

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i
Cloetta AB (publ), 556308-8144, tisdagen den 29
april 2014 kl. 14.00 på Norra Latin, Drottninggatan
71 B i Stockholm

§ 1 Stämmans öppnande (dagordningens punkt 1)

Styrelsens ordförande Lennart Bylock förklarade årsstämman öppnad.

§ 2 Val av ordförande vid stämman (dagordningens punkt 2)

Stämman valde advokat Wilhelm Lünig till ordförande vid stämman i enlighet med valberedningens förslag. Ordföranden informerade stämman om att advokat Fredrik Lundén ombetts att föra dagens protokoll.

Stämman beslutade att aktieägare som inte rösträttsregistrerat sina aktier, anställda i bolaget, representanter för massmedia och andra personer som inte var aktieägare som antecknats vid inregistreringen hade rätt att närvara vid stämman.

§ 3 Upprättande och godkännande av röstlängd (dagordningens punkt 3)

Stämman beslutade att godkänna den som Bilaga 1 till detta protokoll fogade förteckningen över närvarande aktieägare att gälla såsom röstlängd vid årsstämman.

Ordföranden informerade om att ett antal utländska fonder som var företrädde vid stämman i förhand hade delgivit bolaget sina instruktioner för röstning avseende vissa beslutsförslag. Ordföranden informerade vidare om att dessa röstinstruktioner fanns tillgängliga om någon aktieägare önskade ta del av dem och att avstående- och nejroster i röstinstruktionerna kommer att anges i protokollet från stämman.

§ 4 Godkännande av dagordning (dagordningens punkt 4)

Ordföranden informerade stämman om att styrelsen återkallat förslaget till beslut under punkt 17 i dagordningen (förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier samt förslag till beslut om överlåtelse av egna aktier), varför styrelsens förslag till dagordning justerats till att inte längre innefatta beslutsförslaget.

Stämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till dagordning som varit infört i kallelsen till stämman, med ovan nämnda justering.

§ 5 Val av två justeringsmän (dagordningens punkt 5)

Stämman beslutade att protokollet skulle justeras, förutom av ordföranden, av Dick Bergqvist som företrädde AMF Försäkring och Fonder samt av Johan Ståhl som företrädde Lannebo Fonder.



§ 6 Fråga om stämman behörigen sammankallats (dagordningens punkt 6)

Det konstaterades att kallelse till årsstämman skett inom den i aktiebolagslagen föreskrivna tiden genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar den 27 mars 2014 och på bolagets webbplats den 25 mars 2014, samt att en annons med upplysning om att kallelse skett varit införd i Dagens Industri den 27 mars 2014.

Stämman beslutade att godkänna kallelseåtgärderna och förklara stämman behörigen sammankallad.

§ 7 Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen avseende föregående räkenskapsår (dagordningens punkt 7)

Årsredovisning för räkenskapsåret den 1 januari – 31 december 2013 och koncernredovisning för räkenskapsåret den 1 januari – 31 december 2013 framlades, innefattande förvaltningsberättelse samt resultat- och balansräkningar för moderbolaget och koncernen, liksom revisionsberättelsen för moderbolaget och koncernen för samma tidsperioder.

Bolagets huvudansvariga revisor Helene Willberg kommenterade arbetet med revisionen av bolaget under 2013, revisionsberättelsen samt yttrandet avseende efterlevanden av tidigare beslutade riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

§ 8 Verkställande direktörens redogörelse (dagordningens punkt 8)

Bolagets verkställande direktör Bengt Baron redogjorde för bolagets verksamhet och utveckling under det föregående räkenskapsåret samt under det första kvartalet 2014.

§ 9 Styrelseordförandens redogörelse för styrelsearbetet (dagordningens punkt 9)

Styrelsens ordförande Lennart Bylock redogjorde för styrelsens arbete under det föregående räkenskapsåret, inklusive arbetet i revisions- och ersättningsutskotten.

Styrelsens ordförande och verkställande direktören besvarade frågor från aktieägarna avseende bland annat trender avseende konsumenternas preferenser, bolagets användning av palmolja, ekologiska produkter, risker till följd av framtida regelverk, bolagets produktionsanläggningar och nedläggningar av dessa, nya marknader utanför Europa samt bolagets produktsortiment.

