

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ ÅR 2004

Styrelsen för Chips Abp godkände vid sitt styrelsemöte den 16 februari 2005 bokslutet för år 2004. Aktieägarna sammankallas till ordinarie bolagsstämma den 28 april 2005 i Mariehamn. I och med det kombinationsavtal som uppgjorts mellan Chips Abp och Orkla ASA föreslås att ingen dividend utdelas.

Den 14 maj 2004 var det 35 år sedan Chips Abp grundades. Vi kan konstatera att koncernens utveckling har varit mycket framgångsrik tack vare årlig tillväxt. En konsekvens av vår positiva utveckling ledde till att Orkla ASA den 8 november 2004 offentliggjorde ett anbud på hela koncernen för att förvärva samtliga aktier. Anbudet utgjorde 22,85 euro per aktie eller totalt mer än 400 miljoner euro. Anbudstiden inleddes 5 januari 2005 och är nu i och med beslutad förlängning planerad att avslutas den 4 mars 2005.

Under år 2004 har Chipskoncernens operativa verksamhet i princip fortgått i enlighet med våra uppställda planer och långsiktiga inriktning för värdeskapande genom lönsam tillväxt. Däremot kan vi notera att konkurrensen blivit allt hårdare speciellt från handelns egna märken, vilket accelererade speciellt under årets sista kvartal. Koncernens omsättningstillväxt var 6 % och omsättningen uppgick till 314,9 miljoner euro. Inom affärsområdet Snacks steg omsättningen med 8 % medan omsättningen minskade med 1 % inom affärsområdet Livsmedel. Koncernens avkastning på eget kapital var 16,1 % och på investerat kapital 16,0 %.

AFFÄRSOMRÅDET SNACKS

Chipskoncernen har under året fortsatt stärkt sitt nordiska marknadsledarskap. Detta har åstadkommit efter en fokuserad målsättning i respektive land inom områdena marketing, trade marketing och innovation. Under samma tid har även fokus lagts på produktionseffektivitet inom respektive enhet. Effektiviteten har successivt förbättrats och är idag väl anpassad för att möta våra kunders ökade krav. Största affärsområdet Snacks har expanderat kraftigt under de senaste åren. Omsättningen under 2004 var 244,3 miljoner euro, vilket utgjorde 78 % av hela koncernens omsättning. Tillväxten under året var 8 %. Konsumtionen ökar fortsättningsvis för våra traditionella chips- och snacksprodukter. Vi ser dock den enskilt största ökningen inom kategorin natursnacks där utvecklingen varit betydande. Framtiden tecknar vi som mycket positiv inom alla delsegment av snacks. Koncernen har idag åtta produktionsanläggningar fullt utrustade för att möta framtidens tillväxt. En modern och flexibel maskinutrustning ger oss utrymme för en ökad tillväxt såväl lokalt som internationellt.

Vår hemmamarknad har under det senaste året utsträckt sig till att inte enbart omfatta den nordiska och baltiska marknaden. Vi kan nu även räkna in Ryssland till densamma vilket ger oss en stor tillväxtpotential. Snackskonsumtionen per capita och år är

enligt följande: Norge ca 6 kg, Sverige ca 4 kg, Danmark ca 3,5 kg, Finland ca 2,3 kg, Baltikum ca 1 kg och Ryssland ca 0,3 kg. Förväntningarna är höga vad gäller framtida konsumtionsökning mot europeiska nivåer i storleksordningen 7-8 kg per capita och år. Vad gäller våra verksamheter i Ryssland och Baltikum så verkar vi fortfarande på en marknad som befinner sig i ett expansivt skede med fortsatta stora möjligheter till tillväxt. Konsumtionen är ännu låg per capita i förhållande till övriga Europa. För att komma till en position som ledande snacksleverantör kommer investeringar och långsiktighet att vara ledorden.

AFFÄRSOMRÅDET LIVSMEDEL

Konkurrensen inom livsmedel har dramatiskt ökat i Finland och Sverige under 2004. Omsättningen under 2004 var 70,6 miljoner euro, vilket utgjorde 22 % av hela koncernens omsättning. Etableringen av europeiska lågpriskedjor har inneburit en pridfokusering och ökad satsning på handelns egna varumärken inom dagligvaruhandeln. Konkurrensen inom marknaden för storhushåll, som har stor betydelse för affärsområdet, har också ökat men mer fokuserat på funktion och användbarhet.

