eller 41,2 %.

Nettoomsättningen på Övriga marknader ökade till 231,7 mkr under 2011 jämfört med 228,0 mkr under 2010, en ökning med 3,7 mkr eller 1,6 %.

Övriga rörelseintäkter

Bolagets övriga rörelsekostnader minskade till 5,3 mkr under 2011 jämfört med 12,0 mkr under 2010, en minskning med 6,7 mkr eller 55,8 %. Minskningen berodde huvudsakligen på negativa valutakursförändringar.

Handelsvaror

Bolagets handelsvaror ökade till 1152,5 mkr under 2011 jämfört med 1042,5 under 2010, en ökning med 110,0 mkr eller 10,6 % (jämfört med en volymökning under samma period om 3,7 %). Som ett resultat av ovanstående förändringar av nettoomsättning och handelsvaror, minskade bruttomarginalen till 35,1 % under 2011 från 35,8 % under 2010, en minskning med 0,7 procentenheter.

Handelsvaror per kilo ökade till 27,30 kronor under 2011 jämfört med 25,60 kronor under 2010, en ökning med 1,69 kronor eller 6,6 %. Ökningen berodde huvudsakligen på förvärvet av Tastymix (vissa skatter inkluderas i handelsvaror) och en relativ ökning av *Parrot's* andel av total volym i Finland, balanserat av expansionen in i Central- och Östeuropa med ett relativt lägre genomsnitt för handelsvaror per kilo. Bruttovinst per kilo ökade till 14,74 kronor under 2011 jämfört med 14,25 kronor under 2010, en ökning med 0,49 kronor eller 3,5 %.

Övriga externa kostnader

Bolagets övriga externa kostnader ökade till 233,5 mkr under 2011 jämfört med 215,1 mkr under 2010, en ökning med 18,4 mkr eller 8,6 %. Ökningen berodde huvudsakligen på förvärven av Tastymix, Portimao och Prismatic, som bidrog till ökningen av övriga externa kostnader med 22,2 mkr, samt en ökning för kostnader som hörde samman med juridiska kostnader och låneavtalsrelaterade avgifter i samband med förvärven av Tastymix, Portimao och Prismatic, samt kostnader förenade med den legala omstruktureringen. Detta balanserades delvis av mottagna marknadsföringsbidrag om 5,9 mkr i samband med Bolagets geografiska expansion in i Central- och Östeuropa.

Personalkostnader

Bolagets finansiella kostnader ökade till 264,6 mkr under 2011 jämfört med 223,2 mkr under 2010, en ökning med 41,4 mkr eller 18,6 %. Ökningen drevs i främsta hand av förvärv i Danmark och Irland, expansionen in i Central- och Östeuropa, samt ökade kostnader som ett resultat av organisatoriska förändringar.

Avskrivningar

Bolagets avskrivningar ökade till 43,7 mkr under 2011 jämfört med 30,9 mkr under 2010, en ökning med 12,8 mkr eller 41,4 %, vilket främst berodde på förvärven av Tastymix, Portimao och Prismatic samt Bolagets geografiska expansion in i Central- och Östeuropa.

Rörelseresultat

Bolagets personalkostnader minskade till 84,0 mkr under 2011 jämfört med 123,0 mkr under 2010, en minskning med 39,0 mkr eller 31,7 %, varav 8,8 mkr var hänförliga till ökade kostnader i samband med de kostnadsbesparande åtgärderna. Däröver påverkades rörelseresultatet negativt av expansionen in i Central- och Östeuropa, samt av negativa effekter från volymminskningar i Sverige, Storbritannien, Finland and Norge.

Av tabellen nedan framgår Candykings rörelseresultat per segment för 2010, jämfört med 2011:

Mkr	1 jan–31 dec	
	2011	2010
Sverige	48,2	52,0
Danmark, Finland & Norge	49,2	64,7
Övriga marknader	-13,4	6,4
Summa rörelseresultat	84,0	123,0

Rörelseresultatet i Sverige minskade till 48,2 mkr under 2011 jämfört med 52,0 mkr under 2010, en minskning med 3,8 mkr eller 7,3 %. Rörelseresultatet i Danmark, Finland & Norge minskade till 49,2 mkr under 2011 jämfört med 64,7 mkr under 2010, en minskning med 15,5 mkr eller 24,0 %.

Rörelseresultatet för Övriga marknader minskade till -13,4 mkr under 2011 jämfört med en vinst på 6,4 mkr under 2010, vilket är en minskning med 19,8 mkr.

Information som inte beräknas eller presenteras enligt IFRS

Candyking har i detta Prospekt inkluderat Underliggande EBIT, som inte bokförs eller redovisas enligt IFRS. Beräkningssätt som ej följer IFRS har använts eftersom Bolaget utgår ifrån att denna och liknande beräkningar har omfattande spridning hos investerare, värdepappersanalytiker och andra berörda parter, som kompletterande sätt att beräkna resultat och likviditet. Beräkningssätt som ej följer IFRS kan dock vara svåra att jämföra med andra liknande beräkningssätt som andra företag använder, och har begränsningar som analysverktyg och ska inte övervägas att användas på egen hand eller som en ersättning för analys av rörelseresultatet som redovisats enligt IFRS. Beräkningssätt som ej följer IFRS och nyckeltal är ingen beräkning av resultat eller likviditet enligt IFRS och ska inte övervägas som alternativ till att beräkna rörelseintäkter eller nettoresultatet eller någon annan resultatberäkning enligt IFRS eller några andra allmänt accepterade redovisningsprinciper eller som alternativ till kassaflöde från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten eller finansierings-verksamheten.

För en diskussion om orsakerna till förändringen i de poster som ingår i beräkningen nedan hänvisas till *Candykings resultat*.

Candyking definierar Underliggande EBIT som rörelseresultat justerat för poster av engångskaraktär och realiserade valutasäkringar. Av tabellen nedan framgår hur Underliggande EBIT härleds sig till Bolagets rapporterade rörelseresultat för angivna perioder:

Mkr	1 jan–30 sep		1 jan–31 dec		
	2013	2012	2012	2011	2010
Rörelseresultat (EBIT)	56,5	36,6	52,9	84,0	123,0
<i>Justeringar för poster av engångskaraktär:</i>					
Nettoomsättning	0,0	0,7	0,7	–	–
Övriga rörelseintäkter	–0,2	–0,1	0,0	–	–
Handelsvaror	0,3	4,4	2,7	–	–
Övriga externa kostnader	1,2	7,4	15,4	3,9	–
Personalkostnader	10,1	8,3	15,5	5,1	–
Övriga rörelsekostnader	0,0	2,4	2,9	–	–
Summa poster av engångskaraktär	11,4	23,1	37,3	9,0	–
Realiserade valutasäkringar	1,6	0	0,2	–	–
Underliggande EBIT	69,5	59,7	90,4	93,1	123,0
<i>Sverige</i>	<i>37,1</i>	<i>32,8</i>	<i>54,5</i>	<i>50,5</i>	<i>52,0</i>
<i>Danmark, Finland & Norge</i>	<i>30,6</i>	<i>35,0</i>	<i>45,4</i>	<i>53,3</i>	<i>64,7</i>
<i>Övriga marknader</i>	<i>1,8</i>	<i>–8,1</i>	<i>–9,6</i>	<i>–10,7</i>	<i>6,4</i>

NETTOOMSÄTTNING

Justeringen av redovisad nettoomsättning under 2012 gäller kostnader som är hänförliga till två kunder som skulle redovisats under tidigare år.

ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

Justeringen av övriga redovisade rörelseintäkter under 2012 gäller en ersättning för utlägg i samband med en kollektiv pensionsförsäkring från Fora AB.

HANDELSVAROR

Justeringen av redovisade handelsvaror under 2012 gäller kostnader för kasserade produkter på grund av stängningen av lager i Norge och Danmark.

ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

Justeringen av övriga redovisade externa kostnader under de första nio månaderna för 2013 gäller hyror för det stängda lagret i Norge.

Justeringen av övriga redovisade externa kostnader under 2012 gäller hyror för det stängda lagret i Norge, betalning av vissa avgifter i samband med omförhandlingen av Bolagets låneavtal och vissa andra kostnader i samband med den legala omstruktureringen.

Justeringen av övriga redovisade externa kostnader under 2011 gäller vissa andra kostnader i samband med en legal omstrukturering, betalning av en låneavtalsrelaterad avgift och legala kostnader i samband med förvärven av Tastymix, Portimao och Prismatic.

PERSONALKOSTNADER

Justeringen av redovisade personalkostnader under de första nio månaderna 2013 gäller främst kostnader för byte av VD för

Bolaget, förändringar i koncernledningen samt överskottspersonal i samband med en neddragning av antalet anställda i Storbritannien och Irland.

Justeringen av redovisade personalkostnader under 2012 gäller kostnad för överskottspersonal i samband med en allmän neddragning av antalet anställda, stängningen av lager och minskat antal anställda efter en outsourcing av vissa administrativa uppgifter och stödfunktioner.

Justeringen av redovisade personalkostnader under 2011 gäller kostnad för överskottspersonal i samband med en allmän neddragning av antalet anställda.

ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

Justeringen av övriga redovisade rörelsekostnader under 2012 gäller det avslutade samarbetet med en leverantör av säsong-produkter och kostnader för kasserad utrustning från stängningen av ett lager i Danmark.

REALISERADE VALUTASÄKRINGAR

Effekten från realiserade valutasäkringar var 1,6 mkr för de första nio månaderna av 2013 och 0,2 mkr under 2012.

Likviditet och kapitalresurser

ALLMÄNT

Historiskt sett har Candyking främst finansierat sina verksamheter med likvida medel från verksamheterna och, då så har krävts, finansiering från banker samt lån från aktieägare och mezzaninelån. Candykings likviditetskrav uppstår huvudsakligen från rörelsekapitalbehov och behovet att finansiera förvärv och investeringar.

Den framtida finansieringen diskuteras mer i detalj i avsnittet *Finansieringsarrangemang* nedan.

KASSAFLÖDEN

I tabellen nedan återges uppgifter om Candykings kassaflöden för de angivna räkenskapsperioderna:¹⁾

Mkr	1 jan–30 sep		1 jan–31 dec	
	2013	2012	2012	2011
Kassaflödet från den löpande verksamheten	98,6	110,6	203,2	96,1
Kassaflöde använt för investeringar	–62,6	–33,0	–54,3	–100,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–36,2	–74,9	–143,5	–43,4
Periodens kassaflöde	–0,2	2,7	5,4	–47,4

Kassaflödet från den löpande verksamheten

Candykings kassaflöde från den löpande verksamheten innefattar betalning från kunder, betalning till leverantörer, löner, marknadsföringskostnader och andra operativa kostnader samt effekten på likvida medel från förändringar i nettorörelsekapitalet.

Candyking beräknar Bolagets nettorörelsekapital som rörelsekapitaltillgångar (lager, fordringar och andra omsättningstillgångar) minus rörelsekapitalskulder (kortfristiga skulder och andra

¹⁾ Notera att betalad och erhållen ränta har omklassificerats från kassaflödet från den löpande verksamheten till kassaflödet från finansieringsverksamheten jämfört med årsredovisningen 2011 och 2012.

leverantörsskulder). Nivån på Candykings nettörörelsekapital är underkastat säsongeffekter och ligger generellt som högst under påsken och som lägst under årets början vilket innebär att genomsnittligt nettörörelsekapital är ett relevant mått för Candyking (se avsnittet *Utvald finansiell information*). Utvecklingen av nettörörelsekapitalet bevakas noga av Candykings finansavdelning. De viktigaste nyckeltalen är lageromsättningen och löptiden på kortfristiga skulder och betalningstid i dagar.

Av tabellen nedan framgår en avstämning av Bolagets nettörörelsekapital för angivna datum.

Mkr	30 sep		31 dec		
	2013	2012	2012	2011	2010
Varulager	82,9	97,3	81,7	112,5	77,2
Kundfordringar	196,4	204,7	201,7	187,7	157,7
Övriga fordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	38	64,3	56,0	37,6	15,3
Leverantörsskulder	-230,1	-188,8	-236,7	-141,9	-112,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-86,4	-69,2	-69,3	-57,7	-71,2
Övriga kortfristiga skulder	-46,4	-75,6	-58,3	-62,0	-28,4
Nettörörelsekapital	-45,6	32,7	-24,9	76,2	38,1
I % av nettoomsättningen	-3,5	2,5	-1,4	4,3	2,3
Omsättning	1 291	1 289	1 748	1 775	1 623

I övriga fordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter för 2012 ingår finansiella tillgångar som hänförs till utfärdandet av en bankgaranti till den tidigare ägaren av Tastymix (28,9 mkr). I övriga kortfristiga skulder under 2011 ingår en finansiell skuld för det lägsta inköpspriset för de återstående aktierna i Tastymix (36,0 mkr).

Nivån på rörelsekapitalet förbättrades mellan 2011 and 2012, främst tack vare lägre lagervärden som ett resultat av stängningen av tre lager, något kortare genomsnittliga betalningstider från kunderna vilket var en effekt från försäljningen av fakturorna för vissa kunder och längre betalningsperioder som ett resultat av omförhandlade betalningsvillkor, samt en aktiv hantering av leverantörsskulder.

Perioden 1 januari–30 september 2013 jämfört med 1 januari–30 september 2012

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten minskade till 98,6 mkr under de första nio månaderna 2013 jämfört med 110,6 mkr under motsvarande period 2012. Minskningen om 12,0 mkr var ett resultat av ett lägre kassaflöde från rörelsekapital, vilket främst förklaras av att förbättringar som ett resultat av stängningen av tre lager och att längre betalningstider under 2012 inte återupprepats under 2013.

Räkenskapsåret 2012 jämfört med räkenskapsåret 2011

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten ökade till 203,2 mkr under 2012 jämfört med 96,1 mkr under 2011. Ökningen på 107,1 mkr var främst ett resultat av ett förbättrat rörelsekapital, lägre lagervärden som ett resultat av stängningen av tre lager, längre betalningsperioder som ett resultat av omförhandlade betalningsvillkor, en aktiv hantering av leverantörsskulder tillsam-

mans med en något kortare genomsnittlig betalningstid från kunderna vilket var en effekt från försäljningen av fakturorna för en viss kund.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Bolagets investeringsverksamhet är begränsad på grund av Candykings verksamhetsmodell med låg kapitalbindning. Candykings investeringsverksamhet utgörs huvudsakligen av förvärv av materiella anläggningstillgångar (skyltning i butik). Investeringar i immateriella tillgångar innefattar främst aktiverade förskottsbetalningar på kundkontrakt. Candyking investerar också i Bolagets IT-system på en kontinuerlig basis.

Perioden januari–september 2013 jämförd med samma period 2012

Bolagets kassaflöde från investeringsaktiviteter ökade under första nio månaderna 2013 till 62,6 mkr jämfört med 33,0 mkr motsvarande period 2012. Ökningen berodde främst på en ökad expansionstakt, lanseringen av en ny displaylösning på utvalda marknader samt förnyade och nya kundkontrakt.

Räkenskapsåret 2012 jämfört med räkenskapsåret 2011

Under 2012 uppgick investeringarna i materiella anläggningstillgångar till 38,4 mkr jämfört med 37,2 mkr under 2011. Kassaflödet på 100,0 mkr från investeringsaktiviteter under 2011 återspeglar förvärvet av Tastymix om 54,4 mkr samt investeringar i skyltutrustning inom ramen för den ordinarie verksamheten.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Candykings finansieringsverksamhet utgörs i första hand av nettoförändringar av Bolagets upplåning. Se *Finansieringsarrangemang* för mer information om Candykings finansieringsverksamhet och Bolagets refinansiering i samband med genomförandet av börsintroduktionen.

Perioden januari–september 2013 jämförd med samma period 2012

Kassaflödet från finansieringsverksamheten minskade till 36,2 mkr under de första nio månaderna 2013 jämfört med 74,9 mkr under motsvarande period 2012. Minskningen var främst ett resultat av ett högre användande av den revolverande kreditfacilitetens nettokassa som genererade ett positivt kassaflöde om 27,6 mkr under de första nio månaderna 2013 jämfört med ett kassaflöde under motsvarande period 2012 om 15,1 mkr.

Räkenskapsåret 2012 jämfört med räkenskapsåret 2011

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 143,5 mkr under 2012, som ett resultat av kassaflöde om 50,9 mkr hänförligt till amorteringar, 52,2 mkr hänförligt till räntenettobetalningar, 40,4 mkr hänförligt till minskningar av kortsiktiga räntebärande skulder, främst förklarad av den revolverande kreditfaciliteten som utnyttjades med 53,4 mkr i slutet av 2011 och med 28,1 mkr i slutet av december 2012.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 43,4 mkr under 2011, som ett resultat av kassaflöde om 51,4 mkr

hänförligt till amorteringar och 60,5 mkr hänförligt till räntenetto-betalningar, balanserat av ett kassaflöde på 68,5 mkr från en ökning av kortsiktiga räntebärande skulder, främst förklarad av ett överskott i den revolverande kreditfacilitetens nettokassa på 26,4 mkr i slutet av 2010, varav 53,4 mkr utnyttjades i slutet av december 2011.

Med hänvisning till ovanstående förklaras förändringen i kassaflödet från finansieringsverksamheten mellan 2012 och 2011 på 100,1 mkr främst av en förändrad användning av den revolverande kreditfaciliteten mellan åren och högre nettoräntebetalningar under 2011.

Investeringar

I tabellen nedan återges Candykings investeringar för de angivna perioderna:

Mkr	1 jan–30 sep		1 jan–31 dec	
	2013	2012	2012	2011
Investering i immateriella tillgångar	24,6	6,4	15,9	8,5
Investering i materiella tillgångar	38,0	26,6	38,4	37,2
Förvärv av dotterbolag	–	–	–	24,3
Investeringar i finansiella tillgångar	–	–	–	30,1
Summa investeringar	62,6	33,0	54,3	100,0

Investeringar för perioden januari–september 2013 uppgick till 62,6 mkr och innefattade investeringar i displaylösningar till nya kunder, lansering av en ny displaylösning på vissa utvalda marknader, tecknande av nya kundkontrakt samt förnyelse av befintliga kundkontrakt.

Under 2012 uppgick Candykings kassaflöde från investeringsverksamheten till 54,3 mkr, vilket återspeglar investeringar i ny displaylösning till följd av nya kunders lanseringar (*Parrot's* för svenska kunder, samt lösviktsgodis i Central- och Östeuropa, samt lanseringen av en ny displaylösning för godis i Danmark) samt ersättning av gammal skyltutrustning.

Under 2011 uppgick Candykings investeringar till 100,0 mkr. Förvärvet av Tastymix och Portimao samt Prismatic svarade för 60,8 mkr. Investeringar i materiella tillgångar innefattade en kombination av ersättning av gammal skyltutrustning på befintliga kundplatser samt investeringar i ny skyltutrustning för nya kunder i Central- och Östeuropa samt Storbritannien.

Finansieringsarrangemang

Bolaget ingick den 1 november 2013 ett s.k. term and revolving facilities agreement med Nordea avseende ett belopp uppgående till 620 mkr ("Låneavtalet").

Lånen under Låneavtalet lämnas i syfte att delvis användas för återbetalning av Candykings befintliga skulder till kreditinstitut, uppgående till 503 mkr per den 30 september 2013. Lånen under Låneavtalet lämnas vidare för Bolagets löpande finansieringsbehov, vilket inkluderar finansiering av under Låneavtalet tillåtna förvärv av aktier eller affärsrörelser.

Räntan som ska erläggas enligt Låneavtalet består av en räntemarginal samt en basränta. Olika räntemarginaler gäller för tidsbestämda lån ("term loans") respektive rörelsekrediter ("revolving loans"). Räntemarginalerna är kopplade till Bolagets skuldsättningsgrad, där en lägre skuldsättningsgrad ger förmånligare

räntemarginal. Basräntan är rörlig och är beroende av tillämplig räntebindningsperiod samt lånets valuta. Bolaget uppskattar för närvarande att räntan efter 30 juni 2014 kommer att motsvara tillämplig basränta plus en räntemarginal på 1,75 %.

Låneavtalet innehåller sedvanliga villkor, förbehåll och åtaganden. Låneavtalet innehåller två finansiella kovenanter vilka är relaterade till koncernens räntetäckningsgrad och nettoskuld-sättning. Räntetäckningsgraden beräknas på ett i avtalet närmare föreskrivet sätt genom att dividera koncernens EBITDA med koncernens totala räntekostnader (efter att dessa räntekostnader minskats med koncernens ränteintäkter). Räntetäckningsgraden får inte understiga 4,0 gånger. Vad gäller nettoskuldsättningskovenanten beräknas denna på ett i avtalet närmare föreskrivet sätt genom att dividera koncernens nettoskuldsättning med koncernens EBITDA. Denna nettoskuldsättningskvot får initialt inte överstiga 3,00. Tillåten nettoskuldsättningskvot ökar därefter till 3,50 för det kvartal som slutar 30 juni 2014, varefter den minskas först till 3,25 för det därpå följande kvartalet som slutar 30 september 2014, därefter till 3,00 för de därpå följande två kvartalen som slutar 31 december 2014 respektive 31 mars 2015. Därefter får nettoskuldsättningskvoten inte vid utgången av något efterföljande kvartal överstiga 2,75 gånger under återstoden av låneavtalets löptid. Samtliga finansiella kovenanter är föremål för kvartalsvis rapportering till långgivaren med början den 30 juni 2014. Dessa finansiella åtaganden ska beräknas på Bolagets konsoliderade räkenskaper i form av årsredovisning och kvartalsrapporter. Bolaget har åtagit sig att upprätta dessa årsredovisningar och kvartalsrapporter enligt konsekvent tillämpade räkenskapsprinciper till underlättande av långgivarnas kredituppföljning.

Vidare föreskriver Låneavtalet att Candyking, bland annat, har rätt att genomföra utdelningar och andra utbetalningar under förutsättning att Candyking inte är i Default (enligt definitionen i Låneavtalet) eller att Candyking skulle försättas i ett sådant tillstånd som en följd av genomförandet av utdelningen eller utbetalningen, samt att Bolaget, i enlighet med Bolagets senaste kvartalsrapport, inte bryter mot Låneavtalets finansiella kovenanter enligt ovan.

I enlighet med Låneavtalets villkor, ska rörelsekrediten återbetalas till fullo på förfallodagen, vilket är den dag som infaller fem (5) år efter den dag då Låneavtalet undertecknades. Som säkerhet för lånen under Låneavtalet har Nordea, i egenskap av säkerhetsagent, erhållit panträtt över vissa företagsinteckningsbrev som tagits ut i Bolagets dotterbolag Godisprinsen AB och Candyking International AB. Dessa dotterbolag har dessutom ställt borgenåtaganden för Bolagets åtaganden under Låneavtalet.

Lånen under Låneavtalet kan i vissa situationer komma att behöva återbetalas till fullo i förtid, bland annat för det fall att en person eller en grupp personer, med undantag för Huvudägarna, förvärvar aktier som representerar mer än 50 % av rösterna i Bolaget eller annars förvärvar direkt eller indirekt kontrollen över Bolaget.

Vidare innehåller Låneavtalet sedvanliga begränsningar avseende Candykings möjligheter att genomföra fusioner, förändringar med avseende på affärsverksamheten, förvärv av bolag, ställande av säkerheter, avyttring av tillgångar, vidare upplåning samt utlåning och ställande av borgen, utöver vad som tillåts under Låneavtalet.

Per den 31 december 2012 hade Bolaget i balansräkningen aktieägarlån uppgående till totalt 672 mkr. Dessa har delvis lösts genom beslut på extra bolagsstämma den 1 november 2013 (se – *Väsentliga händelser efter den 30 september 2013* samt *Aktier och aktiekapital – Aktiekapitalets utveckling*) och återstoden avses lösas i samband med Erbjudandets genomförande. Detta sker dels genom en Kvittningsemission där vissa aktieägarlån konverteras till aktier i samband med Erbjudandets genomförande (se *Aktier och aktiekapital – Aktiekapitalets utveckling*), och dels genom återbetalning av samtliga återstående aktieägarlån från tidigare ägare, konvertibla förlagslån, säljarreverser samt mezzaninelån med användande av den nettolikvid som Bolaget erhåller genom nyemissionen i Erbjudandet. De aktieägarlån som avses konverteras till aktier i Kvittningsemissionen uppgår till totalt cirka 412 mkr per den 11 december 2013.¹⁾ De återstående aktieägarlån från tidigare ägare, konvertibla förlagslån, säljarreverser samt mezzaninelån som avses återbetalas uppgår till totalt cirka 264 mkr per den 18 december 2013.²⁾

Åtaganden utanför balansräkningen

Candyking har följande ställda säkerheter och ansvarsförbindelser:

Ställda säkerheter (Tkr)	Koncernen		Moderföretaget	
	2012	2011	2012	2011
För egna avsättningar och skulder				
Avseende skuld till kreditinstitut:				
Aktier i dotterföretag	1 466 812	1 226 151	1 341 381	1 341 497
Företagsinteckningar	10 077	11 432	–	–
Summa ställda säkerheter	1 476 889	1 237 583	1 341 381	1 341 497

Ansvarsförbindelser (Tkr)	Koncernen		Moderföretaget	
	2012	2011	2012	2011
Tullgaranti	350	350	–	–
Övriga ansvarsförbindelser	5 394	2 424	–	–
Summa ansvarsförbindelser	5 744	2 774	–	–

Finansiell riskhantering

Candykings huvudsakliga finansiella riskexponering består av marknadsrisk (omfattande valutarisk, ränterisk i verkligt värde och ränterisk i kassaflödet), kreditrisk och likviditetsrisk. Candykings övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på Candykings finansiella resultat. Candyking använder derivatinstrument för att reducera viss riskexponering avseende ränta. Candykings säkringsrelationer uppfyller inte kraven på säkringsredovisning enligt IAS 39 och utgör således så kallade ekonomiska säkringar. Riskhanteringen hanteras av Candykings CFO enligt finanspolicy som fastställts av styrelsen. Finanspolicyen innehåller policys såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden såsom valutarisk, ränterisk, och likviditetsrisk.

Valutarisk

Candyking bedriver verksamhet internationellt och utsätts för valutarisker som uppstår från olika valutaexponeringar, framför allt avseende euro. Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlands-verksamheter.

Valutarisken hänförlig till Bolaget verksamhet är utförligt beskriven ovan, se *Faktorer som påverkar Candykings resultat – Valutasvängningar*.

Bolaget har analyserat Candykings känslighet mot förändringar i valutakurser. Om euron hade förstärkts med 5 % i förhållande till den svenska kronan, med alla andra variabler konstanta, skulle resultatet per den 31 december 2012 ha varit 26 645 tkr (27 725 tkr) lägre, i koncernen. Motsvarande effekt i moderbolaget hade blivit en resultatförsämring på 26 288 tkr (26 284 tkr). Resultatförsämringen uppstår till största del som en följd av aktieägarlån i euro.

Rörelsekapital

Candykings bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet räcker för att täcka behoven under den kommande tolv månadersperioden.

1) Varav cirka 338,3 mkr avser lån från Accent och cirka 73,3 mkr avser lån från EQT.

2) Varav totalt cirka 32,3 mkr avser säljarreverser (cirka 3,9 mkr från Accent, cirka 14,4 mkr från Xcaret Confectionary Holding AB och cirka 14,0 mkr från Evanoff Present AB); totalt cirka 7 mkr avser konvertibla förlagslån (cirka 4,4 mkr från Evanoff Holding AB och ca 2,6 mkr från Xcaret Invest AB); cirka 19,2 mkr avser aktieägarlån från tidigare aktieägaren Xcaret Confectionary Holding AB; och cirka 205 mkr avser mezzaninelån från EQT.

Kapitalisering och skuldsättning

Tabellen i detta avsnitt redovisar Candykings kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per den 30 september 2013. Tabellen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med *Operationell och finansiell översikt* och Candykings historiska finansiella information (med tillhörande noter) som återfinns på annan plats i detta Prospekt.