§ 10 Fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning (dagordningens punkt 10)

Stämman beslutade att fastställa i årsredovisningen intagen resultat- och balansräkning för moderbolaget samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning för koncernen avseende räkenskapsåret 2013.



§ 11 Dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen samt vid utdelning, fastställande av avstämningsdag för denna (dagordningens punkt 11)

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 2, att ingen utdelning för det föregående räkenskapsåret den 1 januari – 31 december 2013 skulle lämnas och att bolagets ansamlade vinstmedel skulle överföras i en ny räkning.

§ 12 Fråga om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör (dagordningens punkt 12)

Stämman beslutade att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under det gångna räkenskapsåret den 1 januari – 31 december 2013.

Det antecknades att VD och de styrelseledamöter som också närvarade i egenskap av aktieägare eller ombud ej deltog i beslutet.

§ 13 Bestämmande av antalet styrelseledamöter, fastställande av arvode åt styrelseledamöterna och åt revisor, val av styrelse och styrelseordförande samt av revisor (dagordningens punkt 13)

Styrelsens ordförande, tillika ledamoten i valberedningen, Lennart Bylock presenterade valberedningens förslag till antalet styrelseledamöter, arvode åt styrelsen och åt revisor, styrelsens sammansättning, styrelseordförande och revisor, samt motivering till de framlagda förslagen.

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag:

- att antalet stämموvalda styrelseledamöter ska uppgå till sex ledamöter utan suppleanter;
- att arvode till styrelsens ordförande ska utgå med 600 000 kronor och att arvode till var och en av de övriga stämموvalda ledamöterna ska utgå med 275 000 kronor. Arvode för utskottsarbete ska utgå med 100 000 kronor till ledamot i revisionsutskottet och med 50 000 kronor till ledamot i ersättningsutskottet. Det antecknades att det totala arvodet därmed uppgår till 2 425 000 kronor, inklusive för utskottsarbete; och
- att arvode till revisorerna ska utgå med belopp enligt godkänd räkning.

Ordföranden lämnade upplysningar om vilka uppdrag som de föreslagna styrelseledamöterna innehar i andra företag samt presenterade sig de till nyval föreslagna ledamöterna Caroline Sundewall och Ann Carlsson. Stämman beslutade härefter i enlighet med valberedningens förslag:

- att till styrelseledamöter omvälja Lilian Fossum Biner, Adriaan Nühn, Mikael Svenfelt och Olof Svenfelt samt att välja Caroline Sundewall och Ann Carlsson till nya styrelseledamöter;
- att välja Caroline Sundewall till styrelsens ordförande;
- att omvälja det registrerade revisionsbolaget KPMG AB till revisor för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma. Det noterades att KPMG AB kommer att utse Helene Willberg till huvudansvarig revisor.

Det antecknades att aktieägare enligt Bilaga 3, vilka sammanlagt representerade 12 418 425 aktier och röster vid stämman, i förväg meddelat att de röstar emot besluten.

§ 14 Förslag till regler för valberedning (dagordningens punkt 14)

Valberedningens förslag till regler för valberedning presenterades i enlighet med Bilaga 4.

Stämman beslutade härfter att anta regler för valberedningen i enlighet med valberedningens förslag.

§ 15 Förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (dagordningens punkt 15)

Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare presenterades i enlighet med Bilaga 5.

Stämman beslutade härfter att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med styrelsens förslag.

§ 16 Förslag till beslut om långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram (LTI 2014) (dagordningens punkt 16)

Styrelseledamoten, tillika ledamoten i ersättningsutskottet, Mikael Svenfelt presenterade styrelsens förslag till beslut om långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram.

Stämman beslutade härfter om ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 6.

Det antecknades att aktieägare enligt Bilaga 3, vilka representerade sammanlagt 24 946 482 aktier och röster vid stämman, i förväg meddelat att de röstar emot beslutet samt att Folke Örn med 1 960 aktier och röster röstade emot beslutet.

§ 17 Bolagsstämmans avslutande (dagordningens punkt 17)

Olof Svenfelt, som representant för Cloettas huvudägare AB Malfors Promotor, framförde aktieägarnas uppskattning till de avgående styrelseledamöterna Lennart Bylock, Hans Eckerström, Meg Tivéus, Peter Törnquist, Robert-Jan van Ogtrop och Håkan Kirstein för deras utomordentliga arbete. Ett särskilt tack riktades till den avgående styrelseordföranden Lennart Bylock för dennes insatser under många år för bolaget.

