

## **STYRELSENS FÖR CLOETTA AB (PUBL) YTTRANDE ENLIGT 19 KAP. 22 § AKTIEBOLAGSLAGEN**

---

Med anledning av styrelsens förslag att årsstämman ska bemyndiga styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna aktier får styrelsen härmed avge följande yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen.

Styrelsens motivering till att det föreslagna bemyndigandet till styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier är försvarligt med hänsyn till 17 kap. 3 § 2-3 styckena aktiebolagslagen är följande.

Resultatet i bolaget samt föregående års balanserade vinstmedel uppgick till totalt 1 856 miljoner kronor per den 31 december 2013. Enligt bolagets årsredovisning för 2013 uppgick per den 31 december 2013 koncernens soliditet till 41,7 procent och nettoskulden till 3 230 miljoner kronor. Styrelsen har föreslagit att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret den 1 januari - 31 december 2013 och att till årsstämmans förfogande stående vinstmedel balanseras i ny räkning.

Det föreslagna förvärvsbemyndigandet är endast avsett att säkra bolagets förpliktelser (inklusive kostnader för sociala avgifter) i anledning av LTI 2014 (såsom definierat i punkt 16 i kallelsen till årsstämman), och andra vid var tid förekommande, av en bolagsstämma beslutade, aktiebaserade incitamentsprogram. Bemyndigandet har en begränsning på maximalt 1 773 840 B-aktier. Baserat på börskursen för bolagets B-aktie den 28 februari 2014 motsvarar fullt utnyttjande av bemyndigandet knappt 41 miljoner kronor. Efter utnyttjande av det föreslagna bemyndigandet kommer det att finnas full täckning för koncernens och moderbolagets bundna egna kapital.

Mot ovanstående bakgrund anser styrelsen att det föreslagna förvärvsbemyndigandet är försvarligt med hänsyn till:

1. de krav som verksamhetens (bolagets respektive koncernens) art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och
2. bolagets respektive koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

---

Stockholm, mars 2014

*Styrelsen*