Vi har mött denna utveckling genom kostnadsrationaliseringar och därigenom ökat våra leveranser av handelns egna varumärken. Efterfrågan på större funktionalitet från slutkunden har mötts med ökade satsningar på produktutveckling. I Finland har fryst

färdigmat lanserats under varumärket "Hyvä Ateria" och nya innovativa specialpotatisprodukter, t.ex. Oolannin oströstibollar, lanserats med framgång. På den svenska marknaden har förädlade grönsakspannor nått framgång på storhushållsmarknaden och frysta sallader samt frysta plocksnavs lanserats under varumärkena "Topp Delight" och "Topp Plock".

Affärsområdets finska del hade en tillväxt på marknaden för djupfrysta märkesprodukter, Food Brands, med 4 %. Stärkandet av varumärket Oolannin ökade marknadskostnaderna och lämnade en oförändrad lönsamhet.

Den direktdistribuerande verksamheten, Food Service, bibehöll en stark ställning med färsk fisk som bas och ett sortiment på cirka 1 000 produkter gentemot finska restauranger och butiker. Omsättningen bibehölls men lönsamheten föll svagt under hård konkurrens.

Den för svenska verksamheten betydelsefulla ärtproduktionen mötte under 2004 problem i form av en regnig skördeperiod som sänkte kvantitet och kvalitet väsentligt under det förväntade resultatet.

Totalt hade den svenska verksamheten, Topp Livsmedelsprodukter AB, en otillfredsställande lönsamhet. Nettoomsättningen föll med 8 % medan produktionskostnaderna inte sjönk i samma takt. Detta föranledde att ett rationaliseringsprojekt startades under våren 2004 med syfte att sänka 6 miljoner SEK i

kostnader. Genomslaget av dessa besparingar kommer först att nå full effekt under 2005 och under inledningen av 2005 har ytterligare ett program för ytterligare en kostnadsreduktion på 2 miljoner SEK inletts.

Parallellt med att dessa nedskärningar av kostnader för produktion och administration gjorts har aktiviteter för innovation och marknadsbearbetning stärkts.

OMSÄTTNINGEN

Koncernens omsättning ökade med 16,6 miljoner euro, eller med 6 %, till 314,9 miljoner euro. Det under året förvärvade bolaget Trope A/S ökade koncernens omsättning med 2 % medan den organiska tillväxten var 4 %.

Omsättning per affärsområde

Inom affärsområdet Snacks ökade omsättningen med 8 % och uppgick till 244,3 miljoner euro, vilket utgjorde 78 % av koncernens omsättning. Inom affärsområdet Livsmedel minskade omsättningen med 1 % till 70,6 miljoner euro.

RESULTATET

Rörelseresultat före avskrivning på koncerngoodwill

Resultatet för den operativa verksamheten utvecklades under år 2004 positivt i de flesta koncernföretagen men det operativa rörelseresultatet för koncernen minskade ändå med 5 % främst på grund av resultatutvecklingen i det ryska dotterföretaget RSC och i det svenska dotterföretaget OLW. Också den månadslånga strejken i Norge i april-maj 2004 påverkade koncernens resultat negativt.

I OLW försämrades resultatet främst i slutet av året på grund av handelskedjornas satsningar på sina egna märken. Det ryska dotterföretaget Russian Snack Company (RSC), som fortfarande är i uppbyggnadsskedet av sin verksamhet, lyckades under året öka distributionen/butikstäckningen för produkterna. Omsättningen ökade med 18 % men resultatet försämrades jämfört med året innan bland annat på grund av ökade marknadsförings- och andra uppbyggnadskostnader. Livsmedelsverksamhetens resultat var också något lägre än året innan. Även processen med Orkla ASA:s anbud har varit både tids- och kostnadskrävande under det andra halvåret.

I koncernföretagen inom snacks i Finland, Norge, Danmark och Baltikum fortsatte den positiva utvecklingen tack vare ökad omsättning och effektivitetsförbättringar. Även natursnacksverksamheten har utvecklats positivt.

Koncernens operativa resultat uppgick till 33,7 miljoner euro, vilket var resultatmässigt det näst bästa året i koncernens historia. Rörelsemarginalen uppgick till 10,7 %.