Då några ytterligare ärenden ej hänskjutits till stämman, förklarade ordföranden därefter stämman avslutad.



Vid protokollet:



Fredrik Lundén

Justeras:



Wilhelm Lüning



Dick Bergqvist



Johan Ståhl

DISPOSITIONER BETRÄFFANDE BOLAGETS VINST ENLIGT DEN FASTSTÄLLDA BALANSRÄKNINGEN SAMT VID UTDELNING, FASTSTÄLLANDE AV AVSTÄMNINGSDAG FÖR DENNA

1. Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel i moderbolaget Cloetta AB:

Balanserade vinstmedel	2.775.965.631 kr
<u>Årets resultat (moderbolaget)</u>	<u>1.805.549 kr</u>
Summa	2.777.771.180 kr

2. Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret den 1 januari - 31 december 2013 och att till årsstämmans förfogande stående vinstmedel om 2.777.771.180 kr balanseras i ny räkning.

Till nästa år balanseras 2.777.771.180 kr

Cloetta AB (publ)
Styrelsen
mars 2014



Särskilda instruktioner för röstning Cloetta AB årsstämma 2014-04-29

Punkt 13, röstar emot

Aktieägare	Antal aktier
Tennessee Consolidated Retirement System	325 000
American Century World Mutual Funds INC. International Opportunities Fund	249 840
Threadneedle Investment Funds ICVC European Smaller Companies Fund	4 840 742
Threadneedle Investment Funds ICVC Pan European Smaller Companies Fund	5 657 241
Threadneedle (LUX)	804 602
Ministers and Missionaries Benefit Board of American Baptist Church	43 390
Montana Board of Investments	46 200
Teachers Retirement System of the State of Illinois	451 410
Totalt	12 418 425

Punkt 16, röstar emot

Aktieägare	Antal aktier
Dominion Resources Inc. Master Trus	130 829
Tennessee Consolidated Retirement System	325 000
Lazard European Smaller Companies Fund	934 526
American Century World Mutual Funds Inc. International Opportunities Fund	249 840
Wasatch International Opportunities Fund	1 293 927
Munder International Small-Cap Fund	429 338
Wasatch World Innovators Fund	889 692
Government of Norway	58
Government of Norway	7 849 455
Threadneedle Investment Funds ICVC European Smaller Companies Fund	4 840 742
Threadneedle Investment Funds ICVC Pan European Smaller Companies Fund	5 657 241
Threadneedle (LUX)	804 602
First Trust Development Markets Ex-US Small Cap AlphaDex Fund	2 519
Florida Retirement System	102 981
Grandeur Peak Global Opportunities Fund	629 200
Grandeur Peak Global Opportunities L.P.	184 800
Ministers and Missionaries Benefit Board of American Baptist Church	43 390
Montana Board of Investments	46 200
Munder International Small-Cap Collective Fund	3 644
Omers Administration Corporation	77 088
Teachers Retirement System of the State of Illinois	451 410
Totalt	24 946 482

Punkt 17, röstar emot

Aktieägare	Antal aktier
Dominion Resources Inc. Master Trus	130 829
Tennessee Consolidated Retirement System	325 000
Lazard European Smaller Companies Fund	934 526
American Century World Mutual Funds Inc. International Opportunities Fund	249 840
Wasatch International Opportunities Fund	1 293 927
Munder International Small-Cap Fund	429 338
Wasatch World Innovators Fund	889 692
Government of Norway	58
Government of Norway	7 849 455
Threadneedle Investment Funds ICVC European Smaller Companies Fund	4 840 742
Threadneedle Investment Funds ICVC Pan European Smaller Companies Fund	5 657 241
Threadneedle (LUX)	804 602
First Trust Development Markets Ex-US Small Cap AlphaDex Fund	2 519
Florida Retirement System	102 981
Grandeur Peak Global Opportunities Fund	629 200
Grandeur Peak Global Opportunities L.P.	184 800
Ministers and Missionaries Benefit Board of American Baptist Church	43 390
Montana Board of Investments	46 200
Munder International Small-Cap Collective Fund	3 644
Omers Administration Corporation	77 088
Teachers Retirement System of the State of Illinois	451 410
Totalt	24 946 482

Handwritten signature or initials in blue ink.