Mkr	Per den 30 sep 2013
Kortfristiga skulder:	
Mot borgen	–
Mot säkerhet ¹⁾	58,4
Blancokrediter	55,7
Summa kortfristiga skulder	114,1
Långfristiga skulder:	
Mot borgen	–
Mot säkerhet ¹⁾	612,3
Blancokrediter	4,4
Summa långfristiga skulder	616,7
Summa skuldsättning	730,9
Eget kapital:	
Aktiekapital	1,1
Reservfond	–
Andra reserver	–25,1
Summa eget kapital	–24,0
Summa kapitalisering	706,9

Nettoskuldsättning:	
A. Kassa	4,5
B. Likvida medel	–
C. Lätt realiserbara värdepapper	–
D. Likviditet (A+B+C)	4,5
E. Kortfristiga fordringar	5,0
F. Kortfristiga bankskulder	–
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	58,4
H. Andra kortfristiga skulder	55,7
I. Kortfristiga skulder (F+G+H)	114,1
J. Netto kortfristig skuldsättning (I–E–D)	104,6
K. Långfristiga banklån	384,8
L. Emitterade obligationer	–
M. Andra långfristiga lån	729,3
N. Långfristiga skulder (K+L+M)	1 114,1
O. Nettoskuldsättning (J+N)	1 218,7

1) Säkerheten avser pant i dotterbolagsaktier, internlån, varumärken och vissa andra rättigheter samt vissa företagsinteckningsbrev.

Den 1 november 2013 ingick Bolaget ett Låneavtal med Nordea avseende ett belopp uppgående till 620 mkr. Lånen under Låneavtalet lämnas i syfte att delvis användas för återbetalning av Candykings befintliga lånefinansiering. Tabellen över kapitalisering och skuldsättning reflekterar inte dessa händelser som inträffade efter 30 september 2013. (Se vidare *Operationell och finansiell översikt – Finansieringsarrangemang*).

I samband med Erbjudandet kommer Bolagets nettoskuldsättning att minska till följd av erhållandet av emissionslikviden från nyemissionen i Erbjudandet och Kvittningsemmissionen. Tabellen över kapitalisering och skuldsättning reflekterar inte dessa händelser som inträffade efter 30 september 2013. Se vidare *Aktier och aktiekapital – Aktiekapitalets utveckling*.

Utöver vad som beskrivs i *Operationell och finansiell översikt – Väsentliga händelser efter den 30 september 2013* har det inte skett några betydande förändringar i Candykings kapitalisering eller skuldsättning sedan den 30 september 2013.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Styrelse

Candykings styrelse består av sex ordinarie ledamöter, inklusive ordföranden, utan suppleanter.

I tabellen nedan beskrivs styrelsens ledamöter, deras befattning, när de valdes första gången och huruvida de anses vara oberoende dels i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare, dels i förhållande till större aktieägare.

Namn	Befattning	Styrelseledamot sedan	Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning	Oberoende i förhållande till större aktieägare
Mats G. Jansson	Ordförande	2013	Ja	Ja
Helene Biström	Ordinarie ledamot	2013	Ja	Ja
Mats Holgerson	Ordinarie ledamot	2013	Ja	Ja
Per-Morthen Johannessen	Ordinarie ledamot	2013 ^{*)}	Nej	Ja
Jan Ohlsson	Ordinarie ledamot	2008	Ja	Nej
Fredrik von Oelreich	Ordinarie ledamot	2010	Ja	Ja

^{*)} Även styrelseledamot 2008–2009.

MATS G. JANSSON

Styrelseordförande sedan 2013. Ledamot i ersättningsutskottet.

Född: 1951.

Utbildning: Studier i kulturgeografi, ekonomisk historia och sociologi vid Örebro universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i Delhaize Group. Styrelseledamot i TeliaSonera Aktiebolag (publ). Senior rådgivare till J.P. Morgan och Prime.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Verkställande direktör för SAS AB (publ).

Mats G. Jansson äger inga aktier eller teckningsoptioner i Candyking.

HELENE BISTRÖM

Styrelseledamot sedan 2013. Ordförande i ersättningsutskottet.

Född: 1962.

Utbildning: Civilingenjörsexamen (mekanisk ingenjör) från Kungliga Tekniska Högskolan.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i Cramo Oy, Svensk Fjärrvärme AB och Kungliga Tekniska Högskolan. Verkställande direktör för Norrenergi & Miljö AB och Norrenergi AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande i Ringhals AB, Forsmark AB och Vattenfall Eldistribution AB. Vice styrelseordförande i Vattenfall AB.

Helene Biström äger inga aktier eller teckningsoptioner i Candyking.

MATS HOLGERSON

Styrelseledamot sedan 2013. Ledamot i ersättningsutskottet.

Född: 1953.

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i Cervera AB. Styrelseledamot i Bilja AB (publ), Hemtex Aktiebolag (publ), Dialect AB (publ), GLOBAL Batterier AB, Comfort Sverige Holding AB och Evidensia Holding AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i ICA Fastigheter Sverige Aktiebolag. Chief Operating Officer för ICA AB.

Mats Holgerson äger inga aktier eller teckningsoptioner i Candyking.

PER-MORTHEN JOHANNESSEN

Styrelseledamot sedan 2013 (även styrelseledamot 2008–2009).

Ledamot i revisionsutskottet.

Född: 1958.

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Köpenhamn.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i Motri AS. Styrelseledamot i Varier Furniture AS och Norstat AS.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i FIKA INVEST AS. Verkställande direktör för Candyking Holding AB och Voss of Norway ASA.

Per-Morthen Johannessen innehar, indirekt genom bolag, 27 200 aktier och 12 500 teckningsoptioner i Candyking.

JAN OHLSSON

Styrelseledamot sedan 2008. Ledamot i revisionsutskottet.

Född: 1950.

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i Accent Equity Partners AB, Corvara Group AB, NSS Group AB, Green Lite AB och Tesab Holding AB. Styrelseledamot i ÅR Packaging Group AB. Styrelseordförande i och verkställande direktör för Resemino System AB och Heudden AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande i Troax Group AB. Styrelseledamot i Arctic Paper Grycksbo AB. Verkställande direktör för Accent Equity Partners AB.

Jan Ohlsson äger inga aktier eller teckningsoptioner i Candyking. Jan Ohlsson har dock vissa ekonomiska intressen i Accent Equity 2008 Fund, som indirekt kommer att kvarstå som huvudägare i Bolaget efter noteringen på NASDAQ OMX Stockholm. Jan Ohlsson har inget bestämmande inflytande över Accent Equity 2008 Fund eller dess beslutsfattande.

FREDRIK VON OELREICH

Styrelseledamot sedan 2010. Ordförande i revisionsutskottet.

Född: 1961.

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm och studier i internationell management, IMD Handelshögskolan i Lausanne.

Övriga nuvarande befattningar: Tillträdande styrelseordförande i Intica Fashion AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande i RexCell Airlaid & Tissue Aktiebolag och Duni AG. Verkställande direktör för Duni AB (publ).

Fredrik von Oelreich innehar 5 000 aktier och inga teckningsoptioner i Candyking.

Ledande befattningshavare

Ledande befattningshavare, deras befattning och anställningsår beskrivs i tabellen nedan.

Namn	Befattning	Anställningsår
David von Laskowski	Verkställande direktör och koncernchef	2012
Johan Lindgren	CFO och VP Business Support	2010
Carl Rosang	VP Category och Sourcing	2013

DAVID VON LASKOWSKI

Verkställande direktör och koncernchef sedan 2013 (anställd sedan 2012).

Född: 1977.

Utbildning: Civilekonom, Stockholms universitet och ekon.dr i företagsekonomi, Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i von Laskowski Capitale & Amplio Consilium AB och West International Aktiebolag (publ) och komplementär i The von Laskowski Group Kommanditbolag.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i Röbbäcks Sweden AB och Visma EssCom AB samt VD för Visma Retail AB.

David von Laskowski innehar, indirekt genom bolag, 10 000 aktier och 9 000 teckningsoptioner i Candyking.

JOHAN LINDGREN

CFO och VP Business Support sedan 2012 (anställd sedan 2010).

Född: 1975.

Utbildning: Magisterexamen i företagsekonomi, Stockholms universitet, och kandidatexamen i nationalekonomi, Stockholms universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Inga.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Business controller på Nordic Capital.

Johan Lindgren innehar 7 500 aktier och 9 000 teckningsoptioner i Candyking.

CARL ROSANG

VP Category och Sourcing sedan 2013.

Född: 1976

Utbildning: Civilekonom, Stockholms universitet. Ytterligare ett års heltidsstudier i marknadsföring och ekonomi vid Stockholm universitet samt studier vid Karl-Franzens universitet i Graz, Österrike.

Övriga nuvarande befattningar: Inga.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Chefspositioner i Coop Inköp & Kategori AB och Lidl Sverige KB.

Carl Rosang innehar 1 500 aktier och 1 875 teckningsoptioner i Candyking.

Intressekonflikter och övrig information

Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och de ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Candyking och deras privata intressen och/eller andra åtaganden (dock har vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare vissa finansiella intressen i Bolaget). Se även *Legala frågor och kompletterande information – Viss ytterligare information om ersättningar till enskilda styrelseledamöter, ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner.*

Under 2011 försattes Nordic Hall (ett dotterbolag till NSS Group AB, i vilket bolag Jan Ohlsson är styrelseordförande) i konkurs. Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare i Candyking (i) varit ställföreträdare i något företag med undantag för de befattningar som anges för respektive styrelseledamot och ledande befattningshavare under avsnitten *Styrelse och Ledande befattningshavare* ovan, (ii) dömts i bedrägerirelaterade mål, (iii) med undantag för vad som anges ovan, företrätt något företag försatt i konkurs eller likvidation, (iv) anklagats av tillsynsmyndighet eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och är offentligrättsligt reglerad eller (v) fått näringsförbud.

Styrelseledamöterna och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, se *Adresser*.

Enligt avtal som förväntas att ingås i samband med Erbjudandet kommer styrelseledamöterna och ledande befattningshavare att åta sig att inte sälja sina respektive innehav i Bolaget för viss tid efter att handeln på NASDAQ OMX Stockholm har inletts (se vidare *Ägarförhållanden – Åtagande att avstå ifrån att sälja aktien*).

Revisorer

Bolagets revisor är sedan 2007 Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, som på årsstämman 2013 omvaldes för en ettårsperiod. Magnus Brändström (född 1962) är huvudansvarig revisor. Magnus Brändström är auktoriserad revisor och medlem i FAR.

Utöver Candyking har Magnus Brändström inga andra uppdrag i företag i vilka Candykings nuvarande aktieägare, styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har något väsentligt inflytande.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB:s kontorsadress är Torsgatan 21, 113 21 Stockholm.

Bolagsstyrning

Ramverk för bolagsstyrning

Candyking Holding AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag. Före noteringen på NASDAQ OMX Stockholm baserades bolagsstyrningen i Bolaget på såväl svensk rätt, huvudsakligen aktiebolagslagen (2005:551) och årsredovisningslagen (1995:1554), som interna regler och föreskrifter. Som ett bolag noterat på NASDAQ OMX Stockholm måste Candyking också följa NASDAQ OMX Stockholms regelverk för emittenter och Aktiemarknadsnämndens uttalanden gällande god sed på aktiemarknaden. Dessutom måste Bolaget tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden gäller för alla svenska bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad i Sverige och ska tillämpas fullt ut från det datum då den första årsstämman hålls året efter noteringen.

Bolaget behöver inte följa alla regler i Koden då Koden i sig själv medger möjlighet till avvikelse från reglerna, vilket förutsätter att sådana eventuella avvikelser och den valda alternativa lösningen beskrivs och orsakerna härför förklaras i bolagsstyrningsrapporten (enligt den så kallade "följ eller förklara-principen").

Candyking kommer att tillämpa Koden från det att aktierna noterats på NASDAQ OMX Stockholm. Alla avvikelser från Koden kommer att redovisas i Bolagets bolagsstyrningsrapport, som kommer att upprättas för första gången för räkenskapsåret 2013. I den första bolagsstyrningsrapporten behöver Bolaget emellertid inte förklara avvikelse till följd av bristande uppfyllelse av regler som inte var relevanta under den tidsperiod som bolagsstyrningsrapporten omfattar. Bolaget förväntar sig för närvarande inte att rapportera någon avvikelse från Koden i bolagsstyrningsrapporten.

Bolagsstämman

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämma utövar aktieägare sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkning, disposition av bolagets vinst, beviljande av ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktören, val av styrelse och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Candykings räkenskapsår är kalenderår. Utöver årsstämman kan extra bolagsstämmor sammankallas.

Enligt Bolagets bolagsordning måste kallelse till bolagsstämma publiceras i Post- och Inrikes Tidningar samt hållas tillgänglig på Bolagets hemsida. Vid tiden för kallelse till stämman ska information härom annonseras i Dagens industri.

RÄTT ATT DELTA I BOLAGSTÄMMA

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

Aktieägare kan närvara vid bolagsstämmor personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer.

Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman.

Aktieägare får rösta för samtliga aktier ägda eller företrädna av aktieägaren.

INITIATIV FRÅN AKTIEÄGARE

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran härom till styrelsen. En sådan begäran ska i normala fall vara styrelsen till handa senast sju veckor före bolagsstämman.

Styrelsen

Styrelsen är nästa högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för bolagets förvaltning och organisation, vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att bland annat fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, förlöpande utvärdera bolagets finansiella ställning och resultat samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen är också ansvarig för att säkerställa att årsredovisningar och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen den verkställande direktören.

Styrelseledamöter väljs normalt av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen, till den del den väljs av bolagsstämman, bestå av minst fem och högst tio ledamöter utan suppleanter.

Enligt Koden ska styrelseordföranden väljas av årsstämman och ordföranden har ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och för att säkerställa att sådant arbete är välorganiserat och effektivt genomfört. Styrelseordföranden deltar inte i den operativa ledningen av bolaget.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som ses över årligen. Arbetsordningen antas i samband med det konstituerande styrelsemötet varje år och reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och fördelning av arbete mellan styrelseledamöterna och den verkställande direktören. I samband med det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även instruktioner för finansiell rapportering och instruktioner för den verkställande direktören.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Ytterligare möten kan sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett av de ordinarie mötena. Utöver styrelsemöten för styrelseordföranden och den verkställande direktören en förlöpande dialog rörande ledningen av bolaget.

För närvarande består Candykings styrelse av sex ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter. Styrelseledamöterna presenteras mer detaljerat i avsnittet *Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer – Styrelsen*.

REVISIONSUTSKOTT

Revisionsutskottet består av Fredrik von Oelreich, Jan Ohlsson och Per-Morthen Johannessen. Revisionsutskottets huvudsakliga uppgift är att kvalitetssäkra Bolagets externa finansiella rappor-

tering samt att säkerställa att interna kontroller genomförs på lämpligt sätt. Detta uppnås huvudsakligen genom granskning av väsentliga revisionsfrågor och Bolagets externa finansiella rapporter.

ERSÄTTNINGSPOLICY

Ersättningsutskottet består av Helene Biström, Mats Holgerson och Mats G. Jansson. Utskottets huvudsakliga uppgifter är att komma med förslag avseende ersättning och andra anställningsvillkor för Bolagets verkställande direktör. Utskottet ska också komma med förslag till ersättningsprinciper och andra anställningsvillkor för övriga medlemmar i koncernledningen.

VD och övriga ledande befattningshavare

Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för den löpande förvaltningen av bolagets verksamhet samt den löpande driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören anges i arbetsordningen för styrelsen och i instruktionen för den verkställande direktören. Den verkställande direktören är också ansvarig för att inför styrelsemöten upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen samt är föredragande av materialet på styrelsemötena.

Enligt instruktionen för finansiell rapportering är den verkställande direktören ansvarig för finansiell rapportering i Bolaget och ska följaktligen säkerställa att styrelsen får tillräcklig information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera Candykings finansiella ställning.

Den verkställande direktören ska hålla styrelsen kontinuerligt informerad om utvecklingen av Candykings verksamhet, nettoomsättningen, Bolagets vinst och finansiella ställning, likviditets- och kreditssituation, viktiga affärshändelser samt om andra omständigheter om vilka styrelsens vetskap eller okunskap inte kan antas sakna betydelse för Bolagets aktieägare (till exempel väsentliga tvister, uppsägning av för Candyking viktiga avtal samt viktiga omständigheter rörande Candykings kreditfaciliteter).

Den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare presenteras mer detaljerat i avsnittet *Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer – Ledande befattningshavare* ovan.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN

Arvoden och annan ersättning till styrelsen, inklusive styrelseordföranden fastställs av årsstämman. På årsstämman den 30 maj 2013 beslutades att Fredrik von Oelreich skulle erhålla ersättning om 100 000 kronor för räkenskapsåret 2012.

Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras befattning som styrelseledamöter har upphört.

ERSÄTTNING TILL DEN VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN OCH ANDRA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelsen beslutar om ersättningspolicy för den verkställande direktören och andra ledande befattningshavare. Sådana riktlinjer stämmer överens med riktlinjerna för ersättning till den verkställande direktören och till ledningen, vilka antas av årsstämman. Individuell ersättning till den verkställande direktören godkänns av styrelsen, medan individuell ersättning till övriga ledande befattningshavare bestäms av den verkställande direktören efter godkännande av styrelsens ordförande. Samtliga beslut om individuell ersättning till ledande befattningshavare ligger inom den godkända ersättningspolicy som antagits av styrelsen.

Ersättning till ledande befattningshavare utgörs av två komponenter – fast lön och prestationsbaserad lön. Den prestationsbaserade lönen kan uppgå till maximalt sex månadslöner. Ledande befattningshavare kan vara berättigade till avgångsvederlag med upp till 12 månadslöner vid uppsägning utan grund från Bolagets sida. Ledande befattningshavare kan vidare vara berättigade till, såsom ersättning för den konkurrensbegränsningsklausul som återfinns i de ledande befattningshavarnas anställningsavtal, ersättning om upp till 60 % av deras respektive månadslön under en period om upp till 12 månader. Sådant ersättning betalas emellertid inte ut för de månader eventuellt avgångsvederlag utbetalas.

Avtal rörande pensioner ska, om möjligt, baseras på fasta premier och utformas i enlighet med de nivåer och med den praxis som gäller i det land där den ledande befattningshavaren är anställd.

Övriga förmåner är begränsade och erbjuds i enlighet med marknadsstandard.

ÖVERSIKT 2012

Tabellen nedan presenterar en översikt av ersättningen till styrelsen och VD för räkenskapsåret 2012.

Tkr	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad ⁵⁾	Aktierelaterade ersättningar	Övrig ersättning	Summa
Mats G. Jansson ¹⁾	-	-	-	-	-	-	-
Helene Biström ¹⁾	-	-	-	-	-	-	-
Mats Holgerson ¹⁾	-	-	-	-	-	-	-
Per-Morthen Johannessen ²⁾	3 700	-	-	1 003	-	-	4 703
Jan Ohlsson	-	-	-	-	-	-	-
Fredrik von Oelreich	100	-	-	-	-	-	100
Niklas Sloutski ³⁾	-	-	-	-	-	-	-
David von Laskowski ⁴⁾	-	-	-	-	-	-	-
Summa	3 800	-	-	1 003	-	-	4 803

1) Styrelseledamot sedan 2013.

2) Vid tiden VD för Candyking.

3) Ej längre styrelseledamot.

4) VD sedan 1 januari 2013.

5) Under 2012 uppgick betalda pensionskostnader för ledande befattningshavare till totalt 2 155 tkr. Candyking har inga avsatta eller upplupna pensionskostnader.

Revision

Bolagets revisor utses av bolagsstämman. Revisorn ska granska Bolagets räkenskaper och koncern-räkenskaper, tillämpade redovisningsprinciper samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn i samband årsstämman lämna en revisionsberättelse till aktieägarna.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha minst en och högst två revisorer med högst två revisorssuppleanter. Candykings revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers med Magnus Brändström som huvudansvarig revisor. Bolagets revisor presenteras i mer detalj i avsnittet *Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer – Revisorer*.

Under 2012 uppgick den totala ersättningen till Bolagets revisor till 3 120 tkr.

Insider- och informationspolicy

Bolaget har upprättat ett policydokument i syfte att informera anställda och andra berörda inom Candyking om de tillämpliga reglerna och föreskrifterna för spridning av information av Bolaget och de särskilda krav som gäller för personer aktiva inom ett noterat bolag, till exempel när det gäller priskänslig information.

I detta sammanhang har Bolaget skapat rutiner för hantering av spridning av information som inte har offentliggjorts (vanligtvis kallad loggbok).

Intern kontroll

Intern kontroll över finansiell rapportering inom Candyking är utformad för att uppnå en hög nivå av tillförlitlighet i den externa rapporteringen. Den interna kontrollen avseende finansiell rapportering fokuserar till exempel på att säkerställa effektiv och pålitlig hantering och redovisning av inköp och försäljning samt redovisning av Bolagets finansiering.

Kontrollmiljön inom Candyking utgör ramverket för den riktning och kultur som Bolagets styrelse och ledning kommunicerar ut till organisationen. Intern styrning och kontroll i enlighet med etablerade ramverk är en prioriterad del av ledningens arbete.

Styrelsen och den operativa ledningen definierar och utformar beslutsvägar, befogenheter och ansvar som kommuniceras vidare ut i organisationen. Styrelsen strävar också efter att säkerställa att styrande dokument, såsom interna policys och riktlinjer, omfattar identifierade och väsentliga områden och att dessa ger rätt vägledning för de anställda som berörs inom Bolaget.

Ägarförhållanden

Per dagen för detta Prospekt har Bolaget 19 aktieägare. I tabellen nedan beskrivs Candykings ägarförhållanden omedelbart före Erbjudandet och omedelbart efter genomförandet av Erbjudandet (baserat på antagandet att priset i Erbjudandet fastställs till mittpunkten i prisintervallet, 29:50 kronor, och att inga befintliga aktieägare förvärvar ytterligare aktier i Erbjudandet).

Aktieägare	Före Erbjudandet		Efter Erbjudandet (förutsatt att Erbjudandet inte utökas och att överutdelningsoptionen inte utnyttjas) ¹⁾		Efter Erbjudandet (förutsatt att Erbjudandet utökas fullt ut och att överutdelningsoptionen inte utnyttjas) ²⁾		Efter Erbjudandet (förutsatt att Erbjudandet utökas fullt ut och att överutdelningsoptionen utnyttjas till fulla) ³⁾	
	Antal	%	Antal	%	Antal	%	Antal	%
Aktieägare vars innehav överstiger 5 %								
AccentTwo Holding Limited	8 276 305	82,03	14 451 269	41,82	8 276 305	23,95	5 224 878	15,12
EQT Expansion Capital I Limited	1 675 875	16,61	3 013 853	8,72	1 675 875	4,85	1 057 989	3,06
Totalt	9 952 180	98,63	17 465 122	50,55	9 952 180	28,80	6 282 867	18,18
Styrelseledamöter och ledande befattningshavare								
Per-Morthen Johannessen (genom Motri AS)	27 200	0,27	27 200	0,08	27 200	0,08	27 200	0,08
David von Laskowski (genom von Laskowski Capitale & Amplio Consilium AB)	10 000	0,10	10 000	0,03	10 000	0,03	10 000	0,03
Johan Lindgren	7 500	0,07	7 500	0,02	7 500	0,02	7 500	0,02
Carl Rosang	1 500	0,01	1 500	0,00	1 500	0,00	1 500	0,00
Fredrik von Oelreich	5 000	0,05	5 000	0,01	5 000	0,01	5 000	0,01
Totalt	51 200	0,51	51 200	0,15	51 200	0,15	51 200	0,15
Övriga								
Dani Evanoff (genom Evanoff Holding AB)	43 451	0,43	43 451	0,13	43 451	0,13	43 451	0,13
Graham Richardson	10 000	0,10	10 000	0,03	10 000	0,03	10 000	0,03
Nina Westerberg	10 000	0,10	10 000	0,03	10 000	0,03	10 000	0,03
Andreas Lundén	5 209	0,05	5 209	0,02	5 209	0,02	5 209	0,02
Patrik Svantesson	5 196	0,05	5 196	0,02	5 196	0,02	5 196	0,02
Hans Pettersson	3 190	0,03	3 190	0,01	3 190	0,01	3 190	0,01
Trygve Nielsen	3 000	0,03	3 000	0,01	3 000	0,01	3 000	0,01
Lars Brødsgaard	2 000	0,02	2 000	0,01	2 000	0,01	2 000	0,01
Michael Westin	2 000	0,02	2 000	0,01	2 000	0,01	2 000	0,01
Magnus Lundberg	1 000	0,01	1 000	0,00	1 000	0,00	1 000	0,00
Frida Åkerblom	1 000	0,01	1 000	0,00	1 000	0,00	1 000	0,00
Sanna Suvanto-Harsaee	500	0,00	500	0,00	500	0,00	500	0,00
Totalt	86 546	0,86	86 546	0,25	86 546	0,25	86 546	0,25
Nya aktieägare	-	-	16 949 151	49,05	24 462 093	70,80	28 131 406	81,42
Totalt	10 089 926	100,00	34 552 019	100,00	34 552 019	100,00	34 552 019	100,00

1) Försäljning av befintliga aktier i Erbjudandet sker *pro rata* i förhållande till storleken på Huvudägarnas respektive aktieägarlån som löses genom Kvittningsemissionen.

2) Om Erbjudandet utökas fullt ut kommer samtliga aktier som Huvudägarna erhåller i Kvittningsemissionen att omfattas av Erbjudandet.

3) Om Erbjudandet utökas fullt ut kommer samtliga aktier som Huvudägarna erhåller i Kvittningsemissionen att omfattas av Erbjudandet. Försäljning av befintliga aktier som omfattas av överutdelningsoptionen sker *pro rata* i förhållande Huvudägarnas respektive aktieinnehav före Kvittningsemissionen.

Som ett börsnoterat bolag kommer Candyking att vara föremål för ett omfattande ramverk av lagar och bestämmelser som bland annat avser hindra att majoritetsaktieägare missbrukar sin ställning, vilket innefattar, men är inte begränsat till, de regler som skyddar minoritetsaktieägare i aktiebolagslagen, NASDAQ OMX Stockholms regelverk för emittenter och Koden.

Åtagande att avstå ifrån att sälja aktier

Genom ett avtal om placering av aktier som avses att ingås omkring den 11 december 2013, kommer Huvudägarna, samt Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare, åta sig att, med vissa undantag, inte sälja eller på annat sätt upplåta eller överlåta sina respektive innehav i Bolaget under en viss period efter att handeln på NASDAQ OMX Stockholm har inletts ("lock up-perioden"). Lock up-perioden för Huvudägarna, styrelseledamöter och ledande befattningshavare som äger aktier eller andra finansiella instrument i Bolaget samt Dani Evanoff (genom bolag) är 365 dagar. Managers kan komma att medge undantag från ifrågavarande åtaganden.

Bolaget kommer i avtalet att åta sig, med vissa undantag, gentemot Managers bland annat att, under en period av 365 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på NASDAQ OMX Stockholm, inte utan skriftligt medgivande från Managers, besluta eller föreslå bolagsstämma att besluta om ökning av aktiekapitalet genom emission av aktier eller andra finansiella instrument.

Se Legala frågor och kompletterande information – Avtal om placering av aktier.

Aktieägaravtal

I samband med noteringen av Bolagets aktier på NASDAQ OMX Stockholm kommer det existerande aktieägaravtalet mellan Bolagets huvudägare AccentTwo Holding Limited och EQT Expansion Capital I att sägas upp.

Vidare kommer aktieägaravtalen ingångna mellan AccentTwo Holding Limited och andra aktieägare i Bolaget att upphöra automatiskt i samband med noteringen på NASDAQ OMX Stockholm.

Aktier och aktiekapital

Allmän information

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 10 000 000 kronor och inte överstiga 40 000 000 kronor, och antalet aktier får inte understiga 10 000 000 och inte överstiga 40 000 000. Per dagen för detta Prospekt uppgår Bolagets aktiekapital till 10 089 926 kronor fördelat på totalt 10 089 926 aktier. Aktierna är denominerade i svenska kronor, och varje aktie har ett kvotvärde om 1 krona. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga aktier är fullt betalda och är fritt överlåtbara.

Aktierna som omfattas av Erbjudandet är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Aktierna som omfattas av Erbjudandet är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktierna emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

RÖSTRÄTT

Samtliga aktier i Bolaget berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma, och varje aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL NYA AKTIER M.M.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler i samband med en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägare företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Det

finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar möjligheterna att emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från befintliga aktieägares företrädesrätt i enlighet med aktiebolagslagen.

