

STYRELSENS FÖR CLOETTA AB (PUBL) FÖRSLAG TILL LÅNGSIKTIGT AKTIEBASERAT INCITAMENTSPROGRAM (LTI 2019)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram (LTI 2019) för Cloetta AB (publ) ("Cloetta") enligt följande.

1.1 LTI 2019 i sammandrag

Styrelsen föreslår ett nytt långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram med en förändrad struktur i förhållande till de vid årsstämmorna 2013 till 2018 beslutade långsiktiga incitamentsprogrammen.

De huvudsakliga förändringarna i förhållande till tidigare program består av att färre personer blir inbjudna att delta i incitamentsprogrammet och att matchningsaktierätten tas bort och ersätts av en prestationsaktierätt.

Det föreslagna programmet bedöms vara i linje med marknadsutvecklingen för långsiktiga incitamentsprogram samtidigt som det sammanlänkar aktieägarnas respektive koncernledningens och andra nyckelpersoners intressen för att säkerställa maximalt långsiktigt värdeskapande. LTI 2019 kommer att skapa ett koncernövergripande fokus för deltagarna på ökad vinst och tillväxt. Incitamentsprogrammet bedöms även underlätta för Cloetta att rekrytera och behålla seniora personer.

LTI 2019 omfattar maximalt 45 anställda bestående av koncernledningen och andra seniora chefer.

För att delta i LTI 2019 krävs ett eget aktieäggande i Cloetta. Efter den fastställda intjänandeperioden kommer deltagarna att vederlagsfritt tilldelas B-aktier i Cloetta förutsatt att vissa villkor är uppfyllda. För att deltagaren ska kunna erhålla B-aktier i Cloetta krävs fortsatt anställning i Cloetta samt att det egna aktieägandet i LTI 2019 varit oförändrat under samma tid. Tilldelning av B-aktier kräver därutöver att vissa prestationsmål relaterade till Cloettas EBIT och nettoförsäljningsvärde (organisk tillväxt) har uppnåtts. Maximalt antal B-aktier i Cloetta som kan tilldelas enligt LTI 2019 ska vara begränsat till 1 656 101 vilket motsvarar cirka 0,6 procent av utestående aktier och 0,5 procent av utestående röster.

1.2 Deltagare i LTI 2019

LTI 2019 omfattar maximalt 45 anställda bestående av koncernledningen och seniora chefer inom Cloetta-koncernen, indelade i tre kategorier. Dessa personer bedöms ha en stor påverkan på Cloettas resultat. Den första kategorin omfattar VD samt de andra elva personerna i koncernledningen, den andra kategorin omfattar maximalt 10 seniora chefer som ingår i en viss chefskategori medan den tredje kategorin omfattar maximalt 23 chefer som ingår i en viss anställningskategori.

1.3 Den privata investeringen, tilldelning av prestationsaktierätter samt intjänandeperiod

För att kunna delta i LTI 2019 krävs att deltagaren har ett eget aktieäggande i Cloetta ("Investeringsaktier") och att dessa aktier allokeras till LTI 2019. Investeringsaktierna kan antingen särskilt förvärvas

för LTI 2019 eller utgöras av ett befintligt aktieinnehav, förutsatt att detta inte har allokerats till tidigare incitamentsprogram. VD och personerna i koncernledningen kan maximalt investera 12 procent av deltagarens fasta årslön för 2019 före skatt, personer i den andra kategorin kan maximalt investera 10 procent av deltagarens fasta årslön för 2019 före skatt och personer i den tredje kategorin kan maximalt investera 8 procent av deltagarens fasta årslön för 2019 före skatt i LTI 2019.

För den första kategorin av deltagare gäller att varje Investeringsaktie berättigar till sex och en halv (6,5) prestationsaktierätter. För den andra kategorin, berättigar varje Investeringsaktie till fem (5) prestationsaktierätter. För den tredje kategorin gäller att varje Investeringsaktie berättigar till tre och en halv (3,5) prestationsaktierätter. Deltagaren kommer att erhålla prestationsaktierätter efter årsstämman 2019 i samband med, eller strax efter, att avtal ingås mellan deltagaren och Cloetta om deltagande i LTI 2019.