Till årsstämman den 29 april 2014 i Cloetta AB (publ)

Förslag till regler för valberedningen

1. Valberedningen skall bestå av minst fyra och högst sex ledamöter. Av dem skall en vara representant från styrelsen som styrelsen utser och tre vara ledamöter som utses av de större aktieägarna. De så utsedda må utse ytterligare en ledamot. I fall som anges i punkt 6 kan antalet ledamöter komma att uppgå till sex.
2. Baserat på den ägarstatistik som bolaget erhåller från Euroclear Sweden AB per den dag som infaller fem månader innan det innevarande räkenskapsåret löper ut respektive år skall styrelsens ordförande utan onödigt dröjsmål kontakta de tre röstmässigt största aktieägarna i bolaget och erbjuda var och en av dem att inom skälig tid utse en ledamot av valberedningen. Om någon av dem inte utövar rätten att utse ledamot övergår rätten att utse sådan ledamot till den till röstetalet närmast följande största aktieägare, som inte redan har rätt att utse ledamot av valberedningen.
3. Den ledamot som utsetts av den till röstetalet största aktieägaren skall vara valberedningens ordförande.
4. Uppdraget som ledamot av valberedningen gäller intill dess ny valberedning utsetts.
5. Namnen på valberedningens ledamöter skall offentliggöras så snart valberedningen utsetts, dock senast sex månader före kommande årsstämma.
6. Om förändring sker i bolagets ägarstruktur efter den dag som infaller fem månader innan det innevarande räkenskapsåret löper ut, men före det datum som infaller 12 veckor före kommande årsstämma, och om aktieägare som efter denna förändring kommit att utgöra en av de tre till röstetalet största aktieägarna i bolaget framställer önskemål till valberedningens ordförande om att ingå i valberedningen, skall denne aktieägare ha rätt att enligt valberedningens bestämmande antingen utse en ytterligare ledamot av valberedningen eller en ledamot som skall ersätta den ledamot som utsetts av den efter ägarförändringen till röstetalet minsta aktieägaren.
7. Avgår av aktieägare utsedd ledamot från valberedningen under mandatperioden eller blir sådan ledamot förhindrad att fullfölja sitt uppdrag skall valberedningen – om tiden tillåter och förändringen inte beror på särskild omständighet som att aktieägaren sålt sina aktier – uppmana den aktieägare som utsett ledamoten att inom skälig tid utse ny ledamot. Om aktieägaren inte så kommer ifråga eller om han inte utövar rätten att utse ny ledamot övergår rätten att utse sådan ledamot till den till röstetalet närmast följande största aktieägare, som inte redan utsett eller avstått från att utse ledamot av valberedningen. Avgår eller uppstår hinder för ledamot i valberedningen som utsetts av de övriga ledamöterna må dessa utse ny ledamot.



8. Inget arvode skall utgå till valberedningens ledamöter, dock skall bolaget svara för kostnader hänförliga till valberedningens arbete.

9. Valberedningen skall lämna förslag till

- Ordförande vid årsstämma
- Bolagsstämموالدا ledamöter i styrelsen
- Styrelsens ordförande
- Arvode till bolagsstämموالدا styrelseledamöter med uppdelning mellan ordförande, eventuell vice ordförande, övriga ledamöter samt för utskottsarbete
- Arvodering av revisor
- Val av revisor
- Valberedningsregler

10. Vid annan bolagsstämma än årsstämma skall valberedningens förslag omfatta det eller de val som skall förekomma vid stämman.



STYRELSENS FÖR CLOETTA AB (PUBL) FÖRSLAG TILL RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelsen föreslår att ersättningen till VD och övriga personer i koncernledningen samt andra befattningshavare, direkt underställda VD, ska utgöras av fast lön, rörlig lön, övriga förmåner och pension. Då styrelsen finner det lämpligt ska befattningshavarna ifråga även erbjudas att delta i långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram, vilka ska beslutas av bolagsstämman (se punkt 16). Eventuell rörlig lön ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier, och vara begränsad till motsvarande en fast årslön. Den sammanlagda ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig samt stå i relation till ansvar och befogenheter. Vid uppsägning av anställningsavtal från bolagets sida ska uppsägningstiden inte vara längre än tolv månader. Eventuellt avgångsvederlag får uppgå till högst en fast årslön i tillägg till uppsägningstiden. Avgiftsbaserade pensionsförmåner ska eftersträvas. Pensionsåldern ska vara lägst 60 år och högst 67 år. Dessa riktlinjer gäller för avtal som ingås efter årsstämman, samt för det fall ändringar görs i befintliga avtal efter denna tidpunkt. Styrelsen ska ha rätt att frånga riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Cloetta AB (publ)
Styrelsen
mars 2014