RÄTT TILL UTDELNING OCH BEHÅLLNING VID LIKVIDATION

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men kan även utbetalas på annat sätt än genom kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på bolaget för utdelningen och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. När preskriptionstiden löpt ut tillfaller utdelningen bolaget.

Det finns inga restriktioner i rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som av skattemässiga skäl inte har hemvist i Sverige måste normalt betala svensk källskatt. Se även avsnittet *Skattefrågor i Sverige*.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm, Sverige. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Carnegie är kontoförande institut. ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0005556826.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar information om den historiska utvecklingen av Bolagets aktiekapital sedan 2010 såväl som de förändringar i antalet aktier och aktiekapitalet som kommer att ske i samband med noteringen av Bolagets aktier på NASDAQ OMX Stockholm.

År	Transaktion	Förändring av antal aktier		Antal aktier efter transaktion			Aktiekapital, kronor	
		Stamaktier	Preferensaktier	Stamaktier	Preferensaktier	Totalt	Förändring	Totalt
2010	Kvittningsemission	–	12	1 114 897	12	1 114 909	12	1 114 909
2013	Omvandling ¹⁾	12	–12	1 114 909	–	1 114 909	–	1 114 909
2013	Kvittningsemission ²⁾	7 233 679	–	8 348 588	–	8 348 588	7 233 679	8 348 588
2013	Kvittningsemission ³⁾	1 741 338	–	10 089 926	–	10 089 926	1 741 338	10 089 926
2013	Kvittningsemission ⁴⁾	13 953 619	–	24 043 545	–	24 043 545	13 953 619	24 043 545
2013	Nyemission i samband med Erbjudandet ⁵⁾	10 508 474	–	34 552 019	–	34 552 019	10 508 474	34 552 019

- 1) Samtliga utestående preferensaktier omvandlades till stamaktier i november 2013 i enlighet med omvandlingsbestämmelsen i då gällande bolagsordning. I samband därmed utmönstrades preferensaktierna genom antagande av ny bolagsordning utan olika aktieslag på extra bolagsstämma den 1 november 2013, varefter endast stamaktier kvarstår. Bolaget har således per dagen för detta Prospekt endast ett aktieslag.
- 2) Samtidigt med omvandlingen av utestående preferensaktier beslöt på extra bolagsstämma den 1 november 2013 om en nyemission i enlighet med omvandlingsbestämmelsen i då gällande bolagsordning, med betalning genom kvittning av del av det aktieägarlån från Huvudägarna som tidigare var ett konvertibelt skuldebrev men där konverteringsrätten upphört (benämnt konvertibelt förlagslån i Candykings balansräkning; totalt 103 mkr per dagen för beslutet om nyemission).
- 3) På samma bolagsstämma beslöt om nyemission av ytterligare 1 741 338 aktier med betalning genom kvittning av återstoden av Huvudägarnas konvertibla förlagslån (samma lån från Huvudägarna som avses i not 2 ovan; totalt till 103 mkr per dagen för beslutet om nyemission), vilket innebär att Bolagets skuldsättning minskade och eget kapital ökade med 103 mkr till följd av de kvittningsemissioner som beskrivs i denna och föregående not.
- 4) Styrelsen avser att, med stöd av bolagsstämmans bemyndigande antaget på extra bolagsstämma den 1 november 2013, besluta om en kvittningsemission som kommer att genomföras i samband med genomförandet av Erbjudandet ("Kvittningsemissionen"), genom vilken vissa aktieägarlån från Huvudägarna, totalt uppgående till cirka 412 mkr per den 11 december 2013, kvittas mot nyemitterade aktier i Bolaget till en teckningskurs motsvarande det slutliga priset per aktie i Erbjudandet. I ovanstående tabell illustreras antalet aktier från Kvittningsemissionen baserat på en teckningskurs om 29:50 kronor per aktie, motsvarande mittpunkten i prisintervallet i Erbjudandet. Baserat på en teckningskurs om 27 kronor respektive 32 kronor per aktie, motsvarande det högsta respektive det lägsta priset i prisintervallet i Erbjudandet, uppgår antalet aktier från Kvittningsemissionen till 15 245 621 respektive 12 863 493 aktier. Genom Kvittningsemissionen kommer Bolagets skuldsättning att minska och eget kapital att öka med cirka 412 mkr.
- 5) I ovanstående tabell illustreras antalet aktier från nyemissionen i Erbjudandet baserat på en teckningskurs om 29:50 kronor per aktie, motsvarande mittpunkten i prisintervallet i Erbjudandet. Baserat på ett erbjudandepreis om 27 kronor respektive 32 kronor per aktie, motsvarande det högsta respektive det lägsta priset i prisintervallet, uppgår antalet aktier från nyemissionen i Erbjudandet till 11 481 481 aktier respektive 9 687 500 aktier. Genom nyemissionen i samband med Erbjudandet kommer Bolagets eget kapital att öka med cirka 310 mkr.

Teckningsoptioner

Bolaget antog på bolagsstämma den 27 februari 2013 ett program omfattande totalt 80 000 teckningsoptioner ("Teckningsoptionerna"). Enligt villkoren för teckningsoptionerna ska rätten till teckning inför en börsintroduktion enbart gälla i 10 dagar efter ett i villkoren föreskrivet underrättelseförfarande. Teckningsoptioner som inte utnyttjas under denna tid förfaller. Efter att tiden för sådan rätt att påkalla teckning löpt ut hade inga teckningsoptionsinnehavare påkallat aktieteckning enligt villkoren. Detta innebär att inga Teckningsoptioner kommer att finnas efter Erbjudandets genomförande. Se även *Legala frågor och kompletterande information – Viss ytterligare information om ersättningar till enskilda styrelseledamöter, ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner.*

Bolagsordning

Bolagsordning för Candyking Holding AB (publ), organisationsnummer 556738-8219, antagen vid extra bolagstämma den 1 november 2013. Bolagsstämmans beslut att anta denna bolagsordning är villkorat av Erbjudandets genomförande. Bolagsordningen kommer att registreras hos Bolagsverket innan noteringen av Candykings aktier på NASDAQ OMX Stockholm.

§ 1. Firma

Bolagets firma är Candyking Holding AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2. Säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län. Bolagsstämma får även hållas i Solna kommun.

§ 3. Verksamhet

Bolaget skall äga och förvalta värdepapper, tillhandahålla administrativ service, samt idka annan därmed förenlig verksamhet.

§ 4. Aktiekapital

Aktiekapitalet skall vara lägst 10 000 000 och högst 40 000 000 kronor.

§ 5. Antal aktier

Antal aktier skall vara lägst 10 000 000 och högst 40 000 000.

§ 6. Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

§ 7. Styrelse

Styrelsen skall, till den del den utses av bolagsstämman, bestå av lägst fem och högst tio styrelseledamöter, med lägst noll och högst tre styrelsesuppleanter.

§ 8. Revisorer

Bolaget skall ha en till två revisorer med eller utan revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 9. Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Dagens industri.

§ 10. Deltagande i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma skall dels vara upptagen som aktieägare i sådan utskrift eller annan framställning av hela aktieboken som avses i 7 kap 28 § tredje stycket aktiebolagslagen (2005:551), avseende förhållan-

dena fem vardagar före stämman, dels anmäla detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren anmält detta enligt föregående stycke.

§ 11. Årsstämma

På årsstämman skall följande ärenden behandlas:

1. Val av ordförande vid bolagsstämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en eller två justeringsmän
4. Prövande av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad
5. Godkännande av dagordning
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen
7. Beslut om
 - a. fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen
 - b. dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen och
 - c. ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och suppleanter och, i förekommande fall, revisorer
9. Fastställande av styrelsearvoden och, i förekommande fall, revisorsarvoden
10. Styrelseval och, i förekommande fall, revisorsval
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 12. Räkenskapsår

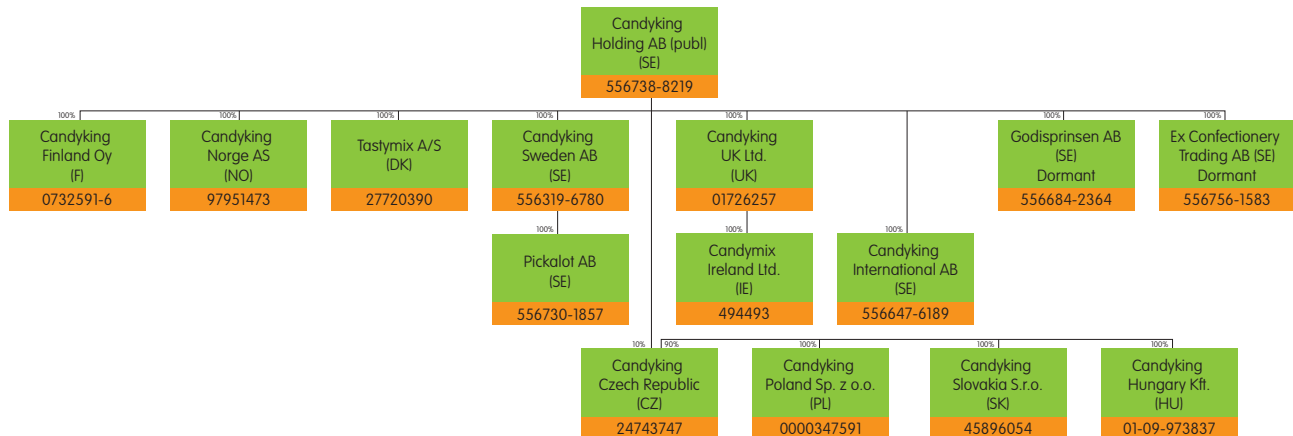
Bolagets räkenskapsår skall vara 1 januari till 31 december.

Legala frågor och kompletterande information

Legal koncernstruktur

Moderbolaget, Candyking Holding AB (publ) (organisationsnummer 556738-8219), är ett svenskt publikt aktiebolag bildat den 23 juli 2007 och registrerat vid Bolagsverket den 24 september 2007. Bolaget har sitt säte i Solna, Sverige. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Candyking bedriver för närvarande verksamhet i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Storbritannien, Irland, Polen, Tjeckien, Slovakien, Ungern och Baltikum samt exporterar till Belgien, Ryssland och Spanien. Följande tabell visar de dotterbolag som direkt eller indirekt ägs av moderbolaget Candyking Holding AB (publ).



Avtal i den löpande verksamheten

I den löpande verksamheten träffar Candyking avtal avseende produktion och leverans av konfektyr och naturgodis, transportavtal, avtal avseende lagerlokaltjänster samt kundavtal. Även om de underliggande kundrelationerna med Candykings största kunder är väsentliga för Candykings verksamhet, sett som en helhet, anser Bolaget inte att något enskilt avtal är väsentligt för Candykings verksamhet som helhet.

LEVERANTÖRSAVTAL

Enligt Bolaget avviker villkoren i Candykings leverantörsavtal inte ifrån vad som anses vara marknadsstandard. Enligt marknadsstandard innehåller leverantörsavtalen typiskt sett bonus (för Candyking) baserad på nettoinköpt volym och/eller värde för en bestämd tidsperiod. Avtalstiden varierar från normalt från ett till tre år, med en uppsägningstid om normalt 6 månader. Vidare innehåller Candykings leverantörsavtal typiskt sett prisjusteringsbestämmelser, enligt vilka priserna under avtalen normalt sett är fasta för perioder om 6–12 månader i taget. Avtalen innehåller typiskt sett inte några volymåtaganden för Candyking.

KUNDAVTAL

Även om de flesta av Candykings kundrelationer regleras av skriftliga avtal förekommer det kundrelationer som regleras av muntliga avtal och löpande affärsmissiga överenskommelser. Till exempel är kundrelationen med Tesco Irland inte reglerad av något skriftligt avtal. Avtalstiden varierar normalt mellan ett till tre år, varpå vissa avtal automatiskt förlängs på obestämd tid med en uppsägningstid om två till sex månader. Inledningsvis är priserna vanligen fasta och föremål för justering ett antal gånger per år, typiskt sett

vid två eller tre tillfällen, förutsatt att meddelande härom getts två eller tre månader i förväg. Avtalen innehåller normalt vissa volymbonusar och andra rabatt- eller prisavdragssystem.

Flera av Bolagets kundavtal innehåller sedvanliga bestämmelser om kontrollägarskifte (s.k. change of control-klausuler). Båda av Candykings två avtal med Coop Inköp & Kategori AB ("Coop Sverige") innehåller change of control-klausuler som föreskriver att Coop Sverige, eller Candyking Sverige AB, har rätt att med 30 dagars uppsägningstid säga upp avtalet om Coop Sveriges eller Candyking Sverige AB:s ägarbild väsentligt förändras i något avseende som kan ha en negativ inverkan på Coop Sveriges verksamhet eller dess syfte med avtalet. Bolagets avtal med Coop Norge A/S ("Coop Norge") innehåller en change of control-klausul som ger Coop Norge rätt att omedelbart säga upp avtalet för det fall Candyking Norge AS blir föremål för ändring i ägandet, struktur eller andra ändringar i Candyking Norge AS verksamhet som innebär att affärsverksamheten under avtalet kommer under kontroll av tredje part. Change of control-klausulen i avtalet med IKEA Food Services AB ("IFS") utlöses av en ändring i ägandet av Candyking Sverige AB, om inte ändringen är till en ansedd (eng. "reputable") ägare, har underrättats i förväg i god tid, och inte väsentligen påverkar affärsrelationen mellan Candyking Sverige AB och IKEA.

TRANSPORTAVTAL

Candyking förlitar sig på utomstående tjänsteleverantörer när det gäller transport av dess produkter och ingår följaktligen i den löpande verksamheten avtal avseende transport från leverantörer till Candykings centrallager och till Candykings kunder.

AVTAL AVSEENDE CENTRALLAGER

Candyking har fyra centrallager. Verksamheten i centrallagren är outsourcad på oberoende tjänsteleverantörer:

- Lagret i Norrköping sköts av PostNord enligt ett ramavtal med Candyking Sverige AB som löper till den 30 april 2015. Lagret täcker Candykings verksamhet i Sverige, Norge och Danmark;
- Lagret i Vanda (Finland) sköts av Itella Logistics Oy enligt ett löpande avtal om lagerhållning och därtill hörande tjänster med Candyking Finland Oy, med sex månaders uppsägningstid, och täcker Candykings verksamhet i Finland;
- Lagret i Chorzów (Polen) sköts av Raben Polska SP. ZO.O. enligt ett ramavtal med Candyking International AB som löper till och med 31 december 2014, och täcker Candykings verksamhet i Central- och Östeuropa; och
- Lagret i Peterborough (Storbritannien) sköts av Barnack enligt ett ramavtal med Candyking UK Ltd. som löper till den 19 december 2014 och täcker Bolagets verksamhet i Storbritannien och på Irland.

Se *Candykings verksamhet – Affärsmodell och verksamhet – Logistik och lager.*

Väsentliga avtal

LÅNEAVTAL

Candyking har en senior kreditfacilitet samt därutöver konvertibla förlagslån, en mezzaninefacilitet, säljarreverser och vissa andra aktieägarlån vilka kommer att refinansieras i samband med noteringen på NASDAQ OMX Stockholm. För mer information, se *Operationell och finansiell översikt – Finansieringsarrangemang.*

AVTAL OM PLACERING AV AKTIER

Enligt villkoren i ett avtal om placering av aktier som avses att ingås omkring den 11 december 2013, kommer Huvudägarna och Bolaget åta sig att sälja respektive emittera de aktier som omfattas av Erbjudandet till de köpare som anvisas av Managers. Managers kommer enligt avtalet att åta sig att anvisa köpare till de aktier som omfattas av Erbjudandet alternativt, såvida detta inte skulle lyckas, själva köpa de aktier som omfattas av Erbjudandet. Managers åtaganden är bland annat villkorade av att Bolaget och Huvudägarna lämnar vissa garantier.

Huvudägarna avser vidare att lämna en övertilldelningsoption ("övertilldelningsoptionen") som Managers kan utnyttja under 30 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier, innebärande att Huvudägarna åtar sig att på begäran av Managers utöka Erbjudandet genom att sälja ytterligare aktier motsvarande högst 15 % av antalet aktier som omfattas av Erbjudandet till samma pris som i Erbjudandet. Denna option får endast utnyttjas för att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet.

Genom placeringsavtalet kommer Huvudägarna, samt Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare, åta sig att, med vissa undantag, inte sälja eller på annat sätt upplåta eller överlåta sina respektive innehav under en viss period efter att handeln på NASDAQ OMX Stockholm har inletts ("lock up-perioden"). Lock up-perioden för Huvudägarna, styrelseledamöter och ledande befattningshavare som äger aktier eller andra finansiella

instrument i Bolaget samt Dani Evanoff (genom bolag) är 365 dagar. Managers kan komma att medge undantag från ifrågasvarande åtaganden.

Bolaget kommer i avtalet att åta sig, med vissa undantag, gentemot Managers bland annat att, under en period av 365 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på NASDAQ OMX Stockholm, inte utan skriftligt medgivande från Managers, besluta eller föreslå bolagsstämma att besluta om ökning av aktiekapitalet genom emission av aktier eller andra finansiella instrument.

Bolaget och dess dotterbolag Candyking Finland Oy kommer enligt avtalet och på sedvanliga villkor under vissa förutsättningar hålla Managers skadeslösa mot vissa anspråk. Vidare kommer Bolaget och Huvudägarna att ersätta Managers för vissa kostnader som Managers ådragit sig i samband med Erbjudandet.

Erbjudandet är villkorat av att Candyking erhåller en nyemissionslikvid om cirka 310 mkr samt av att avtalet om placering av aktier ingås mellan Bolaget, Huvudägarna och Managers, och att vissa villkor i avtalet uppfylls och att avtalet inte sägs upp.

Stabilisering

I samband med Erbjudandet kan Carnegie ("Stabiliseringsagenten") komma att övertilldela aktier eller genomföra andra transaktioner i syfte att stödja marknadspriset på aktierna på en nivå högre än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på NASDAQ OMX Stockholm, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktierna på NASDAQ OMX Stockholm och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Stabiliseringsagenten har dock ingen skyldighet att genomföra någon stabilisering och det finns ingen garanti för att stabilisering kommer att genomföras. Stabilisering, om påbörjad, kan vidare komma att avbrytas när som helst utan förvarning. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras i syfte att stödja marknadspriset på aktierna till pris som är högre än det pris som fastställts i Erbjudandet.

Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens utgång kommer de Stabiliseringsansvariga att offentliggöra huruvida stabilisering utfördes eller inte, det datum då stabiliseringen inleddes, det datum då stabilisering senast genomfördes, samt det prisintervall inom vilket stabiliseringen genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes.

Tvister

Den 8 oktober 2013 mottog Pickalot AB – Bolagets helägda dotterbolag genom vilket Candykings egna svenska merchandisingverksamhet bedrivs – meddelande från Handelsanställdas förbund ("Handels") enligt vilket Pickalot AB påstås ha underlåtit att rätteligen betala måltidsersättning till sina merchandisingkonsulenter. Kravet grundas på detaljhandelsavtalet mellan Handels och Svensk Handel, vilket Pickalot AB är bundet av.

Handels gör gällande att Bolaget är (genom Pickalot AB) retroaktivt betalningsskyldigt för måltidsersättning (fr.o.m. den 8 oktober 2010 och tillsvidare) till varje merchandisingkonsulent anställd av Pickalot AB samt skyldigt att betala ett allmänt skade-

stånd till varje berörd anställd om 10 000 kr. Kravet grundas på en dom som meddelades av Arbetsdomstolen tidigare i år. I det fallet tolkade Arbetsdomstolen ett annat kollektivavtal, med motsvarande lydelse, till arbetsgivarens nackdel.

Enligt Bolaget följer Candyking samtliga kollektivavtal tillämpliga i dess verksamhet, inklusive detaljhandelsavtalet. Omständigheterna i Arbetsdomstolens dom skiljer sig från de för Bolaget nu rådande omständigheterna, och enligt Bolagets uppfattning är kravet ogrundat. Candyking har meddelat Handels att Bolaget bestrider samtliga krav och har även påkallat förhandlingar. Enligt Candyking har arbetsgivarorganisationen Svensk Handel uttryckt sitt stöd för Bolagets ståndpunkt. En första förhandlingsrunda påbörjades den 5 november 2013, men ajournerades till den 14 november 2013 då parterna beslutade fortsätta förhandlingen den 29 november 2013.

Bolaget har, i samråd med sin legala rådgivare, värderat situationen och har, baserat på vissa antaganden och slutsatser angående bland annat antalet anställda som omfattas av rätten till måltidsersättning, antalet anställda som är medlemmar i Handels, det allmänna skadeståndets storlek, samt preskriptionsreglernas tillämplighet, tagit fram en preliminär uppskattning av Bolagets eventuella ansvar. Enligt denna skulle skadeståndsansvaret för den retroaktiva måltidsersättningen uppgå till cirka 3,9 mkr (exklusive sociala avgifter, semesterersättning och pensionskostnader) och det allmänna skadeståndsansvaret uppgå till 3,3 mkr (exklusive sociala avgifter). Vidare skulle framtida årliga kostnadsökningar uppgå till cirka 3,9 mkr (exklusive sociala avgifter, semesterersättning och pensionskostnader). Bolaget kommer att utvärdera den nu aktuella uppskattningen när Bolaget har fått ytterligare information att bearbeta. Se även riskfaktorn *Candyking är exponerat för risker relaterade till rättsliga och administrativa processer*.

Utöver ovanstående är Candyking inte, och har inte varit, part i några rättsliga förfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som emittenten är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Candykings finansiella ställning eller lönsamhet.

Immateriella rättigheter

Candyking innehar ett stort antal varumärken, figurmärken och logotyper registrerade i ett antal klasser i flera länder i hela Europa, av vilka Bolaget anser följande väsentliga: de svenska varumärkena "Candyking", "Karamellkungen" och "Parrot's" och gemenskapsvarumärket "Premiyum". De svenska varumärkena är registrerade hos det svenska Patent- och registreringsverket. Vidare har Candyking registrerat ungefär 50 domännamn inkluderande "candyking.se", "karamellkungen.se" och "parrots.se". Majoriteten av dessa domännamn behöver förnyas under 2014. Candykings policy är att registrera och aktivt skydda sina varumärken och firmanamn i de jurisdiktioner där Candyking bedriver verksamhet. Candykings immateriella rättigheter hanteras centralt.

Candyking har vidare investerat i utvecklingen av proprietär programvara, främst den s.k. planogram planner, vilken syftar till att optimera användningen av hyllutrymmet och sortimentmixen i ställen.

Försäkring

Candyking Holding AB har försäkringar som täcker skada på egendom, verksamhetsavbrott, produktansvar, allmänt ansvar, återkallelse, brott, affärsresor samt ansvarsförsäkring för styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Tastymix A/S har försäkring som täcker produktansvar. Med undantag av försäkringen avseende affärsresor och ansvarsförsäkring för styrelseledamöter och ledande befattningshavare omfattar Candyking Holding AB:s försäkringar även dess dotterbolag (exklusive Tastymix A/S). Dessutom har vissa av dotterbolagen, inkluderande Candyking UK Ltd., Candyking Sverige AB och Candyking Finland Oy, tecknat separata försäkringar som omfattar bland annat skada på egendom.

Styrelsen i Bolaget anser att Candykings försäkringar är i nivå med andra branschföretags och att de är tillräckliga med hänsyn till de risker som normalt är förenade med Candykings verksamhet. Det finns dock ingen garanti för att Candyking inte drabbas av förluster som inte täcks av dess försäkringar.

Transaktioner med närstående

Utöver de närståendetransaktioner som beskrivs i avsnitten *Operationell och finansiell översikt – Väsentliga händelser efter den 30 september 2013* och *Intäkter och kostnader förenade med Erbjudandet* samt i noterna till Candykings finansiella koncernräkenskaper (vilka återfinns på annan plats eller är införlivade genom hänvisning i detta Prospekt) har Candyking inte varit part i någon närståendetransaktion under den period som omfattas av den finansiella informationen i detta Prospekt.

Viss ytterligare information om ersättningar till enskilda styrelseledamöter, ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner

KONTANTA ERSÄTTNINGAR

Candykings VD, David von Laskowski har, huvudsakligen via sitt eget bolag och innan hans anställning på Bolaget, innehått diverse andra konsultuppdrag för portföljbolag ägda av Accent Equitys olika fonder. Innan David von Laskowski anställdes hos Candyking hade han likaså uppdrag hos Candyking. I samband med detta ingicks avtal mellan hans bolag och Huvudägaren innebärande att han skulle erhålla en ersättning från Huvudägaren vid en försäljning eller börsintroduktion av Bolaget på vissa villkor. Denna ersättning har senare reviderats och kommer vid genomfört Erbjudande att uppgå till 2 965 000 kronor. Ersättningen kommer erläggas av Huvudägaren under förutsättning att Erbjudandet genomförs.

I samband med att Per-Morthen Johannessen lämnade sin tjänst som VD på Bolaget ingick Huvudägaren avtal med Per-Morthen Johannessens konsultbolag om att han, mot en ersättning kopplad till Huvudägarens intäkter i Erbjudandet, ska vara behjälplig vid en vid en försäljning eller börsintroduktion av Bolaget. Ersättning till hans bolag kommer att erläggas av Huvudägaren under förutsättning att Erbjudandet genomförs och uppgå till högst 1,5 mkr.

Vidare kommer Johan Lindgren att erhålla en bonus om 500 000 kronor från Bolaget vid genomfört Erbjudande. Carl Rosang kommer att erhålla en bonus om 85 000 kronor från Bolaget vid genomfört Erbjudande.

KÖPTIONER FRÅN HUVUDÄGARNA

Huvudägarna avser att, efter noteringen på NASDAQ OMX Stockholm men innan årsstämman 2014, utfärda upp till totalt en (1) miljon köpoptioner avseende befintliga aktier i Bolaget till vissa nyckelpersoner i Bolaget. Köptionerna kommer att erbjudas till försäljning till nyckelpersoner i Bolaget baserat på en marknadsvärdering av optionerna. Huvudägarna kan vidare komma att erbjuda, eller tillse att det erbjuds, finansiering av nyckelpersonernas förvärv av köptionerna.

Rådgivares intressen

Managers tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Candyking och Huvudägarna i samband med Erbjudandet, för vilka de kommer att erhålla sedvanlig ersättning. Den totala ersättningen kommer att vara beroende av Erbjudandets framgång.

Från tid till annan tillhandahåller Carnegie och Nordea tjänster inom ramen för deras löpande verksamhet till Huvudägarna och till Huvudägarna närstående parter i samband med andra transaktioner.

Därutöver är Nordea långgivare till Bolaget i enlighet med det låneavtal som beskrivs i *Operationell och finansiell översikt – Finansieringsarrangemang*. Nordea Bank Danmark A/S, vars moderbolag är Nordea Bank AB, har vidare ett indirekt ägande i Bolaget genom EQT Expansion Capital I Limited, som är aktieägare i Bolaget. Nordea Bank Danmark A/S totala andel i EQT Expansion Capital I Limited motsvarar cirka 9,99 %.

White & Case LLP är juridisk rådgivare till Candyking och Huvudägarna i samband med Erbjudandet.

Dokument införlivade genom hänvisning

Följande information införlivas i detta Prospekt genom hänvisning och utgör följaktligen en del av den finansiella informationen om Candyking:

- (i) Bolagets översiktligt granskade (men oreviderade) delårsrapport för de nio månader som avslutades den 30 september 2013, upprättad i enlighet med IFRS;
- (ii) Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2011, med jämförande finansiell information för perioden 1 maj–31 december 2010, med tillhörande noter, upprättade i enlighet med IFRS, inklusive revisionsberättelsen;
- (iii) Bolagets reviderade årsredovisning för det förkortade räkenskapsåret 1 maj–31 december 2010 med tillhörande noter, upprättade i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR, inklusive revisionsberättelsen; och
- (iv) Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 1 maj 2009–30 april 2010 med tillhörande noter, upprättade i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR, inklusive revisionsberättelsen.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Följande dokument finns tillgängliga på Bolagets huvudkontor vardagar under kontorstid och på Candykings hemsida, www.candyking.com:

- (i) Bolagets bolagsordning,
- (ii) Bolagets översiktligt granskade (men oreviderade) delårsrapport för de nio månader som avslutades den 30 september 2013, upprättad i enlighet med IFRS;
- (iii) Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2012 och 2011, upprättade i enlighet med IFRS;
- (iv) Bolagets reviderade årsredovisning för det förkortade räkenskapsåret 1 maj – 31 december 2010, upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR; och
- (v) Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 1 maj 2009 – 30 april 2010, upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR.