1.4 Villkor för prestationsaktierätterna

För prestationsaktierätterna ska följande villkor gälla:

- Prestationsaktierätterna tilldelas vederlagsfritt.
- Deltagaren har inte rätt att överlåta, pantsätta eller avyttra prestationsaktierätterna eller att utöva några aktieägarrättigheter avseende prestationsaktierätterna under intjänandeperioden.
- Tilldelning av B-aktier ska normalt ske inom två veckor efter offentliggörande av Cloettas delårsrapport för första kvartalet 2022.
- Tilldelning av B-aktier med stöd av prestationsaktierätt förutsätter att deltagaren förblir anställd inom Cloetta-koncernen fram till offentliggörande av Cloettas delårsrapport för första kvartalet 2022, och inte heller dessförinnan sagt upp sig, blivit uppsagd eller avskedad samt att denne inte har avyttrat någon av Investeringsaktierna. För att tilldelning av B-aktier ska ske baserat på deltagarens innehav av prestationsaktierätter krävs därutöver att prestationsmålen uppnås.
- Cloetta kommer inte att kompensera deltagarna i programmet för lämnade utdelningar avseende de aktier som respektive prestationsaktierätt berättigar till.

1.5 Prestationsmål

Prestationsaktierätterna är indelade i Serie A och Serie B efter de olika prestationsmål som LTI 2019 omfattar och som driver långsiktigt värdeskapande för Cloetta. Av varje deltagares tilldelning av prestationsaktierätter ska en (1) avse Serie A och resterande prestationsaktierätter avse Serie B. Tilldelning av B-aktier beror på i vilken utsträckning prestationsmålen uppfylls.

Serie A Tilldelning förutsätter att Cloettas genomsnittliga årliga EBIT-nivå för 2019-2021 är högre än EBIT-nivån för 2018.

Serie B Styrelsen har fastställt en miniminivå och en maximinivå för prestationsmålet. Maximinivån, som berättigar till full tilldelning, är att Cloettas genomsnittliga ökning av nettoförsäljningsvärdet uppgår till minst 2 procent årligen för 2019-2021 och att Cloettas EBIT-marginal för 2021 uppgår till minst 14 procent. Miniminivån är en genomsnittlig ökning av nettoförsäljningsvärdet som är högre än 0 procent årligen för 2019-2021 och en EBIT-marginal som är högre än 11,1 procent för 2021. I fall där graden av uppfyllelse av målnivåerna ligger mellan minimi- och maximinivåerna kommer utfallet att mätas på linjär basis, där båda prestationsmålen tillmäts lika stor betydelse i fråga om att berättiga deltagaren till B-aktier.¹

1.6 Utformning och hantering

Styrelsen, eller en av styrelsen särskilt tillsatt kommitté, ska ansvara för utformningen och hanteringen av LTI 2019, samt de detaljerade villkoren som ska gälla mellan Cloetta och deltagaren i programmet, inom ramen för häri angivna villkor och riktlinjer. I samband därmed ska styrelsen äga rätt att fastställa avvikande villkor för programmet om bland annat intjänandeperiod och tilldelning av Cloetta-aktier i händelse av avslut av anställning under intjänandeperioden som en konsekvens av t.ex. förtida pensionering. Styrelsen ska äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands. För det fall att leverans av aktier inte kan ske till rimliga kostnader och med rimliga administrativa insatser till personer utanför Sverige, ska styrelsen äga rätt att besluta att deltagande person istället ska kunna erbjudas en kontantavräkning. Styrelsen ska i vissa fall äga rätt att reducera slutlig tilldelning av Cloetta-aktier eller, helt eller delvis, avsluta programmet i förtid utan kompensation till deltagarna om det sker betydande förändringar i bolaget eller på marknaden.

1.7 Omfattning

Det maximala antalet B-aktier i Cloetta som kan tilldelas enligt LTI 2019 ska vara begränsat till 1 656 101 vilket motsvarar cirka 0,6 procent av samtliga aktier och 0,5 procent av samtliga röster i bolaget. Antalet B-aktier som omfattas av LTI 2019 ska enligt de närmare förutsättningar som styrelsen beslutar, kunna bli föremål för omräkning på grund av att Cloetta genomför fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, företrädesemission eller liknande åtgärder, med beaktande av sedvanlig praxis för motsvarande incitamentsprogram.

1.8 Säkringsåtgärder

Cloetta kommer att ingå ett aktieswapavtal med en bank, varvid banken i eget namn ska kunna förvärva och överlåta aktier till deltagarna för att fullgöra bolagets skyldighet att leverera aktier enligt programmet. Ett sådant aktieswapavtal med en bank kan även komma att användas i syfte att täcka sociala avgifter som uppkommer till följd av LTI 2019.