Avskrivning på koncerngoodwill

Avskrivning på koncerngoodwill ökade med 0,3 miljoner euro på grund av de senaste förvärven.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansnettot uppgick till -0,6 miljoner euro, vilket var en förbättring med 0,5 miljoner euro. Försäljningen av aktierna i Viking Line i kvartal 1 gav en försäljningsvinst av engångskaraktär på 1,3 miljoner euro i enlighet med strategin att sälja tillgångar som inte tillhör kärnverksamheten. I och med denna försäljning har den finansiella aktieportföljen med innehaven i Viking Line och Ålandsbanken i sin helhet sålts ut. Dividendintäkterna minskade med 0,4 miljoner euro till följd av aktieförsäljningarna. Minskade räntekostnader och valutakursdifferenser förbättrade finansnettot med 0,7 miljoner euro.

Direkta skatter och minoritetsintresse

Direkta skatter för året uppgick till 9,1 miljoner euro vilket var 1,7 miljoner lägre än året innan. Ändringen av skattesatsen i Finland har även beaktats på de latent skatteskulderna. Minoriteternas andel i dotterbolags resultat efter skatt uppgick till 8,2 miljoner euro vilket var en ökning med 0,6 miljoner euro.

Räkenskapsperiodens resultat och resultat per aktie

Koncernens redovisade nettoresultat uppgick till 12,2 miljoner euro, vilket var 5 % lägre än föregående år. Förändringen kan främst härledas till det lägre operativa rörelseresultatet och ökade avskrivningar på koncerngoodwill. De negativa posterna uppvägdes i viss mån av ett förbättrat finansnetto och lägre skatter.

Resultatet per aktie uppgick till 0,69 euro. Justerat för avskrivning på koncerngoodwill uppgick resultatet per aktie till 0,90 euro jämfört med 0,96 euro året innan.

BALANSRÄKNINGEN

Balansomslutningen uppgick till 267,9 miljoner euro jämfört med 261,6 året innan. Tillgångarna bland bestående aktiva minskade med 5,5 miljoner euro medan tillgångarna bland rörliga aktiva ökade med 11,8 miljoner euro.

Årets nettoinvesteringar uppgick till 7,5 miljoner euro. De största investeringarna var förvärvet av Trope A/S och förpackningsmaskiner till fabriker i Danmark, Norge och på Åland. Placeringar i aktier minskade med 5,3 miljoner euro.

Det främmande kapitalet minskade med 5,6 miljoner euro och uppgick till 135,5 miljoner euro. De räntebärande skulderna uppgick till 82,8 miljoner euro jämfört med 84,6 föregående år.

Eget kapital i koncernen uppgick till 95,3 miljoner euro, vilket utgjorde 5,41 euro per aktie. Aktiekapitalet ökade med 304 124,00 euro och överkursfonden med 1 549 498,80 euro genom registrering av aktieteckningar av optioner per 30.12.2003. Dividendutdelningen under året uppgick till 8,8 miljoner euro. Soliditeten ökade med 3,3 procentenheter till 49,4 % vid årets slut.

PERSONALEN

Personalantalet ökade med 8 personer (1 %) och uppgick till 1 332 personer. Löner och personalkostnaderna ökade med 2 % och uppgick till 47 miljoner euro.

AKTIEKAPITALET OCH AKTIERNA

Aktiekapitalet och aktieserierna

Aktiekapitalet uppgick per 31.12.2004 till 35,2 miljoner euro fördelat på två aktieserier. Aktieantalet i serie A uppgick till 7 497 113 och i serie B till 10 098 338, totalt 17 595 451 aktier med ett nominellt värde på 2 euro per aktie. Under året ökade aktieantalet med 152 062 B-aktier och aktiekapitalet med 304 124 euro genom aktieteckningar av optioner per 30.12.2003. Enligt bolagsordningen är bolagets minimiaktiekapital 20 miljoner och maximiaktiekapitalet 80 miljoner euro. Bolaget äger inte egna aktier och styrelsen har inte fullmakt att skaffa eller överlåta egna aktier.

Emissionsfullmakt

Styrelsen har genom fullmakt från bolagsstämman rätt att besluta om nyemissioner så att aktieantalet i vardera aktieserie utökas med maximalt 10 %. Fullmakten berättigar till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt till teckning förutsatt att detta motiveras av för bolaget ekonomiska skäl.