Intäkter och kostnader förenade med Erbjudandet

Bruttointäkterna från Erbjudandet uppgår till cirka 500 mkr. Om Erbjudandet utökas fullt ut uppgår bruttointäkterna från Erbjudandet till cirka 722 mkr (och cirka 830 mkr om övertilldelningsoptionen därutöver utnyttjas till fullo). Bolagets bruttointäkter från Erbjudandet uppgår till cirka 310 mkr. Bolaget och Huvudägarna har förbundit sig att betala provision till Managers baserat på bruttointäkterna. Härutöver kan Bolaget och Huvudägarna helt diskretionärt komma att betala en s.k. incentive fee till Managers som också beräknas på bruttointäkterna. Total provision och incentive fee kommer inte att överstiga 3,5 % av bruttointäkterna.

Bolagets kostnader för provisionsersättning till Managers kan högst komma att utgå på bruttointäkter om cirka 722 mkr, vilket såldes inkluderas provision till Managers för placering av de aktier som emitteras i Kvittningsemissionen och som erbjuds till försäljning av Huvudägarna inom ramen för Erbjudandet, med hänvisning till att Bolaget ska bära alla kostnader hänförliga till refinansieringen av Candykings befintliga lån. Strukturen med Kvittningsemissionen därmed sammanhängande försäljning av aktier – istället för en utökad nyemission med därpå följande återbetalning av lån – motiveras av tekniska skäl och är ägnat att underlätta genomförandet av Erbjudandet.

Bolagets totala kostnader för noteringen på NASDAQ OMX Stockholm och för Erbjudandet, inklusive ersättning till Managers och andra rådgivare samt övriga sedvanliga kostnader, uppskattas dock till högst cirka 46 mkr baserat på antagandet att intäkterna från Erbjudandet uppgår till cirka 722 mkr.

Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som aktualiseras med anledning av Erbjudandet för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige om inte annat särskilt anges. Sammanfattningen är baserad på antagandet att villkoren för Erbjudandet uppfylls. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information för aktier från och med det att aktierna upptagits till handel på NASDAQ OMX Stockholm.

Sammanfattningen behandlar inte:

- Situationer där aktier innehas som en lagertillgång i näringsverksamhet,
- Situationer där aktier innehas av ett kommandit- eller handelsbolag,
- De särskilda reglerna om skattefria kapitalvinster (inklusive icke-avdragsgilla kapitalförsluter) och utdelningar i bolagssektorn, som kan bli tillämpliga när investerare innehar aktier i Bolaget som anses näringsbetingade (skattemässigt),
- De särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag, som är eller har varit fåmansföretag, eller på aktier förvärvade med stöd av sådana aktier,
- Utländska företag som bedriver näringsverksamhet från ett fast driftsställe i Sverige, eller
- Utländska företag som har varit svenska företag.

Vidare gäller särskilda skatteregler för vissa kategorier av företag. Den skattemässiga behandlingen för den enskilde aktieägaren beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör rådgöra med oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom ränteinkomster, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 %.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på aktier och andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (förutom andelar i investeringsfonder som innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med 70 % i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 % av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och 21 % av resterande underskott. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare år.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 %. Avdraget för preliminär skatt utförs normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Bolaget gör inget avdrag för preliminär skatt annat än om så krävs enligt lag.

TILDELNING AV AKTIER TILL ANSTÄLLDA

Tilldelning av aktier är normalt inte en beskattningsbar transaktion. Tilldelning av aktier till anställda kan dock i vissa situationer ge upphov till förmånsbeskattning. Förmånsbeskattning bör dock inte aktualiseras om de anställda (inklusive styrelseledamöter, suppleanter och befintliga aktieägare i Bolaget och anställda samt befintliga aktieägare i koncernbolag) på samma villkor som andra,

förvärvat högst 20 % av det totala antalet erbjudna aktier och den anställdes förvärv av aktier uppgår till högst 30 000 kronor.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 % skatt. (skattesats tillämplig för bolag med räkenskapsår som börjar den 1 januari 2013, eller efter)

Kapitalförlust på aktier kan endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Om kapitalförlusten inte kan utnyttjas av det företag som gjort förlusten kan den samma år dras av från ett koncernbolags skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper beskattade som aktier, förutsatt att koncernbidragsrätt föreligger och att båda bolagen begär det vid samma års taxering. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas (av det aktiebolag som gjort förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda regler kan gälla för vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, till exempel investeringsfonder och investmentföretag.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller för betalningar från ett svenskt aktiebolag till följd av, till exempel, inlösen eller återköp av egna aktier genom ett erbjudande riktat till samtliga aktieägare eller samtliga aktieägare av ett visst slag. Skattesatsen är 30 %. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom dubbelbe-

skattningsavtal. I Sverige utförs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Bolaget gör inget avdrag för kupongskatt annat än om så krävs enligt lag. Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige – och som inte bedriver verksamhet från ett fast driftställe i Sverige – är normalt inte skattskyldiga i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier. Aktieägare kan däremot vara skattskyldiga i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel blir dock fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Bolaget, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller de tio föregående åren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad av dubbelbeskattningsavtal.

Investeringsparkonton

Fysiska personer och dödsbon från fysiska personer som äger aktier via s.k. investeringsparkonton är inte skattskyldiga för kapitalvinster vid försäljning av sådana aktier. Kapitalförluster på sådana aktier är inte avdragsgilla. Utdelningar på aktier som ägs genom investeringsparkonton är inte heller skattepliktiga. På denna typ av innehav utgår istället en skattepliktig schablonintäkt som baseras på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan. Detta gäller oavsett om utfallet blir en vinst eller förlust på aktieinnehavet. Denna schablonskatt uppgår till cirka 0,5 % och ska betalas årligen.

[Denna sida har avsiktligen lämnats tom]



Index över räkenskaper och annan finansiell information

Finansiell information för perioderna 1 januari – 30 september 2013 och 2012

Koncernens resultaträkning i sammandrag	F-2
Koncernens balansräkning i sammandrag	F-3
Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag . . .	F-3
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	F-4
Nyckeltal	F-5
Koncernens kvartalsdata, resultaträkning	F-6
Moderbolagets resultaträkning i sammandrag	F-7
Moderbolagets balansräkning i sammandrag	F-8
Moderbolagets förändringar i eget kapital i sammandrag	F-8
Redovisningsprinciper	F-9
Upplysningar och riskfaktorer	F-10
Definitioner	F-11
Revisorernas rapport avseende finansiell delårsinformation i sammandrag	F-12

Finansiell information för räkenskapsåren 2012 och 2011

Koncernens rapport över totalresultat	F-13
Koncernens balansräkning	F-14
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	F-16
Koncernens rapport över kassaflöden	F-17
Moderföretagets resultaträkning	F-18
Moderföretagets balansräkning	F-19
Moderföretagets förändringar i eget kapital	F-21
Moderföretagets kassaflödesanalys	F-22
Noter	F-23
Revisorernas rapport avseende historisk finansiell information	F-52

Finansiell information för perioderna 1 januari – 30 september 2013 och 2012

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Mkr	Tredje kvartalet		Första 9 månaderna		Rullande 12 mån	Helår
	jul-sep 2013	jul-sep 2012	jan-sep 2013	jan-sep 2012	okt 2012-sep 2013	jan-dec 2012
Nettoomsättning	427,6	394,5	1 290,9	1 288,7	1 750,2	1 748,0
Övriga rörelseintäkter	2,0	4,2	10,0	10,1	13,0	13,1
Summa rörelsens intäkter	429,6	398,7	1 300,9	1 298,9	1 763,1	1 761,1
Handelsvaror	-275,2	-253,2	-820,0	-836,2	-1 107,7	-1 124,0
Övriga externa kostnader	-61,7	-61,5	-193,0	-191,2	-268,3	-266,5
Personalkostnader	-55,1	-56,8	-180,3	-194,8	-242,8	-257,3
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-14,8	-10,4	-43,4	-31,5	-60,7	-48,8
Övriga rörelsekostnader	-0,9	-4,1	-7,8	-8,5	-10,9	-11,6
Summa rörelsens kostnader	-407,8	-386,1	-1 244,4	-1 262,3	-1 690,3	-1 708,2
Rörelseresultat	21,8	12,6	56,5	36,6	72,8	52,9
Resultat från finansiella poster	-22,9	-11,9	-97,7	-66,1	-144,5	-112,9
Resultat före skatt	-1,1	0,7	-41,2	-29,5	-71,7	-60,0
Skatt	1,1	-1,7	7,4	9,7	29,8	32,2
Periodens resultat	0,0	-0,9	-33,8	-19,8	-41,9	-27,8

Övrigt totalresultat

Poster som senare kan återföras i resultaträkningen

Valutakursdifferenser	-15,8	-13,1	-26,2	-14,2	-16,3	-4,2
Summa totalresultat för perioden, netto efter skatt	-15,7	-14,1	-60,0	-33,9	-58,1	-32,0

Summa totalresultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	-15,7	-14,1	-60,0	-33,9	-58,1	-32,0
Resultat per aktie, kr före utspädning	-9,62	-9,45	-58,90	-43,26	-74,72	-59,08
Resultat per aktie, kr efter utspädning	-9,62	-9,45	-58,90	-43,26	-74,72	-59,08
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	1 114 897	1 114 897	1 114 897	1 114 897	1 114 897	1 114 897
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	1 114 897	1 114 897	1 114 897	1 114 897	1 114 897	1 114 897

Jämförelsestörande poster

Mkr	Tredje kvartalet		Första 9 månaderna		Rullande 12 mån	Helår
	jul-sep 2013	jul-sep 2012	jan-sep 2013	jan-sep 2012	okt 2012-sep 2013	jan-dec 2012
Motsvarar följande rader i koncernens resultaträkning:						
Nettoomsättning	0,0	0,7	0,0	0,7	0,0	0,7
Övriga rörelseintäkter	0,0	-0,1	-0,2	-0,1	-0,1	0,0
Handelsvaror	0,3	4,4	0,3	4,4	-1,4	2,7
Övriga externa kostnader	1,0	2,2	1,2	7,4	9,3	15,4
Personalkostnader	0,8	1,1	10,1	8,3	17,2	15,5
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelsekostnader	0,0	1,7	0,0	2,4	0,6	2,9
Summa poster av engångskaraktär	2,1	10,0	11,4	23,1	25,6	37,3
Återföring av realiserade effekter av terminskontrakt	1,0	0,0	1,6	0,0	1,8	0,2
Totalt jämförelsestörande poster	3,0	10,0	13,0	23,1	27,4	37,5

Jämförelsestörande poster för det tredje kvartalet består främst av kostnader rörande omorganisationer i Storbritannien & Irland och Danmark, samt kostnader hänförliga till det numera nedlagda lagret i Norge. De nio första månaderna utgjordes de jämförelsestörande posterna av främst personalkostnader förklarade av förändringar i koncernledningen samt kostnader för omorganisationer.

Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	30 sep-13	30 sep-12	31 dec-12
Immateriella anläggningstillgångar	1 112,2	1 098,6	1 107,1
Materiella anläggningstillgångar	97,8	84,2	87,6
Uppskjuten skattefordran	101,2	78,1	91,5
Finansiella anläggningstillgångar	3,9	3,8	3,9
Summa anläggningstillgångar	1 315,1	1 264,7	1 290,1
Varulager	82,9	97,3	81,7
Kundfordringar	196,4	204,7	201,7
Derivatinstrument	1,1	0,0	0,7
Skattefordringar	0,2	1,6	1,3
Uppskjuten skattefordran	0,1	0,0	0,4
Förutbetalda kostnader, upplupna intäkter och övriga fordringar	37,8	62,8	54,7
Likvida medel	4,5	4,1	7,9
Summa omsättningstillgångar	323,1	370,4	348,3
SUMMA TILLGÅNGAR	1 638,2	1 635,1	1 638,5
Eget kapital	-24,0	32,0	36,0
Upplåning	381,9	432,5	405,7
Derivatinstrument	0,0	1,8	2,6
Skulder till aktieägare	731,7	640,1	671,8
Uppskjuten skatt	55,5	66,9	56,5
Pensionsförpliktelser	3,9	3,8	3,9
Övriga skulder	0,0	0,0	0,0
Summa långfristiga skulder	1 173,0	1 145,1	1 140,4
Upplåning	58,4	60,4	59,8
Derivatinstrument	0,5	0,0	1,8
Checkräkningskredit	55,7	53,1	28,1
Leverantörsskulder	230,1	188,8	236,7
Övriga skulder	43,3	70,2	54,3
Skatteskulder	3,1	5,4	4,0
Uppskjuten skatt	0,0	0,0	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	98,1	80,1	77,4
Summa kortfristiga skulder	489,2	458,0	462,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 638,2	1 635,1	1 638,5

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	Tredje kvartalet		Första 9 månaderna		Helår
	jul-sep 2013	jul-sep 2012	jan-sep 2013	jan-sep 2012	jan-dec 2012
Eget kapital vid periodens början	-8,2	46,3	36,0	62,3	62,3
Resultat för perioden	0,0	-0,9	-33,8	-19,8	-27,8
Omräkningsdifferens	-15,8	-13,1	-26,2	-14,2	-4,2
Summa totalresultat för perioden	-15,7	-14,1	-60,0	-33,9	-32,0
Transaktioner med aktieägare					
Förändring av termin avseende förvärv av aktier	0,0	-0,2	0,0	3,6	5,7
Utdelning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Optionspremie	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa transaktioner med aktieägare	0,0	-0,2	0,0	3,6	5,7
Eget kapital vid periodens slut	-24,0	32,0	-24,0	32,0	36,0

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Tredje kvartalet		Första 9 månaderna		Rullande 12 mån	Helår
	jul-sep 2013	jul-sep 2012	jan-sep 2013	jan-sep 2012	okt-2012-sep 2013	jan-dec 2012
Rörelseresultat före finansiella poster	21,8	12,6	56,5	36,6	72,8	52,9
Avskrivningar	14,8	10,4	43,4	31,5	60,7	48,8
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-1,0	1,8	-2,3	2,7	-1,9	3,1
Betalda inkomstskatter	1,3	-0,3	-2,0	-1,7	-5,8	-5,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	37,0	24,5	95,6	69,2	125,8	99,3
Ökning/minskning av varulager	-9,2	-14,7	-1,1	13,3	15,3	29,8
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-28,9	-16,8	-12,5	-21,0	1,6	-6,9
Ökning/minskning av rörelseskulder	8,8	33,3	16,6	49,0	48,6	81,0
Summa förändring av rörelsekapital	-29,3	1,9	3,0	41,4	65,4	103,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7,7	26,4	98,6	110,6	191,2	203,2
Investeringar i immateriella tillgångar	-0,5	-1,9	-24,6	-6,4	-34,2	-15,9
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-5,6	-7,3	-38,0	-26,6	-49,8	-38,4
Förvärv av dotterbolag	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6,0	-9,2	-62,6	-33,0	-84,0	-54,3
Amortering av lån	-0,6	-0,8	-30,8	-21,7	-60,0	-50,9
Erhållen ränta	0,0	0,0	1,0	0,0	1,2	0,2
Betald ränta	-6,8	-13,1	-34,1	-38,2	-48,3	-52,3
Utköp av minoritet	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ökning/minskning av kortfristiga finansiella skulder	6,7	-2,6	27,6	-15,1	2,3	-40,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,6	-16,4	-36,2	-74,9	-104,8	-143,5
Periodens kassaflöde	1,0	0,8	-0,2	2,7	2,5	5,4
Likvida medel vid periodens början	5,2	4,1	7,9	2,5	4,1	2,5
Periodens kassaflöde	1,0	0,8	-0,2	2,7	2,5	5,4
Valutakursdifferenser från likvida medel	-1,7	-0,8	-3,2	-1,1	-2,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	4,5	4,1	4,5	4,1	4,5	7,9

Nyckeltal

Mkr	Tredje kvartalet			Första 9 månaderna			Rullande 12 mån	Helår
	jul-sep 2013	jul-sep 2012	Förändring (%)	jan-sep 2013	jan-sep 2012	Förändring (%)	okt 2012 – sep 2013	jan-dec 2012
Resultat & övrigt								
Volym (ton)	10 611	9 409	12,8	31 673	30 127	5,1	42 401	40 855
Nettoomsättning	427,6	394,5	8,4	1 290,9	1 288,7	0,2	1 750,2	1 748,0
Underliggande EBIT	24,8	22,5	10,2	69,5	59,7	16,5	100,2	90,4
Bruttomarginal (%)	35,6	35,8	–	36,5	35,1	–	36,7	35,7
Underliggande EBIT-marginal (%)	5,8	5,7	–	5,3	4,6	–	5,7	5,1
Nettomarginal (%)	0,0	–0,2	–	–2,6	–1,5	–	–2,4	–1,6
Jämförelsestörande poster	3,0	10,0	–69,6	13,0	23,1	–43,7	27,4	37,5
Avskrivningar, immateriella tillgångar	–4,8	–2,0	139,5	–14,8	–6,2	139,0	–23,5	–14,9
Avskrivningar, materiella tillgångar	–10,0	–8,4	19,0	–28,6	–25,4	12,7	–37,1	–33,9
Underliggande personalkostnader	–54,3	–55,7	–2,6	–170,2	–186,4	–8,7	–225,5	–241,7
varav rörliga och semirörliga kostnader	–33,6	–33,6	0,1	–103,0	–110,9	–7,1	–138,2	–146,0
varav fasta kostnader	–20,7	–22,1	–6,5	–67,2	–75,5	–11,1	–87,4	–95,7
Underliggande övriga externa kostnader	–60,7	–59,4	2,3	–191,8	–183,9	4,3	–259,0	–251,1
varav rörliga och semirörliga kostnader	–45,4	–41,9	8,4	–139,3	–129,7	7,4	–186,9	–177,3
varav fasta kostnader	–15,3	–17,5	–12,4	–52,5	–54,1	–3,0	–72,1	–73,8
Underliggande rörelseresultat Central- och Östeuropa	–3,1	–2,4	29,1	–10,2	–9,8	4,1	–12,7	–12,3
Finansiell ställning								
Rörelsekapital	–45,6	32,7	–	–45,6	32,7	–	–45,6	–24,9
Nettoskuld	721,4	748,0	–3,6	721,4	748,0	–3,6	721,4	702,1
Nettoskuld / EBITDA R12	5,4	11,0	–51,1	5,4	11,0	–51,1	5,4	6,9
EBITDA / räntekostnader	4,2	2,0	107,7	3,3	1,7	96,9	3,2	1,9
Sysselsatt kapital – genomsnitt för perioden	1 216,8	1 245,0	–2,3	1 218,7	1 265,0	–3,7	1 227,2	1 256,5
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital (%) (R12)	5,6	5,8	–	5,6	5,7	–	5,6	6,1
Avkastning på genomsnittligt eget kapital (%) (R12)	neg.	neg.	–	neg.	neg.	–	neg.	neg.
Soliditet (%)	neg.	2,0	–	neg.	2,0	–	neg.	2,2
Anställda								
Antal anställda vid periodens slut	996	1 017	–2,1	996	1 017	–2,1	996	1 024
Genomsnittligt antal heltidsanställda för perioden (FTE)	526	556	–5,4	543	589	–7,8	546	580

Koncernens kvartalsdata, resultaträkning

Mkr	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012
Volym (ton)	10 611	8 932	12 130	10 728	9 409	9 036	11 682
Nettoomsättning	427,6	368,8	494,5	459,2	394,5	390,7	503,6
Övriga rörelseintäkter	2,0	3,0	4,9	3,0	4,2	1,1	4,8
Summa rörelsens intäkter	429,6	371,9	499,4	462,3	398,7	391,8	508,4
Handelsvaror	-275,2	-234,4	-310,3	-287,7	-253,2	-255,2	-327,8
Övriga externa kostnader	-61,7	-60,6	-70,7	-75,3	-61,5	-62,9	-66,8
Personalkostnader	-55,1	-58,6	-66,5	-62,5	-56,8	-69,6	-68,4
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-14,8	-14,8	-13,8	-17,3	-10,4	-10,7	-10,4
Övriga rörelsekostnader	-0,9	-3,5	-3,4	-3,1	-4,1	-3,1	-1,2
Summa rörelsens kostnader	-407,8	-371,9	-464,7	-446,0	-386,1	-401,5	-474,6
Rörelseresultat	21,8	-0,1	34,7	16,3	12,6	-9,8	33,8
Jämförelsestörande poster	-3,0	-3,0	-6,9	-14,4	-10,0	-9,0	-4,1
Underliggande rörelseresultat	24,8	3,0	41,7	30,7	22,5	-0,8	37,9

Mkr	Q4 2011	Q3 2011	Q2 2011	Q1 2011	Q4 2010	Q3 2010	Q2 2010	Q1 2010
Volym (ton)	10 407	10 622	11 041	10 148	10 499	9 595	8 332	12 289
Nettoomsättning	441,7	443,1	463,4	426,6	418,4	382,0	337,2	485,1
Övriga rörelseintäkter	1,4	1,3	1,0	1,6	1,6	1,9	0,0	8,5
Summa rörelsens intäkter	443,2	444,4	464,5	428,2	420,0	383,9	337,2	493,6
Handelsvaror	-293,7	-283,7	-301,7	-273,4	-270,3	-239,8	-216,4	-315,9
Övriga externa kostnader	-61,8	-55,6	-58,4	-57,7	-30,5	-74,6	-55,6	-54,5
Personalkostnader	-69,4	-66,4	-64,8	-64,1	-85,9	-33,4	-45,3	-58,5
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12,0	-11,1	-10,5	-10,1	-8,0	-7,8	-8,2	-6,8
Övriga rörelsekostnader	-0,5	-1,0	0,0	-0,3	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa rörelsens kostnader	-437,5	-417,7	-435,4	-405,6	-394,7	-355,7	-325,6	-435,8
Rörelseresultat	5,7	26,7	29,1	22,6	25,3	28,3	11,6	57,8
Jämförelsestörande poster	-2,8	-2,5	-3,3	-0,5	0,0	0,0	0,0	0,0
Underliggande rörelseresultat	8,4	29,2	32,4	23,1	25,3	28,3	11,6	57,8

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	Tredje kvartalet		Första 9 månaderna		Rullande 12 mån	Helår
	jul-sep 2013	jul-sep 2012	jan-sep 2013	jan-sep 2012	okt 2012-sep 2013	jan-dec 2012
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelseintäkter	17,3	21,2	60,7	64,5	74,1	77,9
Summa rörelsens intäkter	17,3	21,2	60,7	64,5	74,1	77,9
Handelsvaror	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga externa kostnader	-3,5	-4,4	-12,3	-17,1	-15,8	-20,5
Personalkostnader	-7,3	-9,5	-34,5	-34,1	-46,8	-46,5
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,9	-0,6	-2,7	-1,7	-3,5	-2,5
Övriga rörelsekostnader	-0,1	-0,1	-0,6	-0,3	-1,1	-0,7
Summa rörelsens kostnader	-11,8	-14,7	-50,1	-53,2	-67,1	-70,2
Rörelseresultat	5,5	6,5	10,6	11,3	7,0	7,6
Resultat från finansiella poster	-12,8	-17,8	-74,1	-61,6	-102,3	-89,8
Resultat före skatt	-7,3	-11,2	-63,5	-50,3	-95,4	-82,2
Skatt	1,6	9,4	13,9	14,1	9,2	9,4
Periodens resultat	-5,7	-1,8	-49,6	-36,2	-86,2	-72,8
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferenser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa totalresultat för perioden, netto efter skatt	-5,7	-1,8	-49,6	-36,2	-86,2	-72,8

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	30 sep-2013	30 sep-2012	31 dec-2012
Immateriella anläggningstillgångar	7,5	7,5	7,7
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1
Uppskjuten skattefordran	0,0	0,0	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	1 461,9	1 424,3	1 419,5
Summa anläggningstillgångar	1 469,5	1 431,9	1 427,2
Omsättningstillgångar	40,3	87,8	78,7
Summa omsättningstillgångar	40,3	87,8	78,7
SUMMA TILLGÅNGAR	1 509,8	1 519,7	1 505,9
Eget kapital	142,6	228,7	192,1
Långfristiga skulder	1 124,3	1 082,1	1 087,2
Summa långfristiga skulder	1 124,3	1 082,1	1 087,2
Kortfristiga skulder	242,9	208,9	226,6
Summa kortfristiga skulder	242,9	208,9	226,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 509,8	1 519,7	1 505,9

Moderbolagets förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	30 sep-2013	30 sep-2012	31 dec-2012
Eget kapital vid periodens början	192,1	264,9	264,9
Resultat för perioden	-49,6	-36,2	-72,8
Summa totalresultat för perioden	-49,6	-36,2	-72,8
Utdelning	0,0	0,0	0,0
Optionspremie	0,0	0,0	0,0
Summa transaktioner med aktieägare	0,0	0,0	0,0
Eget kapital vid periodens slut	142,6	228,7	192,1

REDOVISNINGSPRINCIPER

REDOVISNINGSPRINCIPER

Candyking koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, Årsredovisningslagen och RFR 1 kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper som för koncernen tillämpas utom i de fall som anges under avsnittet Moderbolagets redovisningsprinciper i årsredovisningen för 2012, not 2.20.

För en utförligare beskrivning av de redovisningsprinciper som tillämpas för koncernen och moderbolaget i denna kvartalsrapport hänvisas till årsredovisningen för 2012. Redovisningsprinciperna är desamma som i årsredovisningen förutom vad som anges nedan.

ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER OCH DERAS INVERKAN PÅ DEN FINANSIELLA INFORMATIONEN

Övrigt totalresultat

Från 1 januari 2013 skall de poster som redovisas i "Övrigt totalresultat" presenteras fördelat på två grupper, beroende på om posterna kan komma att i framtiden bli återförda via resultaträkningen eller ej.

I Candykingkoncernens resultaträkning under "Övrigt totalresultat" finns endast posten valutakursdifferenser. Denna kommer senare kunna återföras i resultaträkningen.

Pensionsförpliktelser

IFRS regler avseende pensionsförpliktelser (IAS 19) har förändrats från januari 2013. Detta har emellertid inte haft någon inverkan på den finansiella informationen, emedan samtliga Candykings pensionsavtal avser avgiftsbestämda planer förutom ett avtal avseende en tidigare koncernchef. Det sistnämnda avtalet är reglerat.

Verkligt värde upplysning avseende finansiella instrument

IFRS regler avseende värdering av finansiella instrument i delårsrapporter (IFRS 13 och IFRS 7) har ändrats från januari 2013.

Externa banklån löper med rörlig ränta, och det redovisade värdet bedöms motsvara verkligt värde. Vissa delar av aktieägarlånen löper med fast ränta, som dock antas motsvara dess marknadsrisk, varför det redovisade värdet på dessa bedöms motsvara verkligt värde.

Finansiella instrument

Candyking innehar derivatinstrument i form av kortfristiga valutaterminskontrakt, vilka samtliga är värderade till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar. Värderingen är baserad på diskonterade kassaflöden och valutaterminerna återfinns i värderingshierarki 2. Den vinst eller förlust som uppkommer vid omvärdering redovisas i resultaträkningen.

Segmentsrapportering

Styrelse och koncernledning bedömer och utvärderar verksamheten utifrån rörelsesegment. Indelning i rörelsesegment har skett utifrån verksamheternas grad av gemensamma risker och möjligheter. Candyking betraktar Sverige; Danmark, Finland inklusive Baltikum & Norge; samt Övriga marknader som rörelsesegment.