¹ Vid beräkningen av i vilken utsträckning som prestationsmålen uppfyllts så kommer Cloettas EBIT och nettoförsäljningsvärde att justeras för att undvika påverkan av strukturella förändringar såsom förvärv och avyttringar samt extraordinära poster.

1.9 Uppskattade kostnader för och värdet av LTI 2019

Prestationsaktierätterna kan inte pantsättas eller överlåtas till andra. Ett uppskattat värde för varje rättighet kan dock beräknas. Styrelsen har uppskattat värdet för varje prestationsaktierätt till 23,38 kr. Uppskattningen baseras på stängningskursen för Cloetta-aktien den 5 februari 2019. Vid antagande om att samtliga personer som erbjudits deltagande i programmet deltar, att dessa gör en maximal investering, ett 100-procentigt uppfyllande av prestationsmålen samt att samtliga deltagare fortsätter som anställda i Cloetta, så uppgår det totala uppskattade värdet av prestationsaktierätterna till cirka 39 miljoner kr. Värdet motsvarar cirka 0,6 procent av Cloettas börsvärde per den 5 februari 2019. Historiskt har utfallet för tidigare långsiktiga aktieincitamentsprogram gett en genomsnittlig tilldelning om 28 procent av maximalt antal aktier.

Kostnaderna bokförs som personalkostnader i resultaträkningen över intjänandeperioden, i enlighet med IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar. Sociala avgifter kommer att kostnadsföras mot resultaträkningen enligt UFR 7 under intjänandeperioden. Storleken på dessa kostnader kommer att beräknas baserat på Cloettas aktiekursutveckling under intjänandeperioden och tilldelningen av prestationsaktierätter. Vid ovan angivna antaganden samt baserat på en oförändrad aktiekurs under programmets löptid och en intjänandeperiod om tre (3) år, beräknas den totala kostnaden för LTI 2019 inklusive sociala avgifter uppgå till cirka 44 miljoner kr, vilket på årsbasis motsvarar cirka 1,2 procent av Cloettas totala personalkostnader under räkenskapsåret 2018. LTI 2019 har ingen begränsning avseende maximal vinst per prestationsaktierätt för deltagarna och därför kan ingen maximal social kostnad beräknas eftersom den beror på aktiekursen.

Räntekostnaden för aktieswapen beräknas uppgå till cirka 2 miljoner kr baserat på marknadsförutsättningar per den 5 februari 2019 vid en treårig löptid. Därutöver kan aktieswapen komma att medföra både positiva och negativa kassaflöden som inte är resultaträkningspåverkande utan som bokförs direkt mot eget kapital samt kan komma att skuldföras i balansräkningen.

1.10 Effekter på nyckeltal

Vid fullt deltagande i LTI 2019 förväntas Cloettas personalkostnader på årsbasis öka med cirka 17 miljoner kr (inklusive sociala avgifter). På proformabasis för 2018 motsvarar dessa kostnader en negativ effekt om cirka 0,3 procentandelar på Cloettas rörelsemarginal och en minskning av vinst per aktie om cirka 0,06 kr. Styrelsen bedömer dock att de positiva effekterna på Cloettas finansiella resultat som förväntas uppstå genom en ökning av deltagarnas aktieäggande och möjligheten till ytterligare tilldelning av aktier enligt programmet uppväger de kostnader som är relaterade till LTI 2019.

1.11 Förslagets beredning

LTI 2019 har initierats av Cloettas styrelse. Programmet har utarbetats och beretts i styrelsens ersättningsutskott och behandlats vid styrelsemöten under början av 2019.

1.12 Övriga incitamentsprogram i Cloetta

För en beskrivning av Cloettas övriga aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till bolagets årsredovisning för år 2018 not 25 eller till bolagets hemsida www.cloetta.com.

1.13 Styrelsens förslag till beslut

Med hänvisning till ovan nämnda beskrivning föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om LTI 2019.

1.14 Majoritetskrav

Styrelsens förslag till beslut om LTI 2019 erfordrar att beslutet biträds av aktieägare representerande mer än hälften av de vid årsstämman avgivna rösterna.

Cloetta AB (publ)
Styrelsen
februari 2019