Optionsrätter 1998 - 2003

Chips Abp emitterade år 1998 optionsrätter till koncernens personal. Teckningar kunde göras fram till 30.12.2003. De sista teckningarna om 152 062 aktier registrerades den 21 januari 2004.

BOLAGSSTÄMMAN 29.4.2004

Vid den ordinarie bolagsstämman valdes till styrelsemedlemmar Sture Carlson (ordförande), Sven-Harry Boman, Kjell Clemes, John Jörgensen, Henrik Kuningas (ny), Göran Lindholm, Jan Mattsson och Christian Ramm-Schmidt (ny).

Bolagsstämman befullmäktigade styrelsen att besluta om nyemissioner om maximalt 10 %. Se text ovan.

Bolagsstämman beslöt att göra ett tillägg i bolagsordningen så att aktieägare vars innehav överstiger 50 % av bolagets aktier eller röster är skyldig att erbjuda inlösen av övriga aktieägars aktier.

FÖRÄNDRING I BOLAGSLEDNINGEN FRÅN 1.1.2005

Till ny verkställande direktör från den 1.1.2005 har utsetts Göran Schultz, som tidigare var VD för koncernens dotterföretag OLW i Sverige. Till verkställande direktörens ställföreträdare utsågs vice VD Anders Å. Karlsson. Styrelseordförande Sture Carlson fortsätter som bolagets koncernchef men kommer successivt under år 2005 att avlastas från en del operativa uppgifter.

ORKLAS OFFENTLIGA KÖPEANBUD PÅ SAMTLIGA AKTIER I CHIPS ABP

Den 8 november 2004 offentliggav det norska börsbolaget Orkla

ASA ett bud på samtliga aktier i Chips Abp. Budet 22,85 euro per aktie motsvarar ett totalt värde på 402 miljoner euro för samtliga aktier, vilket var cirka 31 % högre än börskursen under de senaste 12 månaderna. Styrelsen rekommenderade Chips Abp:s aktieägare att godkänna Orklas anbud. Den ursprungliga anbudstiden gick ut den 28 januari 2005 men har förlängts till den 4 mars 2005 på grund av att godkännande till företagsförvärvet ännu inte har erhållits från konkurrensmyndigheterna.

EXTRA BOLAGSSTÄMMA 12.1.2005

I enlighet med det kombinationsavtal som har ingåtts med Orkla ASA beträffande det offentliga budet på samtliga aktier i Chips Abp hölls den 12.1.2005 en extra bolagsstämma. Vid bolagsstämman beslutades om ändringar i bolagsordningen så att begränsningen av rösträtten och inlösningsskyldigheten avskaffas förutsatt att Orkla ASA efter utgången av anbudstiden offentligt meddelar att anbudet kommer att fullföljas. Beslutet om avskaffandet av inlösningsskyldigheten skall dock träda i kraft endast om Orklas andel överskrider två tredjedelar av det totala antalet röster i Chips Abp.

Vid bolagsstämman beslöts även att till ny styrelse återvälja Sture Carlson, Göran Lindholm och Christian Ramm-Schmidt och till nya medlemmar välja Peter Grönlund, Anders Å. Karlsson, Dag J. Opedal, Torkild Nordberg och Clas Göran Hagström. Den nya styrelsen tillträder förutsatt att Orkla ASA efter utgången av anbudstiden offentligt meddelar att anbudet kommer att fullföljas.

ÄNDRING AV ÄGARANDELAR I CHIPS ABP

Orkla ASA har anmält att ägarandelen i Chips Abp har ökat den 28.12.2004 och den 14.1.2005 så att andelen av röstetalet översteg 20 % och andelen av aktiekapitalet översteg 25 %. Enligt den senaste anmälan uppgick Orklas andel av röstetalet till 23,1 % och av aktiekapitalet till 25,1 %.