STYRELSENS FÖR CLOETTA AB (PUBL) FÖRSLAG TILL LÅNGSIKTIGT AKTIEBASERAT INCITAMENTS-PROGRAM (LTI 2014)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram (LTI 2014) för Cloetta AB (publ) ("Cloetta") enligt följande.

1.1 LTI 2014 i sammandrag

Vid årsstämman 2013 i Cloetta beslutades att inrätta ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram som omfattade cirka 68 anställda. Styrelsen föreslår nu ett nytt långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram som har samma struktur som det föregående årets incitamentsprogram. Det huvudsakliga motivet till LTI 2014 är att sammanlänka aktieägarnas respektive koncernledningens och andra nyckelpersoners intressen för att säkerställa maximalt långsiktigt värdeskapande. LTI 2014 kommer även att skapa ett långsiktigt koncernövergripande fokus på resultatutveckling bland deltagarna. Incitamentsprogram bedöms vidare underlätta för Cloetta att rekrytera och behålla personer i koncernledningen och andra nyckelpersoner.

LTI 2014 omfattar cirka 66 anställda (maximalt 75 anställda) bestående av koncernledningen och andra nyckelpersoner. För att delta i LTI 2014 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 s.k. matchningsaktierätter ska berättiga deltagaren att erhålla B-aktier i Cloetta krävs fortsatt anställning i Cloetta samt att det egna aktieägandet utan uppehåll består under samma tid. Tilldelning av B-aktier baserat på prestationsaktierätter kräver därutöver att två prestationsmål har uppfyllts, varav det ena är relaterat till Cloettas EBITA och det andra till Cloettas nettoförsäljningsvärde. Maximalt antal B-aktier i Cloetta som kan tilldelas enligt LTI 2014 ska vara begränsat till 1 773 840, vilket motsvarar cirka 0,6 procent av utestående aktier och 0,5 procent av utestående röster.

Styrelsen avser att föreslå kommande årsstämmor att inrätta långsiktiga incitamentsprogram enligt motsvarande principer som gäller för det nu föreslagna LTI 2014.

1.2 Deltagare i LTI 2014

LTI 2014 omfattar cirka 66 anställda (maximalt 75 anställda) bestående av koncernledningen och vissa nyckelpersoner inom Cloetta-koncernen, indelade i två kategorier. Den första kategorin omfattar cirka 44 anställda som har bedömts ha en betydande direkt påverkan på Cloettas resultat medan den andra kategorin omfattar cirka 22 anställda bestående av personer som har bedömts ha en indirekt påverkan på Cloettas resultat.

1.3 Den privata investeringen, tilldelning av aktierätter samt intjänandeperiod

För att kunna delta i LTI 2014 krävs att deltagaren har ett eget aktieäggande i Cloetta ("Investeringsaktier") och att dessa aktier allokeras till LTI 2014. Investeringsaktierna kan antingen särskilt förvärvas för LTI 2014 eller utgöras av ett befintligt aktieinnehav, förutsatt att detta inte har allokerats till tidi-



gare incitamentsprogram. Deltagaren kan maximalt investera cirka 10 procent av deltagarens årlöns för 2014 före skatt, i LTI 2014.

För den första kategorin av deltagare gäller att varje Investeringsaktie berättigar till en (1) matchningsaktierätt ("Matchningsaktierätt") och fyra (4) prestationsaktierätter ("Prestationsaktierätter") (gemensamt "Aktierätterna"). För den andra kategorin gäller att varje Investeringsaktie berättigar till en (1) Matchningsaktierätt och två (2) Prestationsaktierätter. Deltagaren kommer att erhålla Aktierätter efter årsstämman 2014 i samband med, eller strax efter, att avtal ingås mellan deltagaren och Cloetta om deltagande i LTI 2014. Eventuell tilldelning av B-aktier baserat på innehav av Aktierätter kommer att ske, förutom i särskilda undantagsfall, efter offentliggörande av Cloettas delårsrapport avseende första kvartalet 2017 ("Intjänandeperioden").