Rörelsesegmentet Sverige innefattar det svenska dotterbolaget Candyking Sverige ABs verksamhet på den svenska hemmamarknaden, med undantag för försäljning till multinationella kunder. Den svenska marknaden är etablerad, lösviktsgodisets marknadspenetration uppgår till cirka 30 % av marknaden för konfektyr. Bolagets försäljning till multinationella kunder är under uppbyggnad och förenat med en större risk, och har således brutits ut och lagts i rörelsesegmentet Övriga marknader.

Rörelsesegmentet Danmark, Finland & Norge omfattar Candykings verksamhet på marknaderna i Danmark, Finland inklusive Baltikum och Norge. Dessa betraktas som etablerade marknader, även om lösviktsgodisets penetration här stiger snabbare än på den svenska marknaden. De grundläggande villkoren för dessa tre marknader är likartade, varför dessa har samlats i ett rörelsesegment.

Rörelsesegmentet Övriga marknader inkluderar multinationella kunder, export och verksamhet på nya marknader, där lösviktsgodiskonceptet är relativt nyetablerat, och dess penetration understiger 5 % av marknaden för konfektyr.

Resultaträkning segment

Mkr	Tredje kvartalet			Första 9 månaderna			Helår
	jul-sep 2013	jul-sep 2012	Förändring (%)	jan-sep 2013	jan-sep 2012	Förändring (%)	jan-dec 2012
Sverige	12,5	11,8	6,0	37,1	32,8	13,2	54,6
Danmark, Finland & Norge	8,5	10,0	-15,4	30,6	35,0	-12,4	45,4
Övriga marknader	3,9	0,8	416,4	1,8	-8,1	-	-9,6
Underliggande rörelseresultat	24,8	22,5	10,2	69,5	59,7	16,5	90,4
Jämförelsesförändrande poster	-3,0	-10,0	-69,6	-13,0	-23,1	-43,7	-37,5
Rörelseresultat	21,8	12,6	73,3	56,5	36,6	54,4	52,9
Resultat från finansiella poster	-22,9	-11,9	93,1	-97,7	-66,1	47,8	-112,9
Resultat före skatt	-1,1	0,7	-	-41,2	-30	39,6	-60
Skatt	1,1	-1,7	-	7,4	9,7	-23,8	32,2
Periodens resultat	0,0	-0,9	-	-33,8	-19,8	70,9	-27,8
Övrigt totalresultat							
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen							
Valutakursdifferenser	-15,8	-13,1	19,9	-26,2	-14,2	85,3	-4,2
Summa totalresultat för perioden, netto efter skatt	-15,7	-14,1	11,7	-60,0	-33,9	76,9	-32,0

Upplysningar och riskfaktorer

FÖRETAGSFÖRVARV

Under första halvåret 2013 har en deposition på 29 Mkr använts för att betala återstående tilläggsköpeskilling för förvärvet av det danska dotterföretaget Tastymix A/S, vilket ägde rum i januari 2011.

PRESENTATION AV KASSAFLÖDE

Candyking har flyttat betalda och erhållna räntor från kassaflöde från den löpande verksamheten till kassaflöde från finansieringsverksamheten till skillnad från hur det presenterades i årsredovisningen för 2012.

SÄSONGSVARIATIONER

Candykings volym, nettoförsäljning och rörelseresultat påverkas delvis av säsongsvariationer. Försäljningen under första och andra kvartalet påverkas signifikant av under vilket kvartal påsken infaller. Denna effekt gäller främst Sverige och Norge. Under fjärde kvartalet påverkas försäljningen signifikant av högtiden Halloween.

ANSTÄLLDA

Antalet heltidsanställda (FTE) i genomsnitt minskade från 589 för perioden Januari–September 2012 till 543 för perioden Januari–September 2013. Främsta orsaken till detta är de personalomstruktureringar som genomförts under 2012 och 2013.

HÄNDELSER UNDER PERIODEN

På en extra bolagsstämma som hölls den 30 juli 2013 entledigades styrelseledamoten Niklas Sloutski samt styrelsesuppleanterna Jannik Pedersen och Jerker Sundström, samt att det beslöts att bevilja envar av dem ansvarsfrihet. Vidare valdes Mats G. Jansson, Helene Biström och Mats Holgerson till nya styrelseledamöter.

På stämman beslöts även att anta en ny bolagsordning varigenom antalet styrelseledamöter skall bestå av lägst fem och högst tio styrelseledamöter, med högst tre styrelsesuppleanter.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagens utgång.

CANDYKING-AKTIE

Aktiekapitalet består av 1 114 897 stamaktier och 12 preferensaktier. Aktierna har ett röstvärde på 1 röst per aktie. Alla aktier som emitterats av moderföretaget är till fullo betalda.

Ägarförhållanden 30 september 2013

Ägare	Antal aktier	Innehav (%)
AccentTwo Holding Limited	814 506	73,1
EQT Expansion Capital Limited	162 656	14,6
Övriga	137 747	12,4
Totalt	1 114 909	100,0

UPPLYSNINGAR OM NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Utöver aktieägarlån finns inga transaktioner med närstående.

TECKNINGSOPTIONER

Vid bolagsstämman den 27 februari 2013 antogs ett program med teckningsoptioner. Teckningsoptioner kan lösas fram till utgången av 2014 och berättigar till andel i bolagets vinst från och med det år aktierna emitteras. Genom tecknarnas betalning av teckningsoptioner i mars 2013 ökade bolagets egna kapital med 35,2 tkr.

SKATTER

Skatten har i kvartalsrapporten beräknats enligt samma princip som i årsbokslutet 2012.

RISKAFAKTORER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Det finns ett flertal faktorer som kan påverka Candykings resultat och verksamhet. Alla identifierade risker följs kontinuerligt och de flesta risker och osäkerhetsfaktorer hanteras genom interna rutiner medan vissa i högre grad styrs av yttre faktorer. Bransch- och marknadsrisker som identifierats är bland andra ökat hälso-medvetande, negativ publicitet kopplat till varumärket och ökade råvarupriser. Operationella risker som identifierats är bland andra minskad eller tappad försäljning till någon av de största kunderna, stort beroende av nyckelpersoner och störningar eller fel i affärsstödsystem. Finansiella risker som identifierats är bland andra kreditrisk, likviditetsrisk och valutarisk. Dessa hanteras genom en utav styrelsen beslutad finanspolicy.

Candykings befintlig finansiering förfaller under perioden 2015–2017, men till följd av den planerade noteringen pågår en upphandling av en ny finansieringslösning.

De slutliga villkoren för den nya finansieringslösningen kan komma att påverkas av förändringar i marknadsförutsättningarna eller om resultatet för Candyking skulle minska pga. oförutsedda förändringar i efterfrågan. För ytterligare information se årsredovisningen för 2012.

Definitioner

ALLMÄNT	Alla belopp i tabeller är i Mkr om inget annat anges. Alla värden inom parentes () är jämförelsesiffror för samma period föregående år om inget annat anges.
RESULTATMÅTT	
Totala intäkter	Summa rörelsens intäkter
Bruttoresultat	Nettoomsättning minskat med varukostnad
Underliggande resultatmått	Redovisat resultatmått med återläggning av jämförelsestörande poster
MARGINALMÅTT	
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen
Underliggande rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning
Nettomarginal	Periodens resultat i procent av summa rörelsens intäkter
AVKASTNINGSMÅTT	
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital
Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital
KAPITALSTRUKTUR	
Bruttoskuld	Total lång- och kortfristig upplåning, checkkreditsfacilitet, finansiella derivatinstrument och upplupna räntor
Nettoskuld	Bruttoskuld minus likvida medel.
Räntebärande skulder	Total lång- och kortsiktig upplåning, inklusive pensioner och andra långfristiga anställningsförmåner
Rörelsekapital	Totala omsättningstillgångar, exklusive likvida medel och räntebärande instrument minus kortfristiga skulder exklusive räntebärande instrument
Soliditet	Eget kapital vid periodens slut i procent av balansomslutningen
Sysselsatt kapital	Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder
DATA PER AKTIE	
Resultat per aktie	Periodens resultat i relation till genomsnittligt antal aktier under perioden
ÖVRIGA DEFINITIONER	
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster avser poster av engångskaraktär samt realiserade effekter av valutatermins kontrakt

Växelkurser	30 sep-13	30 sep-12	31 dec-12
GBP, genomsnitt	10,07	10,75	10,74
GBP, vid periodens slut	10,36	10,61	10,49
NOK, genomsnitt	1,12	1,16	1,16
NOK, vid periodens slut	1,07	1,14	1,17
DKK, genomsnitt	1,15	1,17	1,17
DKK, vid periodens slut	1,16	1,13	1,16
EUR, genomsnitt	8,58	8,74	8,71
EUR, vid periodens slut	8,66	8,44	8,62
PLN, genomsnitt	2,04	2,08	2,08
PLN, vid periodens slut	2,05	2,05	2,12

Revisorernas rapport avseende finansiell delårsinformation i sammandrag

Granskningsrapport

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Candyking Holding AB för perioden 1 januari till 30 september 2013. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en

annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 31 oktober 2013

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Brändström

Auktoriserad revisor

Finansiell information för räkenskapsåren 2012 och 2011

Koncernens rapport över totalresultat

Tkr	Not	1 jan–31 dec	
		2012	2011
Nettoomsättning	5	1 747 989	1 774 873
Övriga rörelseintäkter	8, 12	13 144	5 338
Summa rörelsens intäkter		1 761 133	1 780 211
Handelsvaror		-1 123 995	-1 152 494
Övriga externa kostnader	6, 31	-266 713	-233 512
Personalkostnader	7	-257 085	-264 624
Avskrivningar och nedskrivningar	13, 14	-48 841	-43 725
Övriga rörelsekostnader	8, 12	-11 581	-1 830
Rörelseresultat		52 918	84 026
Finansiella intäkter	9, 12	23 788	20 744
Finansiella kostnader	9, 12	-136 701	-124 139
Finansiella poster – netto		-112 913	-103 395
Resultat före skatt		-59 995	-19 369
Inkomstskatt	11, 17	32 165	29 428
Årets resultat		-27 830	10 059
Övrigt totalresultat			
Valutakursdifferenser		-4 175	-14 246
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt		-4 175	-14 246
Summa totalresultat för året		-32 005	-4 187
Resultat per aktie, kr före utspädning		-59,08	-21,44
Resultat per aktie, kr efter utspädning		-59,08	-21,44

Summa totalresultat är hänförligt till moderföretagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Tkr	Not	31 dec 2012	31 dec 2011
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	13	841 592	845 264
Varumärken och liknande rättigheter		265 506	268 523
Summa immateriella tillgångar		1 107 098	1 113 787
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	14, 31	87 641	86 127
Summa materiella anläggningstillgångar		87 641	86 127
Finansiella anläggningstillgångar			
Deposition	15, 18	–	30 083
Övrig långfristig fordran	27, 18	3 908	3 840
Summa finansiella anläggningstillgångar		3 908	33 923
Uppskjutna skattefordringar	17	91 495	67 688
Summa anläggningstillgångar		1 290 142	1 301 525
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager</i>			
Färdiga varor och handelsvaror	21	81 743	112 505
Summa varulager		81 743	112 505
Kundfordringar	18, 20	201 680	187 747
Skattefordringar		1 310	3 634
Uppskjutna skattefordringar	17	386	–
Derivatinstrument	19	653	–
Övriga fordringar	15, 22	31 315	12 411
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23	23 375	21 529
Likvida medel	24	7 871	2 508
Summa omsättningstillgångar		348 333	340 334
SUMMA TILLGÅNGAR		1 638 475	1 641 859

Koncernens balansräkning, forts.

Tkr	Not	31 dec 2012	31 dec 2011
EGET KAPITAL			
Eget kapital som kan hänföras till			
Moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	25	1 115	1 115
Övrigt tillskjutet kapital		431 105	431 105
Reserver		-30 083	-25 908
Balanserad vinst inklusive årets totalresultat		-366 112	-343 983
Summa eget kapital		36 025	62 329
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning	18, 26, 32, 35	405 662	458 302
Derivatinstrument	19	2 562	8 122
Skulder till aktieägare	26	671 768	614 217
Uppskjutna skatteskulder	17	56 519	68 809
Pensionsförpliktelse	27	3 908	3 840
Övriga skulder	28	-	36 022
Summa långfristiga skulder		1 140 419	1 189 312
Kortfristiga skulder			
Upplåning	26	59 794	50 992
Derivatinstrument	19	1 752	-
Checkräkningskredit	26	28 068	68 468
Leverantörsskulder		236 718	141 917
Övriga skulder	28	54 344	54 700
Skatteskulder		3 978	7 302
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	77 377	66 839
Summa kortfristiga skulder		462 031	390 218
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 638 475	1 641 859

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Tkr	Not	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2011		1 115	431 105	-11 662	-348 104	72 454
Årets resultat					10 059	10 059
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferenser				-14 246		-14 246
Summa totalresultat		1 115	431 105	-14 246	10 059	-4 187
Transaktioner med aktieägare						
Förändring av termin avseende förvärv av aktier	28, 35				-5 938	-5 938
Utgående balans per 31 december 2011		1 115	431 105	-25 908	-343 983	62 329
Årets resultat					-27 830	-27 830
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferenser				-4 175		-4 175
Summa totalresultat				-4 175	-27 830	-32 005
Transaktioner med aktieägare						
Förändring av termin avseende förvärv av aktier	28				5 701	5 701
Utgående balans per 31 december 2012		1 115	431 105	-30 083	-366 112	36 025

Koncernens rapport över kassaflöden

Tkr	Not	1 jan–31 dec	
		2012	2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster		52 918	84 026
Avskrivningar		48 841	43 725
Övriga ej likviditetspåverkande poster	31	3 118	419
Betalda inkomstskatter		-5 538	-4 801
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet		99 339	123 369
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Ökning/minskning av varulager		29 759	-23 553
Ökning/minskning av rörelsefordringar		-6 895	-30 685
Ökning/minskning av rörelseskulder		80 970	26 929
Summa förändring av rörelsekapital		103 834	-27 309
Kassaflöde från den löpande verksamheten		203 173	96 060
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella tillgångar	13	-15 931	-8 454
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	14	-38 389	-37 240
Förvärv av dotterföretag	35	-	-24 271
Investering i finansiella anläggningstillgångar	15	-	-30 084
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-54 320	-100 049
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Amortering av lån	26	-50 936	-51 350
Ökning/minskning kortfristiga finansiella skulder		-40 400	68 469
Erhållen ränta ¹⁾		176	1 022
Betald ränta ¹⁾		-52 331	-61 542
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-143 491	-43 401
Minskning/ökning av likvida medel		5 362	-47 390
Likvida medel vid årets början	24	2 508	51 247
Kursdifferens i likvida medel		1	-1 349
Likvida medel vid årets slut	24	7 871	2 508

1) Dessa poster inkluderas i kassaflödet från den löpande verksamheten i årsredovisningen för 2012 och 2011.

Moderföretagets resultaträkning

Tkr	Not	1 jan–31 dec	
		2012	2011
Övriga rörelseintäkter	5, 8	77 857	75 941
Summa rörelsens intäkter		77 857	75 941
Övriga externa kostnader	6	-20 505	-13 965
Personalkostnader	7	-46 498	-29 449
Avskrivningar och nedskrivningar	13, 14	-2 485	-1 230
Övriga rörelsekostnader	8, 12	-716	-132
Rörelseresultat		7 653	31 165
Resultat från andelar i koncernföretag	10	16 913	-29 463
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	9, 12	24 089	42 984
Räntekostnader och liknande kostnader	9, 12	-130 816	-120 607
Finansiella poster – netto	10	-89 814	-107 086
Resultat före skatt		-82 161	-75 921
Inkomstskatt	11, 17	9 379	33 233
Årets resultat		-72 782	-42 688

I moderföretaget förekommer inget övrigt totalresultat varför summa totalresultat för moderföretaget överensstämmer med årets resultat.

Moderföretagets balansräkning

Tkr	Not	31 dec 2012	31 dec 2011
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Licenser och liknande rättigheter	13	7 677	4 361
Summa immateriella anläggningstillgångar		7 677	4 361
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	14	58	80
Summa materiella anläggningstillgångar		58	80
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	16	1 341 381	1 341 497
Fordringar hos koncernföretag	18	10 554	16 740
Uppskjuten skattefordran	17	67 113	57 735
Andra långfristiga fordringar	27	405	401
Deposition	15	-	30 083
Summa finansiella anläggningstillgångar		1 419 453	1 446 456
Summa anläggningstillgångar		1 427 188	1 450 897
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	18, 20	433	1 489
Fordringar hos koncernföretag	18	32 595	70 200
Skattefordran		1	108
Övriga fordringar	15, 22	30 819	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23	14 498	11 821
Summa kortfristiga fordringar		78 346	83 618
Kassa och Bank	24	384	314
Summa omsättningstillgångar		78 730	83 932
SUMMA TILLGÅNGAR		1 505 918	1 534 829

Moderföretagets balansräkning, forts.

Tkr	Not	31 dec 2012	31 dec 2011
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	25		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (1 114 909 aktier á 1 kr)		1 115	1 115
Summa bundet eget kapital		1 115	1 115
Fritt eget kapital			
Överkursfond		431 105	431 105
Balanserat resultat		-167 343	-124 655
Årets resultat		-72 782	-42 688
Summa fritt eget kapital		190 980	263 762
Summa eget kapital		192 095	264 877
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernbolag		11 000	11 000
Upplåning	18, 26	404 047	453 667
Skulder till aktieägare	26	671 768	614 217
Avsättningar för pensioner	27	405	401
Summa långfristiga skulder		1 087 220	1 079 285
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		5 089	2 243
Checkräkningskredit	26	16 743	68 467
Skulder till kreditinstitut	18, 26	56 997	47 507
Skulder till koncernföretag		130 296	53 525
Övriga skulder	28	1 281	6 084
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	16 197	12 841
Summa kortfristiga skulder		226 603	190 667
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 505 918	1 534 829
Ställda säkerheter	30	1 341 381	1 341 497
Ansvarsförbindelser		-	-

Moderföretagets förändringar i eget kapital

Tkr	Not	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Summa eget kapital
		Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst och årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2011		1 115	431 105	-124 655	307 565
Totalresultat					
Årets resultat				-42 688	-42 688
Övrigt totalresultat ¹⁾				-	-
Summa totalresultat				-42 688	-42 688
Ingående per 1 januari 2012		1 115	431 105	-167 343	264 877
Totalresultat					
Årets resultat				-72 782	-72 782
Övrigt totalresultat ¹⁾				-	-
Summa totalresultat				-72 782	-72 782
Utgående balans per 31 december 2012		1 115	431 105	-240 125	192 095

1) Årets resultat är detsamma som totalresultat eftersom inga övrigt totalresultatposter finns.

Moderföretagets kassaflödesanalys

Tkr	Not	1 jan–31 dec	
		2012	2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster		7 653	31 165
Avskrivningar		2 485	1 230
Mottaget koncernbidrag	10	13 922	698
Betald inkomstskatt		–	–
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		24 060	33 093
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Ökning/minskning varulager		–	–
Ökning/minskning rörelsefordringar		5 762	–64 651
Ökning/minskning rörelseskulder		15 295	9 483
Summa förändring av rörelsekapital		21 057	–55 168
Kassaflöde från den löpande verksamheten		45 117	–22 075
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	13	–5 772	–2 955
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	14	–8	–25
Förvärv av dotterföretag	16	–	–445 523
Likvidation av dotterföretag	16	116	–
Investering i finansiella anläggningstillgångar	15	28 879	–30 000
Lämnade lån till dotterföretag		–	–6 000
Upptagna lån hos dotterföretag		10 506	–
Mottagen amortering av lån från dotterföretag		6 000	467 757
Kassaflöde från investeringsverksamheten		39 721	–16 746
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån från koncernföretag		52 498	3 636
Amortering av aktieägar- / och banklån		–47 507	–46 441
Ökning/minskning kortfristiga finansiella skulder		–51 724	68 467
Erhållen utdelning och ränta ¹⁾		8 328	24 838
Betald ränta ¹⁾		–46 363	–61 372
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		–84 768	–10 872
Årets kassaflöde		70	–49 693
Likvida medel vid årets början	24	314	50 007
Likvida medel vid årets slut	24	384	314

1) Dessa poster inkluderas i kassaflödet från den löpande verksamheten i årsredovisningen för 2012 och 2011.

Noter

Not 1 Allmän information Information om verksamheten

Koncernens verksamhet omfattar försäljning, marknadsföring och distribution av konfektyr samt natursnacks. Under året har verksamhet bedrivits i Sverige, Norge, Finland, Storbritannien, Irland, Danmark, Polen, Tjeckien, Slovakien och Ungern. Sverige utgör den största marknaden.

Verksamheten bedrivs under varumärkena Candyking, Parrot's, Karamellkungen, Premiyum och Godisprinsen som också står för ett helintegrerat servicekoncept omfattande sortiment, inredningssystem, merchandising och sales-promotion anpassat för dagligvaruaffärer, servicestationer och biografer.

Moderbolaget är ett aktiebolag med säte i Stockholm. Huvudkontorets adress är

Candyking Holding AB
Box 729, Telegrafvägen 8 A
169 27 Solna

Viktiga förhållanden och händelser

Candyking Holding AB är ett majoritetsägt dotterbolag till AccentTwo Holding Limited vars adress är Lime Grove House, Green Street, St Helier, JE1 2ST, Jersey, Channel Island. Övriga ägare är EQT Expansion Capital I Limited, styrelseledamöter samt personal och före detta personal i Candykingkoncernen.

Candykingkoncernen startade sin nuvarande verksamhet i februari 2008 genom förvärv av Candyking International Ab, Finland, (moderbolag i dåvarande Candykingkoncernen) från Oy Karl Fazer Ab. Den förvärvade verksamheten, vilken bedrevs i Sverige, Finland, Norge och Storbritannien och utvidgades hösten 2008 genom förvärv av Godisprinsen på den svenska marknaden.

I januari 2011 förvärvade koncernen 60 % i Danmarks ledande distributör av lösviktsgodis, Tastymix A/S. Resterande 40 % skall förvärvas enligt avtal, under 2013. Samma år startades verksamhet i Polen, Tjeckien, Slovakien och Ungern. Verksamheten i Irland uppkom 2011 genom köp av delar av befintlig rörelse i två olika bolag, varvid priset till viss del bestod av en tilläggsköpeskilling.

Den 30 maj 2013 har denna koncernredovisning och årsredovisning godkänts av styrelsen för offentliggörande.

Samtliga belopp redovisas i tusentals kronor om inte annat anges. Uppgifterna inom parentes avser föregående år.

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

2.1 Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen för Candyking Holding AB-koncernen har upprättats i enlighet med IFRS sådana de antagits av EU, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen. Denna finansiella rapport är Candykings andra finansiella rapport som upprättas i enlighet med IFRS.

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärde-metoden förutom beträffande derivatinstrument och kapitalförsäkringar, vilka värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Moderföretagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. I de fall moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen anges detta separat i slutet av denna not.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 4.

Nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som inte har tillämpats i förtid av koncernen.

Ett antal nya standarder och ändringar av tolkningar och befintliga standarder träder i kraft för räkenskapsår som inleds efter 1 januari 2012 och har inte tillämpats vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter. Inga av dessa förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter med undantag av de som följer nedan:

- I IAS 1 "Utformning av finansiella rapporter" har införts ändringar avseende övrigt totalresultat. Den mest väsentliga förändringen i den ändrade IAS 1 är kravet att de poster som redovisas i "övrigt totalresultat" ska presenteras fördelat på två grupper. Fördelningen baseras på om posterna kan komma att omklassificeras till resultaträkningen eller ej. Ändringen behandlar inte frågan om vilka poster som ska ingå i "övrigt totalresultat".
- Nya upplysningskrav i IAS19 har tillkommit, men dessa kommer ej att påverka redovisningen.
- IFRS 13 "Värdering till verkligt värde" syftar till att värderingar till verkligt värde ska bli mer konsekventa och mindre komplexa genom att standarden tillhandahåller en exakt definition och en gemensam källa i IFRS till verkligt värdevärderingar och tillhörande upplysningar. Standarden ger vägledning till verkligt värdevärderingar för alla slag av tillgångar och skulder, finansiella som icke-finansiella. Kraven utökar inte tillämpningsområdet för när verkligt värde ska tillämpas men tillhandahåller vägledning kring hur det ska tillämpas där andra IFRS redan kräver eller tillåter värdering till verkligt värde. Standarden är godkänd av EU och kommer att tillämpas för räkenskapsåret som börjar 1 januari 2013.
- IFRS 9 "Financial instruments" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella skulder och tillgångar. IFRS 9 gavs ut i november 2009 för finansiella tillgångar och i oktober 2010 för finansiella skulder och ersätter de delar i IAS 39 som är relaterade till klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 anger att finansiella tillgångar ska klassificeras i två olika kategorier: värdering till verkligt värde eller värdering till upplupet anskaffningsvärde. Klassificering fastställs vid första redovisningstillfället utifrån företagets affärsmodell samt

karaktäristiska egenskaper i de avtalsenliga kassaflödena. För finansiella skulder sker inga stora förändringar jämfört med IAS 39. Den största förändringen avser skulder som är identifierade till verkligt värde. För dessa gäller att den del av verkligt värdeförändringen som är hänförlig till den egna kreditrisken ska redovisas i övrigt totalresultat istället för resultatet såvida detta inte orsakar inkonsekvens i redovisningen (accounting mismatch). Koncernen har för avsikt att tillämpa den nya standarden senast det räkenskapsår som börjar 1 januari 2015 och har ännu inte utvärderat effekterna. Koncernen kommer att utvärdera effekterna av de återstående faserna avseende IFRS 9 när de är slutförda av IASB.

- IFRS 10 "Koncernredovisning" bygger på redan existerande principer då den identifierar kontroll som den avgörande faktorn för att fastställa om ett företag ska inkluderas i koncernredovisningen. Standarden ger ytterligare vägledning för att bistå vid fastställandet av kontroll när detta är svårt att bedöma. Standarden är godkänd av EU och kommer att tillämpas av koncernen för det räkenskapsår som börjar den 1 januari 2014 och Candyking har ännu inte utvärderat den fulla effekten på de finansiella rapporterna.
- IFRS 12 "Upplysningar om andelar i andra företag" omfattar upplysningskrav för dotterföretag, joint arrangements, intresseföretag och ej konsoliderade strukturerade företag. Standarden är godkänd av EU och kommer att tillämpas av koncernen för det räkenskapsår som börjar den 1 januari 2014 och Candyking har ännu inte utvärderat den fulla effekten på de finansiella rapporterna.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

2.2 Koncernredovisning

2.2.1 Dotterföretag

Dotterbolag är alla de företag där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav till mer än hälften av rösträtterna. Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för ett förvärv utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Identifierbara tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Varje villkorad köpeskillning som ska överföras av koncernen redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Efterföljande ändringar av verkligt värde av en villkorad köpeskillning som klassificeras som en tillgång eller skuld redovisas i enlighet med IAS 39 i resultaträkningen.

Goodwill värderas initialt som det belopp varmed den totala köpeskillingen och verkligt värde för innehav utan bestämmande

inflytande överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder.

Koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Vinst och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras också. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

2.2.2 Förändringar i ägarandelen i ett dotterföretag utan förändring av bestämmande inflytande

Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande som inte leder till förlust av kontroll redovisas som egetkapitaltransaktioner – d v s som transaktioner med ägarna i deras roll som ägare. Vid förvärv från innehavare utan bestämmande inflytande redovisas skillnaden mellan verkligt värde på erlagd köpeskillning och den faktiska förvärvade andelen av det redovisade värdet på dotterföretagets nettotillgångar i eget kapital.

I ett förvärvsavtal finns villkor avseende innehav utan bestämmande inflytande som innebär att koncernen kontant ska förvärva och säljaren ska sälja resterande antal aktier i ett innehav utan bestämmande inflytande redovisas detta som en finansiell skuld i enlighet med IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering. Den finansiella skulden värderas till verkligt värde och eventuella förändringar i verkligt värde redovisas som en ökning eller minskning av balanserad vinst och rubriceras som en transaktion med aktieägarna.

2.3 Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapportvaluta

De olika enheterna i koncernen har den lokala valutan som funktionell valuta då den lokala valutan har definierats som den valuta som används i den primära ekonomiska miljö där respektive enhet huvudsakligen är verksam. I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderföretagets funktionella valuta och koncernens rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen.