UTSIKTERNA FÖR ÅR 2005

Vår långsiktiga målsättning är värdeskapande tillväxt och samtidigt tillfredställande avkastning för våra aktieägare. För år 2005 finns förutsättningar att uppnå ett förbättrat rörelseresultat i jämförelse med år 2004 särskilt med beaktande av att avskrivningarna på goodwill enligt plan bortfaller i och med förändrade redovisningsregler, IFRS.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING (MEUR)

	2004	2003	+ / - %
Omsättning			
Snacks	244,3	226,8	8
Livsmedel	70,6	71,5	-1
Summa omsättning	314,9	298,3	6
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,1	
Rörelsens kostnader och avskrivningar	-281,2	-262,8	7

Rörelseresultat före avskrivningar på koncerngoodwill	33,7	35,6	-5
Rörelsemarginal	10,7 %	11,9 %	
Avskrivningar på koncerngoodwill	-3,7	-3,4	
Rörelseresultat	30,0	32,2	-7
Dividendintäkter	0,5	0,8	
Försäljningsvinster på aktier	1,3	1,3	
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-2,4	-3,1	
Resultat före skatt	29,4	31,2	-6
Direkta skatter	-9,1	-10,8	
Minoritetsandel i vinst	-8,2	-7,6	
Räkenskapsperiodens vinst	12,2	12,8	-5

KONCERNENS BALANSRÄKNING (MEUR)

	31.12.2004	31.12.2003
Aktiva		
Bestående aktiva		
Immateriella tillgångar	6,8	8,2
Koncerngoodwill	54,8	55,0
Materiella tillgångar	93,2	91,7
Placeringar	2,2	7,6
Summa	157,0	162,5
Rörliga aktiva		
Omsättningstillgångar	29,0	28,4
Fordringar	50,5	48,5
Finansiella värdepapper	26,0	13,1
Kassa och bank	5,4	9,1
Summa	110,9	99,1
Aktiva totalt	267,9	261,6
Passiva		
Eget kapital	83,1	78,9
Räkenskapsperiodens vinst	12,2	12,8
Minoritetsandel	37,1	28,9
Långfristigt främmande kapital	77,9	80,2
Kortfristigt främmande kapital	57,6	60,8
Passiva totalt	267,9	261,6

KONCERNENS FINANSIERINGSANALYS (MEUR)

	2004	2003
Affärsverksamheten		
Rörelsevinst exkl.	43,1	44,7

avskrivningar		
Förändring i rörelsekapitalet	-5,1	-5,5
Finansiella intäkter och kostnader	-0,6	-1,1
Skatter	-9,0	-10,8
Nettokassaflöde från affärsverksamheten	28,4	27,3
Investeringar		
Förändring av anläggningstillgångar	-12,9	-27,4
Förändring av placeringar	5,4	0,7
Nettokassaflöde från investeringar	-7,5	-26,7
Finansiering		
Förändring av långfristiga lån	-2,3	8,9
Förändring av kortfristiga lån	-0,8	9,7
Utbetalda dividender	-8,8	-18,0
Utbetalda dividender till minoriteten	0,0	-0,7
Emission av nya aktier (optioner)	0,0	10,4
Övrigt	0,2	-0,5
Nettokassaflöde från finansiering	-11,7	9,8
Förändring av likvida medel	9,2	10,4
Likvida medel vid periodens början	22,2	11,8
Likvida medel vid periodens slut	31,4	22,2
AKTIEDATA		
(EUR per aktie)	2004	2003
Vinst per aktie	0,69	0,76
Vinst per aktie exklusive goodwillavskrivningar	0,90	0,96
Eget kapital per aktie	5,41	5,26
Dividend per aktie	0,00	0,50
Antal aktier i medeltal, miljoner	17,6	16,9
1) Styrelsens förslag		
ÖVRIGA UPPGIFTER	2004	2003
Avkastning på investerat kapital (ROI)	%	16,0
Avkastning på eget kapital (ROE)	%	16,1
Soliditet	%	49,4
		18,8
		17,7
		46,1

Personal i medeltal	antal		1 332	1 324
Investeringar (netto)	MEUR		7,5	26,7
Givna säkerheter och ansvarsförbindelser				
För egen del	MEUR		73,7	75,3
För andra	MEUR		0,0	0,0
Öppna derivativavtal				
Nominellt värde				
Valutaderivativavtal *)	MEUR		26,7	19,9
Räntederivativavtal	MEUR		10,7	10,7
Marknadsvärde				
Valutaderivativavtal *)	MEUR		-0,5	-0,3
Räntederivativavtal	MEUR		-0,3	-0,3

*) Skydd av lån och kassaflöde i utländsk valuta

(Bokslutskommunikén är oreviderad)

Mariehamn den 16 februari 2005

Chips Abp
Styrelsen

Sture Carlson
Koncernchef