Valutakursvinster och – förluster som hänförs till lån och likvida medel redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter eller kostnader. Alla övriga valutakursvinster och – förluster redovisas i rörelseresultatet, som övriga rörelseintäkter eller rörelsekostnader.

Omräkning av utländska koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta. Tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader

för var och en av resultaträkningarna omräknas till svenska kronor till den genomsnittskurs som förelegat vid varje transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat.

2.4 Immateriella tillgångar

Varumärken och liknande rättigheter

Varumärken

Varumärken som förvärvats som en del av ett rörelseförvärv redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen och varumärken som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde. Koncernen har både varumärken som förvärvats separat och varumärken som förvärvats som en del av ett rörelseförvärv.

Varumärken förvärvade som en del av ett rörelseförvärv bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod då koncernen gjort bedömningen att dessa kommer att driva försäljningen under en obestämbar framtid. Varumärken med obestämbar nyttjandeperiod testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med eventuella nedskrivningar. Det varumärke som förvärvats separat skrivs av linjärt över dess bedömda nyttjandeperiod på fem år.

Licenser

Samtliga licenser har förvärvats separat och redovisas till anskaffningsvärde. Licenser har en bestämbar nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar görs linjärt över deras bedömda nyttjandeperiod på fem år.

Rättigheter

Koncernen redovisar immateriella rättigheter som uppstått genom betalningar till kunder för rätten att vara leverantör till kunden i fråga. Dessa betalningar avser endast betalning för rätten att leverera till kunden i fråga och är inte kopplat till någon specifik försäljningsvolym eller det pris för varorna kunden senare kommer att betala. Avskrivningar av rättigheter görs linjärt över den tid på vilken avtalet med kunden löper, merparten på 3 år.

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed köpeskillingen överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterföretagets identifierbara nettotillgångar samt det verkliga värdet på innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade bolaget. I syfte att testa nedskrivningsbehov, fördelas goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv till kassagenererande enheter eller grupper av enheter som förväntas bli gynnade av synergier från förvärvet. Varje enhet eller grupp av enheter som goodwill har fördelats till motsvarar den lägsta nivå i koncernen på vilken goodwillen i fråga övervakas i den interna styrningen. Goodwill övervakas per kassagenererande enhet. Goodwill nedskrivningstestas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Det redovisade värdet av goodwill jämförs med återvinningsvärdet, vilket är det högsta nyttjandevärdet och det verkliga värdet minus försäljningskostnader. Eventuell nedskrivning redovisas omedelbart som en kostnad och återförs inte.

2.5 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar utgörs av butiksutrustning, formverktyg, inventarier och kontorsutrustning.

Alla materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma Koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar, för att fördela deras anskaffningsvärde ner till det beräknade restvärdet över den beräknade nyttjandeperioden, görs linjärt enligt följande:

Butiksutrustning: 5 år

Inventarier: 5 år

Kontorsutrustning: 5 år

Tillgångarnas restvärde och nyttjandeperioder prövas varje balansdag och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

2.6 Nedskrivningar av icke-finansiella anläggningstillgångar

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod, goodwill och varumärken, skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För materiella och immateriella anläggningstillgångar, som tidigare har skrivits ner, görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

2.7 Finansiella instrument

2.7.1 Klassificering

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier: finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar, samt övriga finansiella skulder. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången eller skulden förvärvades.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella instrument som innehas för handel. Derivatinstrument klassificeras som att de innehas för handel om de inte är identifierade som säkringar. Koncernen klassificerar derivatinstrument (ränteswappar och valutaterminer), kapitalförsäkringar samt villkorad köpeskilling och "termin avseende förvärv av aktier" i denna kategori.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfalldag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens "lånefordringar och kundfordringar" utgörs av kundfordringar, likvida medel (se not 18 och 3.1.b) samt de finansiella instrument som redovisas bland övriga fordringar.

Övriga finansiella skulder

Koncernens upplåning, leverantörsskulder och den del av övriga kortfristiga skulder som avser finansiella instrument klassificeras som övriga finansiella skulder.

2.7.2 Redovisning och värdering

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella instrument som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde i balansräkningen, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet har fullgjorts eller på annat sätt utsläcks.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Lånefordringar och kundfordringar samt övriga finansiella skulder redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorin finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen (derivatinstrument och kapitalförsäkringar), resultatredovisas i den period då de uppstår och ingår i rörelseresultatet eller finansnettot i resultaträkningen beroende på karaktären hos den post som säkrats ekonomiskt. Ekonomisk säkring av räntebetalningar redovisas inom finansnettot och ekonomiska säkringar av transaktioner inom rörelsen redovisas inom rörelseresultatet.

2.7.3 Kvittning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

2.7.4 Nedskrivning finansiella instrument

Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde (lånefordringar och kundfordringar)

Koncernen bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. En finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar har ett nedskrivningsbehov och skrivs ned endast om det finns objektiva bevis för ett nedskrivningsbehov till följd av att en eller flera händelser inträffat efter det att tillgången redovisats första gången och att denna händelse har inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena för den finansiella tillgången eller grupp av finansiella tillgångar som kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

Nedskrivningen beräknas som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden diskonterade till den finansiella tillgångens ursprungliga effektiva ränta. Tillgångens redovisade värde skrivs ned och nedskrivningsbeloppet redovisas i koncernens resultaträkning. Om nedskrivningsbehovet minskar i en efterföljande period och minskningen objektivt kan hänföras till en händelse som inträffade efter att nedskrivningen redovisades, redovisas återföringen av den tidigare redovisade nedskrivningen i koncernens resultaträkning.

2.7.5 Derivatinstrument

Derivatinstrument redovisas i balansräkningen på affärsdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar. Den vinst eller förlust som uppkommer vid omvärdering redovisas i resultaträkningen då kraven för säkringsredovisning inte uppfylls.

Det verkliga värdet på ett derivatinstrument klassificeras som anläggningstillgång eller långfristig skuld när återstående löptiden är längre än 12 månader, och som omsättningstillgång eller kortfristig skuld när den återstående löptiden understiger 12 månader.

Säkring av rörliga räntebetalningar

Candyking säkrar räntebetalningar genom ränteswap där rörliga räntebetalningar byts ut mot fasta räntebetalningar.

Säkring av valutaaffärer

Candyking säkrar varuinköp i främmande valuta genom valuterminsavtal, där framtida inköp av främmande valuta sker till fastlagd växelkurs för fastlagda belopp i den främmande valutan. Termsavtalen är kortfristiga och förfaller successivt under 2013.

Koncernen uppfyller inte kraven för säkringsredovisning enligt IAS 39, varken för ränteswapavtalen eller valutaterminsavtalen, varför förändringarna i verkligt värde redovisas i finansnettot i resultaträkningen.

2.8 Varulager

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut-metoden (FIFU). Koncernens varulager består i allt väsentligt av handelsvaror. Anskaffningsvärdet för varor i lager består av inköpspriset, tullavgifter och andra skatter och transportkostnader. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

2.9 Kundfordringar

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att Koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Väsentliga finansiella svårigheter hos gäldenären, sannolikhet för att gäldenären kommer att gå i konkurs eller genomgå finansiell rekonstruktion och uteblivna eller förse-nade betalningar betraktas som indikatorer på att ett nedskrivningsbehov av en kundfordran kan föreligga. Reserveringens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden, diskonterade med den ursprungliga effektiva räntan.

Kundfordringarnas förväntade löptid är kort varför det redovisade värdet överensstämmer med det nominella värdet eftersom diskonteringseffekten är oväsentlig.

2.10 Likvida medel

I likvida medel ingår kassa samt banktillgodohavanden. I balansräkningen redovisas checkräkningskrediten bland kortfristiga skulder.

2.11 Aktiekapital

Stamaktier och preferensaktier klassificeras som eget kapital.

2.12 Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är förpliktelser att betala för varor och tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förefaller inom ett år eller tidigare. Om inte, redovisas de som långfristiga skulder.

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Leverantörsskuldernas förväntade löptid är kort, varför det redovisade värdet överensstämmer med det nominella värdet eftersom diskonteringseffekten är oväsentlig.

2.13 Aktuell och uppskjuten skatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter.

Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och deras redovisade värden i koncernredovisningen. En uppskjuten skatteskuld redovisas emellertid inte som uppstår till följd av första redovisningen av förvärvsgoodwill. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar på underskottsavdrag redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga över-skott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka underskotten kan utnyttjas.

Uppskjutna skattefordringar och skulder kvittas när det finns legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldona genom nettobetalningar.

2.14 Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter balansdagen.

Lånekostnader redovisas i resultaträkningen i den period till vilken de hänför sig.

2.15 Ersättningar till anställda

Pensionsförpliktelser

Candyking har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar Candyking avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp av Candyking före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Candyking redovisar avgångsvederlag när koncernen bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång. Förmåner som förfaller mer än 12 månader efter balansdagen diskonteras till nuvärde.

Bonusplaner

Koncernen redovisar en skuld och en kostnad för bonusplaner, och redovisar en avsättning när det finns en legal förpliktelse eller en informell förpliktelse på grund av tidigare praxis.

2.17 Intäktsredovisning

Försäljning av varor

Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda varor i koncernens löpande verksamhet. Intäkter redovisas exklusive mervärdesskatt och rabatter samt efter eliminering av koncernintern försäljning. Koncernens intäkter består i allt väsentligt av försäljning av konfektyr och naturgodis. Intäkter från försäljning redovisas när risker och förmåner förknippade med ägandet av varorna har övergått på köparen i enlighet med försäljningsvillkoren, vilket normalt inträffar i samband med leverans, och när intäkterna och tillhörande utgifter kan beräknas tillförlitligt samt det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna som är förknippade med försäljningen av enheterna tillfaller koncernen.

Bedömningar av rabatter grundar sig på historiska utfall och beaktar därvid typ av kund, typ av transaktion och speciella omständigheter i varje enskilt fall. Rabatter redovisas som en minskning av intäkterna.

Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.18 Leasing

Koncernen har både leasingavtal som klassificeras som finansiella och operationella.

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingperioden kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden. Leasingavtal där koncernen i allt väsentligt innehar de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet klassificeras som finansiell leasing. Vid leasingperiodens början redovisas finansiell leasing i balansräkningen till det lägre av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna.

Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiella kostnader. Motsvarande betalningsförpliktelse, efter avdrag för finansiella kostnader, ingår i balansräkningens poster, upplåning (långfristig eller kortfristig). Räntedelen i de finansiella kostnaderna redovisas i resultaträkningen fördelat över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Anläggningstillgångar som innehas enligt finansiella leasingavtal skrivs av under leasingperioden. I de fall det med rimlig grad av säkerhet kan fastställas att äganderätten övergår till leasetagaren i slutet av leasingperioden skrivs tillgången av med tillämpning av samma nyttjandeperioder som gäller för ägda tillgångar av liknande slag (för ytterligare upplysning om koncernens leasingavtal se not 32 Leasingavtal).

2.19 Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Denna innebär att rörelseresultatet justeras för transaktioner som inte medfört in eller utbetalningar under perioden samt för eventuella intäkter och kostnader som hänförs till investerings- eller finansieringsverksamhetens kassaflöden.

2.20 Moderföretagets redovisningsprinciper

I samband med övergången till redovisning enligt IFRS i koncernredovisningen 2011, har moderföretaget övergått till att tillämpa RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen i de fall som anges nedan.

Uppställningsform för resultat- och balansräkning

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Resultaträkningen är uppdelad i två räkningar en över resultaträkningen och en över totalresultat. Rapport över förändring av eget kapital följer koncernens uppställningsform men ska innehålla de kolumner som anges i ÅRL. Uppställningsformerna för moderföretaget ger skillnad i benämningar, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader, samt poster inom eget kapital.

Aktier i dotterbolag

Aktier i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. Erhållna utdelningar redovisas som intäkter i den utsträckning de härrör från vinstmedel som intjänats efter förvärvet. Utdelningar som överstiger dessa vinstmedel betraktas som en återbetalning av investeringen och reducerar andelens redovisade värde.

När det finns en indikation på att aktier och andelar i dotterbolag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posten Resultat från andelar i koncernbolag.

Finansiella instrument

IAS 39 tillämpas ej i moderföretaget och finansiella instrument värderas även fortsättningsvis till anskaffningsvärde.

Värdering av fordringar och skulder i utländsk valuta

Moderbolaget värderar fordringar och skulder på samma sätt som koncernen.

Ersättningar till anställda

Moderföretaget redovisar pensioner i enlighet med FAR SRS RedR 4. Samtliga pensionsförpliktelser täcks genom att försäkring tecknats hos försäkringsföretag.

Koncernbidrag

Företaget tillämpar uttalandet RFR 2, Redovisning för juridiska personer, från Rådet för finansiell rapportering (RFR). Ett koncernbidrag som erhållits från ett dotterföretag redovisas som utdelning från dotterföretag, dvs. som finansiell intäkt. Koncernbidrag som lämnats till dotterföretag redovisas som en kostnad i resultaträkningen på rad "resultat från andelar i dotterföretag".

Leasing

Alla leasingavtal redovisas som operationell leasing (hyresavtal).

Väsentliga bedömningar och uppskattningar i moderbolaget

Avtal om att förvärva ytterligare andelar i dotterföretag är utifrån moderbolagets perspektiv ett derivat.

Not 3 Finansiell riskhantering

3.1 Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker: marknadsrisk (omfattande valutarisk, ränterisk i verkligt värde och ränterisk i kassaflödet), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförsäkrade potentiella ogynnsamma effekter på Koncernens finansiella resultat. Koncernen använder derivatinstrument för att reducera viss riskexponering avseende ränta. Koncernens säkringsrelationer uppfyller inte kraven på säkringsredovisning enligt IAS 39 varför de utgör så kallade ekonomiska säkringar.

Riskhanteringen sköts av CFO enligt finanspolicyen som fastställts av styrelsen. Finanspolicyen innehåller policyer såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden såsom valutarisk, ränterisk, och likviditetsrisk.

a) Marknadsrisk

(i) Valutarisk

Koncernen verkar internationellt och utsätts för valutarisker som uppstår från olika valutaexponeringar, framför allt avseende Euro (EUR). Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter.

Transaktionsrisk

Transaktionsrisk är risken för påverkan på koncernens nettoreultat och kassaflöde till följd av att värdet av de kommersiella flödena i utländska valutor ändras vid förändringar i växelkurserna. I Candyking så används vanligen olika valutor för försäljning och inköp varför exponering finns. Detta då försäljningen sker i respektive bolags lokala valuta och inköpen görs centralt i valutor såsom EUR, GBP och NOK. Flera lån har tagits upp i EUR varför det finns transaktionsrisk avseende de koncerninterna transaktioner som görs avseende detta.

Transaktionsrisken följs upp löpande av CFO och rapporteras till styrelsen regelbundet. Under andra halvåret 2012 har valutaavtal ingåtts vilka används för att skydda koncernen mot transaktionsrisken. Avtalen motsvarar den transaktionsrisk som följer av varuinköp i främmande valuta och förfaller löpande. De sista kontrakten förfaller december 2013.

Omräkningsrisk

Koncernen har en risk vid omräkning av utländska dotterbolags nettotillgångar till konsolideringsvalutan svenska kronor (SEK). Utländska dotterbolag finns i Finland (EUR), England (GBP), Irland (EUR), Norge (NOK), Danmark (DKK), Polen (PLN), Tjeckien (CZK), Slovakien (EUR) och Ungern (HUF). Koncernen påverkas av att utländska dotterbolags resultaträkningar räknas om till kronor.

Enligt finanspolicyen så ska omräkningsrisken bedömas från fall till fall och om det bedöms nödvändigt så ska den säkras ekonomiskt.

Koncernen har följande balansexponering för kundfordringar och andra fordringar:

Tkr	31 dec 2012	31 dec 2011
SEK	96 656	73 651
EUR	20 769	20 017
NOK	41 449	37 430
GBP	25 606	29 952
DKK	20 456	26 318
Andra valutor	10 197	7 164
Summa	215 133	194 533

Balansexponeringen för finansiella skulder (exklusive upplåning) är följande:

Tkr	31 dec 2012	31 dec 2011
SEK	239 847	74 486
EUR	38 200	58 396
NOK	-3 550	2 915
GBP	-13 739	13 867
DKK	47 157	47 770
Andra valutor	-153	841
Summa	307 762	198 273

Utöver ovanstående finns balansexponering i EUR i upplåning och aktieägarlån, se not 26.

Koncernen har analyserat dess känslighet mot förändringar i valutakurser.

Om EUR hade förstärkts med 5 % i förhållande till den svenska kronan med alla andra variabler konstanta, skulle årets resultat per den 31 december 2012 ha varit 26 645 tkr (27 725 tkr) lägre, i koncernen. Motsvarande effekt i moderföretaget hade blivit en resultatförsämring på 26 288 tkr (26 284 tkr). Resultatförsämringen uppstår till största delen som en följd av aktieägarlån i EUR.

(ii) Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden

Koncernen har räntebärande finansiella tillgångar och skulder vars förändringar kopplat till marknadsräntor påverkar resultat och kassaflöde från den löpande verksamheten. Med ränterisk avses risken att förändringar i det allmänna ränteläget påverkar koncernens nettoresultat negativt. Koncernens ränterisk uppstår genom långfristig upplåning. Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter koncernen för ränterisk avseende kassaflöde vilken delvis neutraliseras av kassamedel med rörlig ränta.

Candykings ränteriskpolicy syftar till att förse koncernen med finansiella resurser till lägsta möjliga kostnad genom att reducera negativ påverkan av ränteförändringar på koncernens resultat. Ränterisken bevakas löpande för upplåning till rörlig ränta. Koncernen hanterar delvis ränterisken avseende kassaflödet genom att använda derivatinstrument (ränteswappar).

Ränteswappar används med den ekonomiska innebörden att konvertera upplåning från rörliga till fasta räntor för viss del av upplåningen. Koncernen tar vanligtvis upp långfristiga lån till rörlig ränta och omvandlar dem genom ränteswappar till fast ränta. Ränteswapparna innebär att koncernen kommer överens med andra parter att, med angivna intervaller, för närvarande kvar-

talsvis, utväxla skillnaden mellan räntebelopp enligt fast kontraktsränta och det rörliga räntebeloppet, beräknade på kontrakterade nominella belopp.

Räntan på räntebärande skulder till kreditinstitut säkras ekonomiskt till viss del med ränteswap (rörlig till fast ränta) 230 mkr (2011: 254 mkr) av den räntebärande skulden på cirka 460 mkr (2011: 501 mkr). Koncernen är därmed exponerad för viss ränterisk.

Räntan på aktieägarlån kapitaliseras och betalas vid exit. Räntan på banklånen är rörlig, varav delar swappas mot fast ränta.

Den genomsnittliga räntan på externa banklån, med hänsyn tagen till ränteswapavtal, uppgår till 7,06 % (2011: 7,29%).

På aktieägarlån löper framförallt fast ränta, vilken kapitaliseras. Den kapitaliserade räntan skall betalas samtidigt som lånen, vid aktieägarnas exit. Ett aktieägarlån, Mezzaninelånet, har förutom fast ränta, även rörlig ränta, kopplad till EURIBOR. Den genomsnittliga fasta räntan på aktieägarlån uppgår till 11,37 % (10,95 %).

Den genomsnittliga kapitalbindningstiden på låneavtalen hos bank uppgick vid årsskiftet till 3 år (2011: 3,7 år). Samtliga banklån förfaller till betalning inom 5 år (2011: 6 år). Den genomsnittliga räntebindningstiden uppgick vid årsskiftet till 0,4 år (2011: 0,9 år).

Koncernen har analyserat dess känslighet mot ränteförändringar. Genomförd analys visar att om räntorna på upplåning, checkräkningskredit och placeringar under räkenskapsåret 2012 hade varit 1 % högre med alla andra variabler konstanta, hade vinsten efter skatt för koncernen och moderföretaget för räkenskapsåret varit 3 120 tkr lägre, framförallt som en effekt av högre räntekostnad på banklån och den rörliga räntekomponenten i ett aktieägarlån. Samma analys för räkenskapsåret 2011 visar att vinsten efter skatt för koncernen och moderföretaget hade blivit 2 936 tkr lägre.

b) Kreditrisk

Kreditrisk hanteras på koncernnivå. Kreditrisk uppstår genom likvida medel, derivatinstrument och tillgodohavanden hos banker och finansinstitut samt kreditexponeringar gentemot grossister och detaljister, inklusive utestående fordringar och avtalade transaktioner. Om kunder kreditbedöms av oberoende värderare, används dessa bedömningar. I de fall då ingen oberoende kreditbedömning finns, görs en riskbedömning av kundens kreditvärdighet där dennes finansiella ställning beaktas, liksom tidigare erfarenheter och andra faktorer. Individuella risklimer fastställs baserat på interna eller externa kreditbedömningar i enlighet med de gränser som satts av styrelsen. Användningen av kreditgränser följs upp regelbundet.

Kreditkvaliteten för finansiella tillgångar som varken har förfallit till betalning eller är i behov av nedskrivning har bedömts genom hänvisning till motpartens betalningshistorik.

Finansiella tillgångars kreditkvalitet

Kundfordringar (Tkr)	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Motparter utan extern kreditrating:				
Grupp 1	2 004	1 947	-	-
Grupp 2	33 551	172 080	-	-
Grupp 3	166 125	13 720	-	1 489
Summa	201 680	187 747	-	1 489

Grupp 1 – nya kunder/närstående (kundrelationernas varaktighet kortare än 6 månader).

Grupp 2 – befintliga kunder/närstående (kundrelationernas varaktighet längre än 6 månader) utan tidigare betalningsförsummelser.

Grupp 3 – befintliga kunder/närstående (kundrelationernas varaktighet längre än 6 månader) med vissa tidigare uteblivna betalningar. Alla uteblivna betalningar har återvunnits fullt ut.

Likvida medel består av kassamedel och bankmedel. Bankmedel uppgår, i koncernen till 7 871 tkr (2 508 tkr) och i moderföretaget till 384 tkr (314 tkr), och finns i sin helhet hos kreditinstitut med rating AA-.

Samtliga derivatinstrument, i koncernen och moderföretaget, är avtalade med kreditinstitut med rating AA-. Den maximala exponeringen för kreditrisk per balansdagen är verkligt värde på de derivatinstrument som redovisas som tillgångar i balansräkningen.

Avseende kreditrisk i kundfordringar se not 20.

c) Likviditetsrisk

Koncernens likviditetsrisk består i att koncernen saknar likvida medel för betalning av sina åtaganden. Koncernen har tillgång till en kreditfacilitet uppgående till 10,2 MEUR som kan nyttjas vid kortsiktiga likviditetsproblem. Likviditetsprognoser upprättas av samtliga dotterbolag veckovis, dessa används av CFO för att analysera likviditetsrisken.

Nedanstående tabell analyserar finansiella skulder och nettoreglerade derivatinstrument som utgör finansiella skulder, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena. De belopp som förfaller inom 12 månader överensstämmer med bokförda belopp, eftersom diskonteringseffekten är oväsentlig.

Samtliga aktieägarlån löses då koncernen säljs. I nedanstående tabell har detta förutsatts ske under 2017.

Koncernen (Tkr)	Mindre än 3 månader	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Över 5 år
Per 31 december 2012					
Upplåning (exkl skulder avseende finansiell leasing)	2 180	79 730	94 245	438 504	1 168 691
Skulder avseende finansiell leasing	691	2 223	1 113	568	–
Derivatinstrument	851	6 501	7 400	22 200	–
Leverantörsskulder och andra skulder (inkl termin)	243 891	31 413	–	–	–
Totalt	247 613	119 867	102 758	461 272	1 168 691
Per 31 december 2011					
Upplåning (exkl skulder avseende finansiell leasing)	4 072	79 865	97 781	335 235	1 332 072
Skulder avseende finansiell leasing	853	2 430	2 965	1 670	–
Derivatinstrument	334	3 412	2 385	–	–
Leverantörsskulder och andra skulder (inkl termin)	151 171	2 952	36 022	–	–
Totalt	156 430	88 659	136 153	336 935	1 332 072

I samband med förvärvet av Tastymix A/S har koncernen, för den framtida betalningen av terminen avseende resterande aktier i Tastymix A/S deponerat 28 879 tkr, för ytterligare information se not 15 Depositioner.

Moderföretaget (Tkr)	Mindre än 3 månader	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Över 5 år
Per 31 december 2012					
Upplåning	2 180	76 162	86 695	410 102	–
Aktieägarlån	–	3 568	7 550	28 402	1 168 691
Derivatinstrument	851	6 501	7 400	22 200	–
Leverantörsskulder och andra skulder	13 148	–	–	–	–
Totalt	16 179	86 231	101 645	460 704	1 168 691
Per 31 december 2011					
Upplåning	2 844	72 119	86 695	306 125	164 748
Aktieägarlån	1 026	7 746	8 086	29 140	1 167 324
Leverantörsskulder och andra skulder	11 426	–	–	–	–
Totalt	15 296	79 865	94 781	335 265	1 332 072

3.2 Hantering av kapitalrisk

Målet avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens/moderbolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

Koncernen måste enligt avtal med sina finansörer, uppnå vissa nyckeltal avtalade med långgivande bank, s.k. "covenants". Nyckeltalen är kvoten mellan nettoskuld och eget kapital, täckning av ränteutgifter, kassaflöde i förhållande till bankrelaterade amorteringar och räntebetalningar, och investeringar. Brott mot "covenants" skulle i teorin kunna leda till att koncernen hamnar i obestånd. Inför en sådan situation, skulle ett avtal förhandlas fram mellan långgivare, aktieägare och koncernledning i syfte att säkerställa koncernens fortlevnad.

3.3 Beräkning av verkligt värde

Redovisat värde, efter eventuella nedskrivningar, för kundfordringar och övriga fordringar samt leverantörsskulder och övriga skulder förutsätts motsvara deras verkliga värden, eftersom dessa poster är kortfristiga i sin natur.

De finansiella instrument som värderas till verkligt värde i koncernen utgörs av derivatinstrument, kapitalförsäkringar och termin avseende förvärv av aktier. Derivatinstrument återfinns i nivå 2 i verkligt värde hierarkin, dvs. det finns observerbara data för tillgången eller skulden antingen direkt genom t.ex. prisnoteringar

eller indirekt genom t.ex. härledda prisnoteringar men det finns inte noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar och skulder. "Termin avseende förvärv av aktier" återfinns i nivå 3 i verkligt värde hierarkin dvs. indata för tillgången eller skulden bygger inte på observerbara marknadsdata. "Termin avseende förvärv av aktier" innehåller bolagets egna uppskattningar och bedömningar.

Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar av balansposters värden och bedömningar vid tillämpning av redovisningsprinciper utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

4.1 Viktiga uppskattningar och antaganden för redovisningsändamål

Koncernen för uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

(a) *Prövning av nedskrivning för immateriella tillgångar med obestämbart nyttjandeperiod*

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill och varumärke med obestämbart nyttjandeperiod, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i not 2.6. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde.

Prövningarna av goodwill och varumärken genomförda per 31 december 2012 uppvisade inte något nedskrivningsbehov. En ökning av diskonteringsräntan med 0,5 % påverkar det totala nuvärdet av alla framtida kassaflöden med – 96 mkr. En nedjustering av den uthålliga tillväxttakten om 0,5 % påverkar det totala nuvärdet av alla framtida kassaflöden med – 78 mkr. Ingen av de ovan två nämnda förändringarna av värderingsförutsättningarna leder till att det totala nuvärdet skulle vara lägre än det totala bokförda värdet för goodwill och varumärken.

(b) *Värdering underskottsavdrag*

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga underskottsavdrag. Dessutom undersöker koncernen ifall det är tillämpligt att aktivera nya uppskjutna skattefordringar avseende årets skattemässiga underskottsavdrag. Uppskjuten skattefordran redovisas endast för underskottsavdrag för vilka det är sannolikt att de kan nyttjas mot framtida skattepliktiga överskott och mot skattepliktiga temporära skillnader. Candyking har redovisat uppskjuten skattefordran för de underskottsavdrag som finns i Candyking Holding AB, då det bedöms sannolikt att dessa underskottsavdrag kan nyttjas mot framtida överskott.

Ej värderade underskottsavdrag per den 31 december 2012 uppgår till 0 tkr (20 155 tkr).

Not 5 Segmentinformation i Årsredovisningen

Styrelse och koncernledning bedömer och utvärderar verksamheten utifrån rörelsesegment. Indelning i rörelsesegment har skett utifrån verksamheternas grad av risker och möjligheter. Candyking

betraktar Sverige; Danmark, Finland (inklusive Baltikum) & Norge; samt Övriga marknader som separata rörelsesegment. Tillgångar och skulder följs däremot upp på en totalnivå, trots att avskrivningar allokeras per rörelsesegment.

Rörelsesegmentet Sverige innefattar det svenska dotterbolaget Candyking Sweden AB:s verksamhet på den svenska marknaden, med undantag för dess export och försäljning till multinationella kunder. Candykingkoncernen har funnits på den svenska marknaden sedan mer än 25 år. Denna marknad är etablerad och lösviktsgodisets marknadspenetrering uppgår till cirka 30 % av marknaden för konfektyr. Bolagets försäljning till multinationella kunder är under uppbyggnad och förenat med en större risk, och har således brutits ut och lagts i rörelsesegmentet Övriga marknader. I detta rörelsesegment inkluderas Coop som står för 16 procent av Candykings totala nettoomsättning i 2012.

Rörelsesegmentet Danmark, Finland & Norge omfattar Candykings verksamhet på marknaderna i Danmark, Finland inklusive Baltikum och Norge. Dessa betraktas som etablerade marknader, även om lösviktsgodisets penetration här stiger snabbare än på den svenska marknaden. De grundläggande villkoren för dessa tre marknader är likartade, varför dessa har samlats i ett rörelsesegment. Danmark, Finland och Norge står för 12 %, 11 % respektive 12 % av Candykings totala nettoomsättning i 2012.

Rörelsesegmentet Övriga marknader inkluderar multinationella kunder, export och verksamhet på nya marknader, där plockgodiskonceptet är relativt nyetablerat, och dess penetration understiger 5 procent av marknaden för konfektyr. I rörelsesegmentet ingår Storbritannien som utgör 11 % av Candykings totala nettoomsättning.

Styrelse och koncernledning följer upp varje rörelsesegment framförallt vad gäller rörelseresultat före skatterelaterade interna kostnader. Moderbolagets kostnader har fördelats efter hur de gemensamma resurserna beräknas utnyttjas av respektive rörelsesegment, vilket normalt överensstämmer med de faktiska verksamhetsvolymerna.

Rörelsesegmentens intäkter

Tkr	2012			2011		
	Segmentens intäkter	Försäljning mellan segmenten	Intäkter från externa kunder	Segmentens intäkter	Försäljning mellan segmenten	Intäkter från externa kunder
Sverige	939 061	-47 881	891 180	931 345	-17 330	914 015
Danmark, Finland & Norge	623 012	-14 045	608 966	629 154	-35	629 119
Övriga marknader	249 275	-1 431	247 843	231 739	0	231 739
Candyking	1 811 347	-63 358	1 747 989	1 792 237	-17 365	1 774 873

Avskrivningar per segment

Tkr	Avskrivningar per segment		
	2012	2011	Förändring %
Sverige	-15 035	-17 493	-14,1 %
Danmark, Finland & Norge	-21 892	-15 285	43,2 %
Övriga marknader	-11 914	-10 948	8,9 %
Candyking	-48 841	-43 725	11,7 %

Tkr	EBIT per segment	
	2012	2011
Sverige	44 970	48 222
Danmark, Finland & Norge	23 638	49 192
Övriga marknader	-15 390	-13 388
Candyking	53 218	84 026
Finansiella intäkter	23 788	20 744
Finansiella kostnader	-136 701	-124 139
Finansiella poster netto	-112 913	-103 395
Resultat före skatt	-59 695	-19 369
Skatt	32 165	29 428
Periodens resultat	-27 530	10 059

Not 6 Ersättningar till revisorerna

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

Koncernen (Tkr)	2012	2011
PwC		
Revisionsuppdrag	1 422	1 650
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	238	406
Skatterådgivning	875	668
Övriga tjänster	244	267
Övriga revisorer		
Revisionsuppdraget	233	215
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–	–
Skatterådgivning	–	–
Övriga tjänster	108	–
Koncernen totalt	3 120	3 206
Moderföretaget (Tkr)	2012	2011
PwC		
Revisionsuppdraget	300	265
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	238	406
Skatterådgivning	875	668
Övriga tjänster	100	49
Övriga revisorer	–	–
Moderföretaget totalt	1 513	1 388

Not 7 Ersättningar till anställda m m.

Koncernen	2012	2011
Tkr		
Löner och andra ersättningar	200 615	199 443
Sociala avgifter	33 530	39 480
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	20 204	16 164
Koncernen totalt	254 349	255 087

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader (Tkr)	2012	2012	2011	2011
	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Sociala avgifter (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Sociala avgifter (varav pensionskostnader)
Styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	11 611 (–)	4 849 (2 155)	14 586 (864)	4 130 (1 778)
Övriga anställda	189 004	48 885	184 857	51 514
Koncernen totalt	200 615	53 734	199 443	55 644

Könsfördelning i koncernen (inkl dotterföretag) för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare (Tkr)	2012		2011	
	Antal på balansdagen	Varav kvinnor	Antal på balansdagen	Varav kvinnor
Styrelseledamöter	12	1	8	–
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	37	5	31	5
Koncernen totalt	49	6	39	5

Moderföretaget	2012	2011
Tkr		
Löner och andra ersättningar	32 181	21 330
Sociala avgifter	9 121	5 010
Pensionskostnader– avgiftsbestämda planer	5 196	1 615
Moderföretaget totalt	46 498	27 955

Not 7 Ersättningar till anställda m m. (forts)

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader (Tkr)	2012		2011	
	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Sociala avgifter (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Sociala avgifter (varav pensionskostnader)
Styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	3 700	2 211	4 606	529
	–	(1 003)	–	–
Övriga anställda	28 482	12 106	16 724	6 096
Koncernen totalt	32 181	14 317	21 330	6 625

Medelantal anställda med geografisk fördelning per land	2012		2011	
	Medelantal anställda	Varav kvinnor	Medelantal anställda	Varav kvinnor
Sverige	40	23	15	9
Summa moderföretag	40	23	15	9
Dotterföretag				
Sverige	229	156	252	161
Finland	60	49	65	55
Norge	41	21	52	28
England	140	93	161	106
Irland	18	7	22	10
Danmark	49	9	54	8
Polen	8	2	3	1
Ungern	0	0	1	0
Tjeckien	1	1	3	3
Summa dotterföretag	546	338	613	372
Koncernen totalt	586	361	628	381

Könsfördelning i moderföretaget	2012		2011	
	Antal på balansdagen	Varav kvinnor	Antal på balansdagen	Varav kvinnor
Styrelseledamöter	3	–	3	–
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	4	–	2	–
Moderföretaget totalt	7	–	5	–

Not 8 Övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader

Övriga rörelseintäkter (Tkr)	Koncernen		Moderföretaget	
	2012	2011	2012	2011
Valutakursvinster	7 241	608	1 320	–
Agentprovision	4 871	4 730	–	–
Övriga rörelseintäkter	1 032	–	–	–
Övriga rörelseintäkter	13 144	5 338	1 320	–

Övriga rörelsekostnader (Tkr)	Koncernen		Moderföretaget	
	2012	2011	2012	2011
Valutakursförluster	–7 573	–1 830	–716	–132
Övriga rörelsekostnader	–4 008	–	–	–
Övriga rörelsekostnader	–11 581	–1 830	–716	–132
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader – netto	1 563	–3 508	–716	–132

Not 9 Finansiella intäkter och kostnader/Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter samt räntekostnader och liknande resultatposter

Finansiella intäkter/ Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter (Tkr)	Koncernen		Moderföretaget	
	2012	2011	2012	2011
Ränteintäkter på banktillgodohavanden	625	1 379	539	1 283
Ränteintäkter från koncernföretag	–	–	5 152	23 599
Valutakursvinster	18 544	17 434	18 240	18 102
Verkligt värde vinst på valutaterminsavtal	158	–	158	–
Verkligt värde vinst på ränteswappar	4 461	1 931	–	–
Finansiella intäkter	23 788	20 744	24 089	42 984

Finansiella kostnader/Räntekostnader och liknande resultatposter (Tkr)	Koncernen		Moderföretaget	
	2012	2011	2012	2011
Räntekostnader på upplåning	–125 557	–116 285	–124 845	–115 115
Räntekostnader på finansiell leasing	–1 059	–812	–	–
Räntekostnader till koncernföretag	–	–	–584	–2 807
Valutakursförluster	–4 435	–2 436	–2 691	–
Övriga finansiella kostnader	–5 650	–4 607	–2 696	–2 685
Finansiella kostnader	–136 701	–124 139	–130 816	–120 607

Not 10 Resultat från andelar i koncernföretag

Resultat från andelar i koncernföretag (Tkr)	Moderföretaget	
	2012	2011
Utdelning från dotterföretag	–	162 948
Koncernbidrag	13 922	698
Nedskrivning av andelar i koncernföretag	–	–193 109
Resultat från andelar i koncernföretag	2 991	–
Resultat från andelar i koncernföretag	16 913	–29 463

Finansiella poster netto (Tkr)	Koncernen		Moderföretaget	
	2012	2011	2012	2011
Summa av Not 9 och Not 10	–112 913	–103 395	–89 814	–107 086

Not 11 Inkomstskatt/Skatt på årets resultat

Tkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2012	2011	2012	2011
Aktuell skatt:				
Aktuell skatt på årets resultat	–4 226	2 322	–	–
Justeringar avseende tidigare år	–336	–4 626	–	16
Summa aktuell skatt	–4 562	–2 304	–	–
Uppskjuten skatt (se not 17)	36 727	31 732	9 379	33 217
Inkomstskatt	32 165	29 428	9 379	33 233

Not 11 Inkomstskatt/Skatt på årets resultat (forts)

Inkomstskatten på resultatet skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av vägd genomsnittlig skattesats för resultaten i de konsoliderade företagen enligt följande:

Tkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2012	2011	2012	2011
Resultat före skatt	-59 995	-19 370	-82 161	-75 921
Inkomstskatt beräknad enligt nationella skattesatser gällande för resultat i respektive land.	15 882	4 971	21 608	19 967
Skatteeffekter av:				
Ej skattepliktiga intäkter	-280	58 633	787	42 855
Ej avdragsgilla kostnader	-1 031	-51 199	-31	-50 922
Sänkt skattesats	-1 936	-	-12 985	-
Utnyttjande av förlustavdrag som tidigare inte redovisats	3 609	2 305	-	-
Temporär skillnad	-	-1 861	-	-
Uppskjuten skatteintäkt pga skattemässiga underskott	16 257	21 204	-	21 434
Justering avseende tidigare år	-336	-4 626	-	-101
Skattekostnad	32 165	29 428	9 379	33 233

Vägd genomsnittlig skattesats för koncernen och moderföretaget är 26,47 % (25,67 %).

Not 12 Valutakursdifferenser

Valutakursdifferenser har redovisats i resultaträkningen enligt följande:

Tkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2012	2011	2012	2011
Övriga intäkter	7 241	608	1 320	-
Övriga kostnader	-7 573	-1 830	-716	-132
Finansiella intäkter	18 544	17 434	18 240	18 021
Finansiella kostnader	-4 435	-2 436	-2 691	-
	13 777	13 776	16 153	17 889

Not 13 Immateriella tillgångar

Koncernen, Tkr	Goodwill	Varumärken	Rättigheter, licenser, övriga immateriella tillgångar	Summa
Räkenskapsåret 2011				
Ingående redovisat värde	806 321	256 649	19 923	1 082 893
Förvärv av dotterbolag	35 260	-	-	35 357
Inköp/uppbyggnad	4 653	-	6 758	11 411
Avskrivningar	-	-1 000	-13 182	-14 182
Valutakursdifferenser	-970	-621	-4	-1 692
Utgående redovisat värde	845 264	255 028	13 495	1 113 787
Per 31 december 2011				
Anskaffningsvärde	942 217	287 502	64 122	1 293 841
Akkumulerade avskrivningar	-96 953	-32 474	-50 627	-180 054
Redovisat värde	845 264	255 028	13 495	1 113 787
Räkenskapsåret 2012				
Ingående redovisat värde	845 264	255 028	13 495	1 113 787
Inköp/uppbyggnad	-	-	14 756	14 756
Avskrivningar	-	-1 000	-15 802	-16 802
Utrangering	-	-	318	318
Valutakursdifferenser	-3 672	-657	-634	-4 962
Utgående redovisat värde	841 592	253 371	12 135	1 107 098
Per 31 december 2012				
Anskaffningsvärde	938 054	286 756	78 255	1 303 065
Akkumulerade avskrivningar	-96 462	-33 385	-66 120	-195 967
Redovisat värde	841 592	253 371	12 135	1 107 098

Not 13 Immateriella tillgångar (forts)

Moderföretaget (Tkr)	31 dec 2012			31 dec 2011		
	Varumärken	Licenser, övriga immateriella tillgångar	Summa	Varumärken	Licenser, övriga immateriella tillgångar	Summa
Immateriella tillgångar						
Anskaffningsvärde	5 000	10 961	15 961	5 000	4 909	9 909
Akkumulerade avskrivningar	-3 833	-4 451	-8 284	-2 833	-2 714	-5 547
Redovisat värde	1 167	6 510	7 677	2 167	2 194	4 361
Under räkenskapsåret						
Ingående redovisat värde	2 167	2 194	4 361	-	2 609	2 609
Inköp	-	5 772	5 772	2 334	622	2 956
Årets avskrivningar	-1 000	-1 456	-2 456	-167	-1 037	-1 204
Utgående redovisat värde	1 167	6 510	7 677	2 167	2 194	4 361

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärken

Ledningen bedömer verksamhetens prestation utifrån rörelseresultat och kassaflöde. Goodwill övervakas av ledningen på kassagenererande enhetsnivå och varumärken med obestämbar livslängd (varumärket Candyking) övervakas av ledningen per enhet/grupp av enheter.

Återvinningsbart belopp för en KGE och för en enhet/grupp av enhet till vilken varumärket och goodwill tillhör fastställs baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden före skatt baserade på finansiella prognoser som godkänts av företagsledningen och som täcker en femårsperiod. Kassaflöden bortom femårsperioden extrapoleras med hjälp av bedömd tillväxttakt enligt uppgift nedan. Tillväxttakten överstiger inte den långsiktiga tillväxttakten för marknaden (FMCG fast moving consumer goods) inom vilka samtliga KGE verkar.

En sammanfattning av fördelningen av goodwill, per kassagenererande enhet återfinns nedan.

Tkr	31 dec 2012	31 dec 2011
Candyking Sverige	456 246	456 246
Candyking Norge	212 291	209 252
Candyking Finland	134 624	139 751
Candyking Storbritannien	-	-
Candyking Danmark	33 946	35 357
Candymix Irland	4 485	-
Summa goodwill	841 592	840 606

En sammanfattning av fördelningen av immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod (varumärket Candyking) per kassagenererande enhet/grupp av enheter återfinns nedan.

Tkr	31 dec 2012	31 dec 2011
Candyking Sverige	143 272	143 272
Candyking Norge	66 654	65 700
Candyking Finland	42 278	43 888
Candyking Storbritannien	-	-
Candyking Danmark	-	-
Summa varumärket Candyking	252 204	252 860

Not 13 Immateriella tillgångar (forts)

Väsentliga antaganden som använts för beräkning av nyttjandevärden för goodwill och varumärken 2012	Kassagenererande enhet Candyking Sverige	Kassagenererande enhet Candyking Norge	Kassagenererande enhet Candyking Finland
Tillväxttakt ¹⁾	3 %	3 %	3 %
Diskonteringsränta ²⁾	12,4 %	13,6 %	12,2 %

Väsentliga antaganden som använts för beräkning av nyttjandevärden för beräkning goodwill och varumärken 2012	Kassagenererande enhet Candyking Storbritannien	Kassagenererande enhet Candyking Danmark
Tillväxttakt ¹⁾	3 %	3 %
Diskonteringsränta ²⁾	12,5 %	11,9 %

1) Vägld genomsnittlig tillväxttakt använd för att extrapolera kassaflöden bortom budgetperioden.

2) Diskonteringsränta före skatt använd vid nuvärdesberäkning av uppskattade framtida kassaflöden.

Dessa antaganden har använts för att analysera respektive kassagenererande enhet. Ledningen har fastställt den prognostiserade produktmarginalen baserat på den historiska utvecklingen och sina förväntningar gällande den framtida utvecklingen. Den vägda genomsnittliga tillväxttakten som används överensstämmer med de prognoser som finns i branschrapporter. Den diskonteringsränta som används anges före skatt och återspeglar specifika risker som gäller för den kassagenererande enheten.

Nedskrivningstestet visar inte på något nedskrivningsbehov. För känslighetsanalys se not 4.1.

Not 14 Materiella anläggningstillgångar

Koncernen (Tkr)	Inventarier verktyg och installationer	Summa
Räkenskapsåret 2011		
Ingående redovisat värde	53 550	53 550
Inköp	37 731	37 731
Inköp genom förvärv av dotterföretag	24 852	24 852
Försäljning och utrangeringar	-564	-564
Avskrivningar	-29 545	-29 545
Valutakursdifferenser	103	103
Utgående redovisat värde	86 127	86 127
Per 31 december 2011		
Anskaffningsvärde	263 406	263 406
Akkumulerade avskrivningar	-177 279	-177 279
Redovisat värde	86 127	86 127
Räkenskapsåret 2012		
Ingående redovisat värde	86 127	86 127
Inköp	38 284	38 284
Försäljning och utrangeringar	-3 596	-3 596
Avskrivningar	-31 986	-31 986
Valutakursdifferenser	-1 188	-1 188
Utgående redovisat värde	87 641	87 641
Per 31 december 2012		
Anskaffningsvärde	267 258	267 258
Akkumulerade avskrivningar	-179 617	-179 617
Redovisat värde	87 641	87 641

I posten Inventarier, verktyg och installationer ingår leasingobjekt som koncernen innehar enligt finansiella leasingavtal med följande belopp:

Tkr	2012	2011
Anskaffningsvärden – aktiverad finansiell leasing	12 535	16 729
Akkumulerade avskrivningar	-7 870	-8 646
Redovisat värde	4 665	8 083

Koncernen leasar fordon och vågar enligt icke uppsägningsbara leasingavtal. Leasingperioderna varierar mellan 3 och 5 år.

Moderföretaget (Tkr)	Inventarier	Summa
Räkenskapsåret 2011		
Ingående redovisat värde	81	81
Inköp	25	25
Avskrivningar	-26	-26
Utgående redovisat värde	80	80
Per 31 december 2011		
Anskaffningsvärde	141	141
Akkumulerade avskrivningar	-61	-61
Redovisat värde	80	80
Räkenskapsåret 2012		
Ingående redovisat värde	80	80
Inköp	8	8
Avskrivningar	-30	-30
Utgående redovisat värde	58	58
Per 31 december 2012		
Anskaffningsvärde	149	149
Akkumulerade avskrivningar	-91	-91
Redovisat värde	58	58

Not 15 Depositioner

I samband med förvärvet av Tastymix A/S har moderbolaget Candyking Holding AB, i enlighet med villkoren i köpavtalet, deponerat 25 miljoner DKK, vilket motsvarar 28 879 tkr till balansdagens kurs, för betalning av resterande aktier i Tastymix A/S. Beloppet, inklusive ränta, är spärrat tills köpeskillingen för resterande 40% av aktierna i Tastymix A/S har betalats vilket beräknas ske inom 14 dagar efter att Tastymix årsredovisning för 2012 har godkänts på bolagsstämman. Depositionen redovisas bland finansiella anläggningstillgångar 2011 med 30 083 tkr och bland kortfristiga övriga fordringar 2012.

Not 16 Andelar i koncernföretag

Tkr	Moderföretaget	
	2012	2011
Ingående anskaffningsvärde	1 341 497	923 385
Förvärv	-	448 273
Aktier mottagna genom utdelning	-	162 948
Nedskrivning av aktier	-	-193 109
Aktieägartillskott	-	-
Likvidation	-116	-
Utgående redovisat värde	1 341 381	1 341 497

Not 16 Andelar i koncernföretag (forts)

Dotterföretaget Candyking Holding A/S, Rolvsoy, har likviderats under 2012.
Andelar innehas i följande dotterbolag:

Koncernen	Namn	Organisationsnummer	Säte	Kapitalandel	Antal aktier	Redovisat värde (Tkr)	
						2012	2011
	Candyking International Ab	0732591-6	Helsingfors	100 %	1 114 897	197 000	197 000
	Candyking Sweden AB	556319-6780	Solna	100 %	5 000	747 135	747 135
	Godisprinsen AB	556684-2364	Solna	100 %	1 430	2 750	2 750
	Pickalot AB	556730-1857	Solna	100 %	1 000	100	100
	Candyking International AB	556647-6189	Solna	100 %	5 000	5 600	5 600
	Candyking Holding A/S (likviderat 2012)	992821359	Rolvsoy	100 %	1 000	-	116
	Candyking Norge A/S	979514743	Rolvsoy	100 %	400	326 500	326 500
	Candyking Finland Oy ¹⁾	0836461-8	Helsingfors	100 %	100	-	29 043
	Candyking UK Ltd.	01726257	Hampshire	100 %	3 092 271	34 400	34 400
	Ex Confectionary Trading AB	556756-1583	Solna	100 %	20 300	16 104	16 104
	Tastymix A/S	27720390	Randers	60 %	8 250	11 892	11 892
	Candymix Ireland Ltd	494493	Dublin	100 %	500 100	11 105	11 105

1) Bolaget har per den 31 december 2012 fusionerats med moderbolaget Candyking International Ab.

Moderföretaget	Namn	Kapitalandel	Röstandel	Antal aktier	Redovisat värde (Tkr)	
					2012	2011
	Candyking International Ab	100 %	100 %	1 114 897	197 000	197 000
	Candyking International AB	100 %	100 %	5 000	5 600	5 600
	Candyking Holding A/S (likviderat 2012)	100 %	100 %	1 000	-	116
	Ex Confectionary Trading AB	100 %	100 %	20 300	16 104	16 104
	Tastymix AS	60 %	60 %	8 250	11 892	11 892
	Candyking Norge A/S	100 %	100 %	400	326 500	326 500
	Candyking UK Ltd	100 %	100 %	3 092 271	34 400	34 400
	Candyking Sweden AB	100 %	100 %	5 000	747 135	747 135
	Godisprinsen AB	100 %	100 %	1 430	2 750	2 750
	Summa				1 341 381	1 341 497

Rösträttsandelen överensstämmer med kapitalandelen.

Not 17 Uppskjuten skatt

Tkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2012	2011	2012	2011
Uppskjuten skattekostnad avseende temporära skillnader	-16 307	-4 307	-	-92
Uppskjuten skatteintäkt avseende temporära skillnader	53 034	36 039	9 379	33 325
Summa uppskjuten skatt i resultaträkningen	36 727	31 732	9 379	33 233

Uppskjutna skattefordringar och -skulder fördelas enligt följande:

Uppskjutna skattefordringar (Tkr)	Koncernen		Moderföretaget	
	2012	2011	2012	2011
Uppskjutna skattefordringar som ska utnyttjas efter mer än 12 månader	89 563	63 217	67 113	57 735
Uppskjutna skattefordringar som ska utnyttjas inom 12 månader	2 318	4 471	-	-
Summa uppskjutna skattefordringar	91 881	67 688	67 113	57 735
Uppskjutna skatteskulder	2012	2011	2012	2011
Uppskjutna skatteskulder som ska utnyttjas efter mer än 12 månader	56 375	68 809	-	-
Uppskjutna skatteskulder som ska utnyttjas inom 12 månader	144	-	-	-
Summa uppskjutna skatteskulder	56 519	68 809	-	-
Uppskjutna skatteskulder (netto)	-35 362	1 121	-67 113	-57 735

Förändring i uppskjutna skattefordringar och -skulder för koncernen under året, som har redovisats i resultaträkningen, utan hänsyn tagen till kvittningar som gjorts inom samma skatterättsliga jurisdiktion, framgår nedan:

Uppskjutna skatteskulder (Tkr)	Förvärvade immateriella tillgångar	Övriga temporära skillnader	Summa
Per 31 december 2010	66 657	5	66 662
Redovisat i resultaträkningen	32	-307	-275
Redovisat i övrigt totalresultat	-163	10	-153
Redovisat direkt i eget kapital	-	-	-
Ökning genom rörelseförvärv	-	2 603	2 603
Omklassificering	-27	-	-27
Per 31 december 2011	66 498	2 311	68 809
Redovisat i resultaträkningen	-10 789	-1 266	-12 055
Redovisat i övrigt totalresultat	-159	-76	-235
Redovisat direkt i eget kapital	-	-	-
Per 31 december 2012	55 550	969	56 519

Uppskjutna skattefordringar (Tkr)	Aktiverade förlustavdrag	Övriga temporära skillnader	Summa
Per 31 december 2010	29 729	6 574	36 303
Redovisat i resultaträkningen	31 674	-216	31 458
Redovisat i övrigt totalresultat	-27	-19	-46
Redovisat direkt i eget kapital	-	-	-
Ökning genom rörelseförvärv	-	-	-
Valutakursdifferenser	-	-	-
Omklassificering	-	-27	-27
Per 31 december 2011	61 376	6 312	67 688
Redovisat i resultaträkningen	21 434	2 853	24 286
Redovisat i övrigt totalresultat	-398	-82	-479
Redovisat direkt i eget kapital	-	-	-
Ökning genom rörelseförvärv	-	-	-
Valutakursdifferenser	-138	138	-
Per 31 december 2012	82 274	9 221	91 495

Förändring i uppskjutna skattefordringar för moderföretaget under året, som har redovisats i resultaträkningen, utan hänsyn tagen till kvittningar som gjorts inom samma skatterättsliga jurisdiktion, framgår nedan:

Uppskjutna skattefordringar (Tkr)	Aktiverade förlustavdrag	Övriga temporära skillnader	Summa
Per 31 december 2010	24 394	108	24 502
Redovisat i resultaträkningen	33 341	-108	33 233
Redovisat i övrigt totalresultat	-	-	-
Redovisat direkt i eget kapital	-	-	-
Ökning genom rörelseförvärv	-	-	-
Per 31 december 2011	57 735	0	57 735
Redovisat i resultaträkningen	9 379	-	9 379
Redovisat i övrigt totalresultat	-	-	-
Redovisat direkt i eget kapital	-	-	-
Ökning genom rörelseförvärv	-	-	-
Per 31 december 2012	67 113	0	67 113

Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässiga underskottsavdrag i den utsträckning som det är sannolikt att de kan tillgodos göras genom framtida beskattningsbara vinster. Candyking har underskottsavdrag uppgående till 82 274 tkr utan förfallodag. Candyking redovisar per 31 december 2012 samtliga uppskjutna skattefordringar. Per 31 december 2011 redovisade Candyking inte uppskjutna skattefordringar uppgående till 20 155 tkr, avseende förluster uppgående till 77 317 tkr, som kunde utnyttjas mot framtida beskattningsbar vinst.

Not 18 Finansiella instrument per kategori

Koncernen

31 dec 2012 (Tkr)	Lånefordringar och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Tillgångar i balansräkningen			
Kundfordringar	201 680	–	201 680
Övrig långfristig fordran	–	3 908	3 908
Derivatinstrument	–	653	653
Övriga fordringar	32 625	–	32 625
Likvida medel	7 871	–	7 871
Summa	242 176	4 561	246 737

31 dec 2012 (Tkr)	Övriga finansiella skulder	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Skulder i balansräkningen			
Upplåning (exklusive skulder avseende finansiell leasing)	1 160 881	–	1 160 881
Skulder avseende finansiell leasing	–	4 411	4 411
Övriga skulder	264 439	34 510	298 949
Derivatinstrument	–	4 314	4 314
Summa	1 425 320	43 235	1 468 555

31 dec 2011 (Tkr)	Lånefordringar och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Tillgångar i balansräkningen			
Kundfordringar	187 747	–	187 747
Övrig långfristig fordran	30 083	3 840	33 923
Övriga fordringar	16 045	–	16 045
Likvida medel	2 508	–	2 508
Summa	236 383	3 840	240 223

31 dec 2011 (Tkr)	Övriga finansiella skulder	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Skulder i balansräkningen			
Upplåning (exkl skulder avseende finansiell leasing)	1 184 062	–	1 184 062
Skulder avseende finansiell leasing	–	7 918	7 918
Övriga skulder	200 967	42 814	243 781
Derivatinstrument	–	8 122	8 122
Summa	1 385 029	58 854	1 443 883

Moderföretaget

31 dec 2012 (Tkr)	Lånefordringar och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Tillgångar i balansräkningen			
Kundfordringar och övriga fordringar	63 848	–	63 848
Lån till dotterföretag	10 554	–	10 554
Övrig långfristig fordran	–	405	405
Likvida medel	384	–	384
Summa	74 786	405	75 191

31 dec 2012 (Tkr)	Övriga finansiella skulder	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Skulder i balansräkningen			
Skulder till kreditinstitut	477 788	–	477 788
Skulder till aktieägare	671 768	–	671 768
Skulder till koncernföretag	11 000	–	11 000
Leverantörsskulder	135 384	–	135 384
Övriga skulder	1 281	405	1 686
Summa	1 297 221	405	1 297 626

31 dec 2011 (Tkr)	Lånefordringar och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Tillgångar i balansräkningen			
Kundfordringar och övriga fordringar	71 797	–	71 797
Lån till dotterföretag	16 740	–	16 740
Övrig långfristig fordran	30 083	401	30 484
Likvida medel	314	–	314
Summa	118 934	401	119 335

31 dec 2011 (Tkr)	Övriga finansiella skulder	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Skulder i balansräkningen			
Skulder till kreditinstitut	569 641	–	569 641
Skulder till aktieägare	614 217	–	614 217
Skulder till koncernföretag	11 000	–	11 000
Leverantörsskulder	55 768	–	55 768
Övriga skulder	6 084	401	6 485
Summa	1 256 710	401	1 257 111

Not 19 Derivatinstrument

(Tkr)	2012		2011	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Långfristig del				
Ränteswappar	–	2 562	–	8 122
Summa	–	2 562	–	8 122
Kortfristig del				
Valutaterminsavtal	653	1 752	–	–
Summa	653	1 752	–	–

Det verkliga värdet på ett derivatinstrument klassificeras som anläggningstillgång eller långfristig skuld när återstående löptiden är längre än 12 månader, och som omsättningstillgång eller kortfristig skuld när den återstående löptiden understiger 12 månader.

Ränteswappar

Det nominella beloppet för utestående ränteswappavtal uppgick per 31 december 2012 till 230 104 tkr (253 858 tkr). Per den 31 december 2012 uppgår den fasta räntan till 4,60 % (2011: 4,153 %). Den rörliga räntan baseras på STIBOR. Vinster och förluster på ränteswappar redovisas i finansnettot (not 9).

Valutaterminsavtal

Under hösten 2012 ingicks ett antal valutaterminsavtal som sträcker sig fram till december 2013, fördelade i proportion till förväntade varuinköp i främmande valuta över perioden. Det nominella beloppet för utestående valutaterminsavtal uppgick per 31 december 2012 till 176 mkr (2011: 0 kr), varav 86 % innebar köp av EUR och resten köp av USD, genom försäljning av SEK (55 %), NOK (30 %) och GBP (15 %), allt till fastställd terminskurs. Marknadsvärdet på återstående kontrakt per 31.12.2012 var negativt, –1 099 tkr, fördelat på 653 tkr med positivt värde och –1 752 med negativt värde. Vinster och förluster på valutaterminsavtal redovisas i finansnettot (not 9).

Not 20 Kundfordringar och andra fordringar

Tkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2012	2011	2012	2011
Kundfordringar	202 403	188 390	433	2 044
Minus: reservering för osäkra fordringar	-723	-643	-	-555
Kundfordringar – netto	201 680	187 747	433	1 489

Det verkliga värdet på fordringar, koncernens och moderföretagets, överensstämmer med det redovisade värdet, eftersom de är kortfristiga till sin natur.

Per balansdagen uppgick fullgoda kundfordringar, i koncernen och moderföretaget, till 201 680 tkr (187 747 tkr).

Per balansdagen var kundfordringar uppgående till 23 898 tkr (36 129 tkr) förfallna utan att något nedskrivningsbehov ansågs föreligga. Dessa gäller ett antal oberoende kunder vilka tidigare inte haft några betalningssvårigheter. Åldersanalysen av dessa kundfordringar framgår nedan:

Tkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2012	2011	2012	2011
Mindre än 3 månader	20 137	31 237	-	-
3 till 6 månader	3 496	3 910	-	1 237
> 6 månader	265	982	63	252
Summa förfallna ej reserverade fordringar	23 898	36 129	63	1 489

Per den 31 december 2012 har koncernen redovisat kundfordringar där nedskrivningsbehov föreligger på 723 tkr (643 tkr). Reserven för osäkra kundfordringar uppgick till 723 tkr per den 31 december 2012 (643 tkr). De individuellt bedömda fordringarna där nedskrivningsbehov föreligger avser i huvudsak leverantörsbonus. Bedömning har gjorts att en del av fordringarna förväntas kunna återvinnas. Åldersanalysen av dessa är som följer:

Reserv för osäkra fordringar (Tkr)	Koncernen		Moderföretaget	
	2012	2011	2012	2011
Ej förfallna	451	-	-	-
Mindre än 3 månader	-	-	-	-
3 till 6 månader	-	555	-	555
> 6 månader	272	88	-	-
Summa reservering för osäkra fordringar	723	643	-	555

Förändringar i reserven för osäkra fordringar är som följer:

Tkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2012	2011	2012	2011
Ingående värde	643	69	555	-
Reservering för osäkra fordringar	994	574	-	555
Fordringar som skrivits bort under året som ej indrivningsbara	-388	-	-358	-
Kreditförluster	-259	-	-	-
Återförda outnyttjade belopp	-267	-	-197	-
Utgående värde	723	643	-	555

Avsättningar till respektive återföringar av reserver för osäkra kundfordringar ingår i posten Övriga kostnader i resultaträkningen. Belopp som redovisas på värdeminskningsskontot skrivs vanligen bort när koncernen inte förväntas återvinna ytterligare likvida medel.

Den maximala exponeringen för kreditrisk på kundfordringar utgörs per balansdagen av det verkliga värdet. Koncernen har ingen pant som säkerhet.

Not 21 Varulager

Tkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2012	2011	2012	2011
Färdiga varor och handelsvaror	81 743	112 505	-	-

Den utgift för varulagret som kostnadsförts ingår i posten handelsvaror och uppgår till 1 123 995 tkr (1 152 494 tkr).

Not 22 Övriga fordringar

Tkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2012	2011	2012	2011
Momsfordran	286	10 062	-	-
Depositioner	28 879	-	28 879	-
Övriga fordringar	2 150	2 349	1 940	-
	31 315	12 411	30 819	-

Not 23 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Tkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2012	2011	2012	2011
Förutbetalda hyror	2 738	1 854	-	-
Upplupna ränteintäkter	860	438	860	437
Förutbetalda försäkringar	1 435	1 466	391	251
Förutbetalda marknadsbidrag	1 339	2 356	-	-
Övriga poster	17 003	15 415	13 247	11 133
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23 375	21 529	14 498	11 821

Not 24 Likvida medel/Kassa och bank

I likvida medel i balansräkningen och kassaflödesanalysen ingår följande poster:

Tkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2012	2011	2012	2011
Kassa och bank	7 871	2 508	384	314
Kassa och bank	7 871	2 508	384	314

Not 25 Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

	Antal aktier (tusental)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Summa
Per 31 december 2011	1 114 909	1 114 909	431 104 757	432 219 666
Per 31 december 2012	1 114 909	1 114 909	431 104 757	432 219 666

Aktiekapitalet består av 1 114 897 stamaktier och 12 preferensaktier. Aktierna har ett röstvärde på 1 röst/aktie.

Alla aktier som emitterats av moderföretaget är till fullo betalda.

Koncernen emitterade 12 preferensaktier den 20 december 2010 (65% av det totala emitterade aktiekapitalet). De emitterade preferensaktierna har med företrädare framför stamaktier rätt till del av bolagets vinstutdelning enligt särskilda regler.

Not 26 Upplåning

Tkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2012	2011	2012	2011
Långfristig				
Banklån	404 048	453 667	404 047	453 667
Aktieägarlån	671 768	614 217	671 768	614 217
Skulder avseende finansiell leasing	1 614	4 635		
Summa långfristig upplåning	1 077 430	1 072 519	1 075 815	1 067 884
Kortfristig				
Banklån	56 997	47 709	56 997	47 507
Aktieägarlån				
Skulder avseende finansiell leasing	2 797	3 283	–	–
Checkräkningskrediter	28 068	68 468	28 068	68 467
Summa kortfristig upplåning	87 862	119 460	85 065	115 974
Summa upplåning	1 165 292	1 191 979	1 160 881	1 183 858

Banklån

Upplåningen är i SEK, EUR och DKK. Candykings upplåning består av lån från Nordea, Accent, EQT samt diverse aktieägare. Lånens förfalldatum och räntevillkor framgår nedan:

Upplåning	Belopp per 31 dec 2012	Förfalldag	Räntesats
SEK lån	143 329	30.4.2015	Rörlig. F.n. 4,98 %
SEK lån	156 742	28.2.2016	Rörlig. F.n. 5,48 %
SEK lån	160 974	28.2.2017	Rörlig. F.n. 5,98 %
Checkräkningskredit ¹⁾	28 068		Rörlig. F.n. 5,98 %
Summa banklån	489 113		
Shareholder Loan SEK	17 187	Vid exit	Fast 12 %
Vendor SEK	30 916	Vid exit	Fast 6 %
Konvertibelt förlagslån SEK	100 125	Vid exit	Fast 12 %
Mezzanine lån EUR	169 306	Vid exit	Rörlig 14,37 %
Shareholder Loan EUR	354 234	Vid exit	Fast 12 %
Summa aktieägarlån	671 768		
Finansiell leasing DKK	4 411	Se not 32	Se not 32
Summa upplåning	1 165 292		

1) Checkräkningskrediten finns i SEK, NOK, GBP, EUR och DKK.

Samtliga lån utom skuld p g a finansiell leasing, finns i moderföretaget.

Outnyttjade checkkrediter uppgår till 59 821 tkr (22 768 tkr) i både koncernen och moderföretaget.

Skulder avseende finansiell leasing

Leasingskulder är effektivt säkerställda, eftersom rättigheterna till den leasade tillgången återgår till leasegivaren i händelse av utebliven betalning. För ytterligare information om koncernens finansiella leasingavtal se not 32 Leasingavtal.

Not 27 Övrig långfristig fordran respektive Pensionsförpliktelse

Tkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2012	2011	2012	2011
Kapitalförsäkring	3 908	3 840	405	401
Övrig långfristig fordran	3 908	3 840	405	401

Tkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2012	2011	2012	2011
Pensionsförpliktelse pga direktpension	3 908	3 840	405	401
Pensionsförpliktelse	3 908	3 840	405	401

Koncernen ingick under 2001 avtal om direktpension med dåvarande koncernchef. Koncernchefens anställningsavtal låg fram till 2008 i ett dotterföretag, varpå den flyttades till moderföretaget, varför förpliktelser enligt detta avtal finns i två bolag. Anställningen upphörde under 2009. Avtalet medför dels en Övrig långfristig fordran, dels en långfristig skuld (pensionsförpliktelse), bägge värderade till verkligt värde.

Not 28 Övriga skulder

Tkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2012	2011	2012	2011
Momsskuld	12 579	20 117	–	5 518
Villkorad köpeskilling, inkråmsförvärv	1 723	2 952	–	–
Termin avseende förvärv av aktier	28 879	–	–	–
Övrigt	11 163	31 631	1 281	566
Summa övriga kortfristiga skulder	54 344	54 700	1 281	6 084

Tkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2012	2011	2012	2011
Termin avseende förvärv av aktier	–	36 022	–	–
Summa övriga långfristiga skulder	–	36 022	–	–
Summa övriga skulder	54 344	90 722	1 281	6 084

Termin avseende förvärv av aktier

Övriga kortfristiga skulder inkluderar en finansiell skuld avseende en termin om att koncernen ska förvärva ytterligare 40% av aktierna i Tastymix A/S. Dessa skall förvärras inom 14 dagar efter att ett reviderat bokslut för 2012 fastställts av styrelsen. Skulden kommer att regleras i och med att förvärrat av aktierna slutförs 2013. Terminen är redovisad till verkligt värde baserat på framtida resultatutveckling i dotterbolaget. Terminen redovisades som övrig långfristig skuld 2011.

Not 29 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Tkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2012	2011	2012	2011
Upplupna räntekostnader	8 059	9 254	8 059	9 183
Upplupna löner	26 542	29 224	3 114	1 073
Upplupna sociala avgifter	4 728	5 445	2 286	479
Upplupet marknadsbidrag	16 351	11 424	–	–
Övriga poster	21 697	11 492	2 738	2 106
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	77 377	66 839	16 197	12 841

Not 30 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Ställda säkerheter (Tkr)	Koncernen		Moderföretaget	
	2012	2011	2012	2011
För egna avsättningar och skulder				
Avseende skuld till kreditinstitut:				
Aktier i dotterföretag	1 466 812	1 226 151	1 341 381	1 341 497
Företagsinteckningar	10 077	11 432	-	-
Summa ställda säkerheter	1 476 889	1 237 583	1 341 381	1 341 497

Ansvarsförbindelser (Tkr)	Koncernen		Moderföretaget	
	2012	2011	2012	2011
Tullgaranti	350	350	-	-
Övriga ansvarsförbindelser	5 394	2 424	-	-
Summa ansvarsförbindelser	5 744	2 774	-	-

Not 31 Övriga ej likviditetspåverkande poster

Koncernen (Tkr)	2012	2011
Vinst/förlust vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	3 118	419
Avsättning till pensioner	-	-
Övriga avsättningar	-	-
Övrigt	-	-
Koncernen totalt	3 118	419

Moderföretaget (Tkr)	2012	2011
Vinst/förlust vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	-
Avsättning till pensioner	-	-
Övrigt	-	-
Moderföretaget totalt	-	-

Not 32 Leasingavtal*Finansiell leasing*

Koncernens finansiella leasingavtal avser fordon. Vidareuthyrning förekommer ej.

Nuvärdet av framtida minimileaseavgifter för icke uppsägningsbara finansiella leasingavtal uppgick vid rapportperiodens slut till:

Koncernen (Tkr)	2012	2011
Totala framtida minimileaseavgifter	4 655	8 551
Avgår räntebelastning (framtida finansiella kostnader)	-245	-633
Nuvärde av framtida minimileaseavgifter	4 410	7 918

Framtida minimileaseavgifter och dessas nuvärden enligt icke uppsägningsbara finansiella leasingavtal gällande per 31 december 2012 fördelas på förfallotidpunkter enligt följande:

Koncernen (Tkr)	Inom ett år	Senare än ett år men inom fem år	Senare än fem år	Summa
Framtida minimileaseavgifter	2 971	1 684	-	4 655
Nuvärde av framtida minimileaseavgifter	2 797	1 614	-	4 410

*Not 32 Leasingavtal (forts)**Operationell leasing*

Koncernens leasingavtal består främst av tjänstebilar, it-utrustning, handterminaler och kontorslokaler och avser ej uppsägningsbara operationella leasingavtal. Ingen vidareuthyrning förekommer i koncernen eller moderföretaget.

Framtida leasingavgifter för icke uppsägningsbara operationella leasingavtal förfaller till betalning enligt följande:

Tkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2012	2011	2012	2011
Inom ett år	9 249	5 681	1 089	1 160
Senare än ett men inom fem år	22 761	9 110	994	528
Senare än fem år	714	1 435	-	-
Summa	32 724	16 226	2 083	1 688

Kostnader för operationell leasing i koncernen har under räkenskapsåret uppgått till 17 005 tkr (2011: 11 719 tkr) och kostnader för operationell leasing i moderföretaget har under räkenskapsåret uppgått till 1 122 tkr (2011: 1 631 tkr)

Not 33 Transaktioner med närstående

AccentTwo Holding Limited innehar 72,3 % (71,8 %) av Candykings aktier och har bestämmande inflytande över koncernen. EQT Expansion Capital I Limited innehar 14,6 % (14,6 %) av Candykings aktier och har därmed inte betydande inflytande. Spridningen i den övriga aktieägarkretsen är stor.

Ersättning till ledande befattningshavare

Ledande befattningshavare har erhållit följande ersättningar:

Tkr	2012	2011
Löner och andra kortfristiga ersättningar	4 803	4 407
Ersättningar vid uppsägning	-	-
Ersättningar efter avslutad anställning	-	-
Andra långfristiga ersättningar	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-
Summa	4 803	4 407

Riktlinjer

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Något särskilt arvode utgår ej för kommittéarbete.

Till ledningen har bolagsstämman beslutat om följande riktlinjer avseende ersättning.

Ersättning till verkställande direktören utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt finansiella instrument m.m. Det finns inga andra ledande befattningshavare utöver koncernens verkställande direktör. Fördelningen mellan grundlön och rörlig ersättning skall stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenhet. För verkställande direktören är den rörliga ersättningen maximerad till 50 % av grundlönen. Den rörliga ersättningen baseras på utfallet i förhållande till individuellt uppsatta mål.

Övriga förmåner till verkställande direktören utgår som del av den totala ersättningen.

Not 33 Transaktioner med närstående (forts)

Villkor för VD

Anställningsavtalet fastställer att avgångsvederlag motsvarande 12 månadslöner skall betalas vid arbetsgivarens uppsägning. Bonus fastställs av styrelsen i förhållande till uppsatta mål, och revideras vid behov.

Ersättningar och övriga förmåner 2012

Tkr	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Aktierelaterade ersättningar	Övrig ersättning	Summa
Styrelseordförande							
Jan Ohlsson	-	-	-	-	-	-	-
Styrelseledamot							
Niklas Sloutski	-	-	-	-	-	-	-
Styrelseledamot							
Sanna Suvanto-Harsaee	-	-	-	-	-	-	-
Styrelseledamot							
Fredrik von Oelreich	100	-	-	-	-	-	100
VD							
Per-Morthen Johannessen	3 700	-	-	1 003	-	-	4 703
Summa	3 800	-	-	1 003	-	-	4 803

Representanter för huvudägare erhåller inget styrelsearvode. Ersättning till verkställande direktören utgörs av grundlön, rörlig ersättning och övriga förmåner. VD äger dessutom aktier i bolaget. Utöver vad som framgår ovan, samt av not 26 avseende räntor till aktieägare, har inga transaktioner med närstående parter skett under året.

Not 34 Händelser efter balansdagen

Den 1 januari 2013 tillträdde David von Laskowski som koncernchef och verkställande direktör i moderbolaget Candyking Holding AB. Avgående koncernchef och verkställande direktör Per-Morthen Johannessen har utsetts till ledamot i styrelsen på bolagsstämma i februari 2013.

Vid samma bolagsstämma antogs ett program med teckningsrätter. Teckningsrätterna kan göras gällande fram till utgången av 2014 och berättigar till andel i bolagets vinst från och med det år då aktierna emitteras. Egna kapitalet i moderbolaget har ökat med 35,2 tkr i februari 2013 genom tecknarnas betalning av teckningsrätterna.

Not 35 Rörelseförvärv

Den 21 januari 2011 förvärvade koncernen 60 % av aktiekapitalet i Tastymix A/S. Förvärvet innebär att koncernen etablerar sig på den danska marknaden med en välfungerande och solid plattform. Etableringen förväntas ge möjlighet till fortsatt tillväxt samt potential att realisera identifierade synergier. Den goodwill på 35 260 tkr som uppstår genom förvärvet hänförs framförallt till de synergieffekter som förväntas genom sammanslagningen av koncernens och de förvärvade bolagets verksamheter.

Den goodwill som tillkommit via förvärvet av Tastymix A/S förväntas inte vara avdragsgill vid inkomstbeskattning.

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskillning för Tastymix A/S samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder och innehav utan bestämmande inflytande som redovisas på förvärvsdagen (uppgifter i tkr).

Köpeskillning	2011
Likvida medel	11 892
Summa erlagd köpeskillning	11 892
Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder	2011
Materiella anläggningstillgångar	24 784
Varulager	12 193
Kundfordringar	14 662
Övriga omsättningstillgångar	4 331
Likvida medel	11
Leverantörsskulder	-10 326
Övriga ej räntebärande kortfristiga skulder	-11 366
Uppskjuten skatteskuld	-2 603
Upplåning	-25 052
Summa identifierbara nettotillgångar	6 632
Innehav utan bestämmande inflytande	-30 000
Goodwill	35 260

Förvärvsrelaterade kostnader för förvärvet om 521 tkr ingår i övriga externa kostnader i koncernens resultaträkning för räkenskapsåret 2011.

Inom ramen för förvärvet av Tastymix A/S har Candyking ställt ut en termin till minoritetsaktieägaren som innebär att minoritetsaktieägarna ska sälja, och Candyking ska köpa, resterande 40 % av aktierna i Tastymix A/S inom 14 dagar efter det att årsbokslut för 2013 fastställts på bolagsstämma. Minimipris för resterande 40 % av aktierna uppgår till 25 MDKK. Initialt uppgår verkligt värde på innehav utan bestämmande inflytande och den finansiella skulden till samma belopp. Det bedömda verkliga värdet av utfallet av

terminen redovisas som en finansiell skuld i balansräkningen och innehav utan bestämmande inflytande bokas bort, vilket leder till att inga innehav utan bestämmande inflytande redovisas avseende detta förvärv. Alla framtida förändringar av terminens lösenbelopp redovisas mot balanserad vinst då Candyking ser detta som en transaktion med ägare i deras egenskap av ägare. Tilläggsköpeskillingen, är beroende av bolagets resultat för år 2012, men skall dock enligt avtalet, lägst uppgå till 25 MDKK. Den har per den 31.12.2011 beräknats till 36 022 tkr.

Den intäkt från TastymixA/S som ingår i koncernens resultaträkning sedan 21 januari 2011 uppgår till 225 994 tkr. Tastymix A/S bidrog också med ett rörelseresultat före avskrivningar på 14 360 tkr för samma period.

Den 15 april 2011 förvärvade koncernen, via ett nyetablerat dotterbolag på Irland, delar av verksamheten i Portimao Ltd och Prismatic Ltd för 9 189 tkr (inklusive en villkorad köpeskilling uppskattad till 2 952 tkr). Förvärvet beräknas inte ge någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

Revisorernas rapport avseende historisk finansiell information

Till styrelsen i Candyking Holding AB (publ)

Revisorsrapport avseende historiska finansiell information

Vi har utfört en revision av de finansiella rapporterna för Candyking Holding AB (publ) på sidorna F-13 till F-51, som omfattar balansräkningen per den 31 december 2012 och 31 december 2011 och resultaträkningen, kassaflödesanalysen och redogörelsen för förändringar i eget kapital för dessa år samt ett sammandrag av väsentliga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR FÖR DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras på ett sådant sätt att de ger en rättvisande bild av finansiell ställning, resultat, förändringar i eget kapital och kassaflöde i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning.

Denna skyldighet innefattar utformning, införande och upprätthållande av intern kontroll som är relevant för att ta fram och på rättvisande sätt presentera de finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Styrelsen ansvarar även för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras enligt kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

REVISORNS ANSVAR

Vårt ansvar är att uttala oss om de finansiella rapporterna på grundval av vår revision. Vi har utfört vår revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av prospekt.

Det innebär att vi följer etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. En revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av prospekt innebär att utföra granskningsåtgärder för att få revisionsbevis som bestyrker belopp och upplysningar i de finansiella rapporterna. De valda granskningsåtgärderna baseras på vår bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Vid riskbedömningen överväger vi den interna kontroll som är relevant för bolagets framtagande och rättvisande presentation av de finansiella rapporterna som en grund för att utforma de revisionsåtgärder som är tillämpliga under dessa omständigheter men inte för att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innebär också att utvärdera tillämpligheten av använda redovisningsprinciper och rimligheten i de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort samt att utvärdera den samlade presentationen i de finansiella rapporterna. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som underlag för vårt uttalande.

UTTALANDE

Enligt vår uppfattning ger de finansiella rapporterna en rättvisande bild i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning av Candyking Holding AB (publ) ställning per den 31 december 2012 och 31 december 2011 och resultat, redogörelse för förändringar i eget kapital och kassaflöde för dessa år.

Stockholm den 28 november 2013
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Magnus Brändström
Auktoriserad revisor

Definitioner

Med **“Accent”** eller **“Huvudägaren”** avses AccentTwo Holding Limited, ett av Accent Equity 2008 L.P. helägt dotterbolag, genom sin general partner AEP 2008 Ltd. med säte på Lime Grove House Green Street, St. Helier, JE12ST Jersey.

Med **“Candyking”** eller **“Bolaget”** avses, beroende på sammanhanget, Candyking Holding AB (publ), den koncern vari Bolaget är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen.

Med **“CAGR”** avses genomsnittlig årlig tillväxttakt.

Med **“Carnegie”** avses Carnegie Investment Bank AB (publ).

Med **“EQT”** avses EQT Expansion Capital I Limited, ett aktiebolag inkorporerat på Guernsey med säte på National Westminster House, Le Truchot, StPeter Port, Guernsey GY1 3RA, Kanalöarna, i egenskap av (1) general partner för EQT Expansion Capital I (General Partner) LP, i sin tur i egenskap av general partner för EQT Expansion Capital I Limited Partnership, och (2) manager för EQT Expansion Capital I Co-Investment Scheme.

Med **“Erbjudandet”** avses det erbjudande av aktier som beskrivs i detta Prospekt.

Med **“FTEs”** (eng. *full-time equivalents*) avses det totala antalet arbetade timmar av anställda (hel- och deltidsanställda) dividerat med antalet arbetade timmar i en normal heltidstjänst.

Med **“Huvudägarna”** avses Accent och EQT.

Med **“Kvittningsemissionen”** avses den kvittningsemission som kommer att genomföras i samband med genomförandet av Erbjudandet, genom vilken vissa aktieägarlån från Huvudägarna, totalt uppgående till cirka 412 mkr per den 11 december 2013, kvittas mot nyemitterade aktier i Bolaget till en teckningskurs motsvarande det slutliga priset per aktie i Erbjudandet.

Med **“Låneavtalet”** avses det term and revolving facilities agreement mellan Bolaget som låntagare och Nordea Bank AB (publ) som Original Lender och Agent (såsom definierat i Låneavtalet) avseende ett belopp uppgående till 620 mkr som ingicks den 1 november 2013.

Med **“Managers”** avses Carnegie och Nordea.

Med **“Nordea”** avses Nordea Bank AB (publ).

Med **“Norden”** avses Danmark, Finland, Norge och Sverige.

Med **“Prospektet”** avses detta Prospekt.

Med **“RSP”** (eng. *Retail Selling Price*) avses detaljhandelspriset till konsumenterna, inklusive påslag från återförsäljare och grossister samt mervärdeskatt och punktskatter.

Adresser

BOLAGET

Candyking Holding AB (publ)
556738-8219
Telegrafgatan 8 A
Box 729
169 27 Solna
Sverige
Telefon: 08-795 03 40

JOINT LEAD MANAGERS OCH BOOKRUNNERS

Carnegie Investment Bank AB (publ)
Regeringsgatan 56
111 56 Stockholm
Sverige

Nordea Bank AB (publ)
Smålandsgatan 17
105 71 Stockholm
Sverige

REVISORER

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Torsgatan 21
113 21 Stockholm
Sverige

LEGALA RÅDGIVARE TILL BOLAGET OCH HUVUDÄGARNA

Avseende svensk, amerikansk och engelsk rätt
White & Case LLP

Biblioteksgatan 12
111 85 Stockholm
Sverige

Södra kajen 14
00130 Helsingfors
Finland

LEGAL RÅDGIVARE TILL JOINT LEAD MANAGERS OCH BOOKRUNNERS

Advokatfirman Vinge KB
Smålandsgatan 20
111 87 Stockholm
Sverige