1.4 Villkor för samtliga Aktierätter

För samtliga Aktierätter ska följande villkor gälla:

- Aktierätterna tilldelas vederlagsfritt.
- Varje Matchningsaktierätt ger innehavaren rätt att vederlagsfritt erhålla en (1) B-aktie i Cloetta under förutsättning att deltagaren förblir anställd inom Cloetta-koncernen och att denne inte har avyttrat någon av Investeringsaktierna under Intjänandeperioden. För att tilldelning av B-aktier ska ske baserat på deltagarens innehav av Prestationsaktierätter krävs därutöver att två prestationsmål uppnås.
- Deltagaren har inte rätt att överlåta, pantsätta eller avyttra Aktierätterna eller att utöva några aktieägarrättigheter avseende Aktierätterna under Intjänandeperioden.
- Cloetta kommer inte att kompensera deltagarna i programmet för lämnade utdelningar avseende de aktier som respektive Aktierätt berättigar till.

1.5 Prestationsaktierätterna

Tilldelning av B-aktier baserat på deltagarens innehav av Prestationsaktierätter beror på i vilken utsträckning två prestationsmål uppfylls varav det ena är relaterat till Cloettas EBITA under 2016 och det andra avser ökning av Cloettas sammanlagda nettoförsäljningsvärde under 2014, 2015 och 2016. Styrelsen har fastställt en miniminivå och en maximinivå för varje prestationsmål. För att varje Prestationsaktierätt ska berättiga till en (1) B-aktie i Cloetta krävs att maximinivån för båda prestationsmålen uppnås. I fall där graden av uppfyllelse av målnivåerna ligger mellan minimi- och maximinivåerna kommer utfallet att mätas stegvis på linjär basis, där bägge prestationsmålen tillmätts lika stor betydelse i fråga om att berättiga deltagaren till B-aktier.¹ Cloetta avser att presentera i vilken utsträckning prestationsmålen uppfyllts i årsredovisningen för 2016.

1.6 Utformning och hantering

Styrelsen, eller en av styrelsen särskilt tillsatt kommitté, ska ansvara för utformningen och hanteringen av LTI 2014, samt de detaljerade villkoren som ska gälla mellan Cloetta och deltagaren i program-

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

met, 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 2014 ska vara begränsat till 1 773 840, 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 2014 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, nyemission eller liknande åtgärder, med beaktande av sedvanlig praxis för motsvarande incitamentsprogram.

1.8 Säkringsåtgärder

Styrelsen har övervägt två alternativa säkringsåtgärder för LTI 2014; antingen ett säkringsarrangemang (equity swap) med en bank för säkerställande av leverans av aktier under programmet eller överlåtelse av egna aktier till berättigade deltagare i LTI 2014. Styrelsen anser det senare alternativet vara huvudalternativet. Styrelsen har därför föreslagit att årsstämman ska besluta att bemyndiga styrelsen att förvärva egna aktier samt om överlåtelse av egna aktier enligt punkt 17 i kallelsen till årsstämman. Skulle årsstämman emellertid inte godkänna styrelsens förslag enligt punkt 17 i kallelsen till årsstämman kan styrelsen komma att ingå ovannämnda säkringsarrangemang med en bank för att säkerställa bolagets skyldighet att leverera aktier enligt programmet. Ett sådant säkringsarrangemang med en bank kan även komma att användas i syfte att täcka sociala avgifter som uppkommer till följd av LTI 2014.

1.9 Uppskattade kostnader för och värdet av LTI 2014

Aktierätterna kan inte pantsättas eller överlåtas till andra. Ett uppskattat värde för varje rättighet kan dock beräknas. Styrelsen har uppskattat det genomsnittliga värdet för varje Aktierätt till 23 kronor. Uppskattningen baseras på stängningskursen för Cloetta-aktien den 28 februari 2014. Vid antagande om att samtliga personer som erbjudits deltagande i programmet deltar, att dessa gör en maximal investering, ett 100-procentigt uppfyllande av de två prestationsmålen samt uppskattningar avseende personalomsättning, så uppgår det totala uppskattade värdet av Aktierätterna till cirka 41 miljoner kronor. Värdet motsvarar cirka 0,6 procent av Cloettas börsvärde per den 28 februari 2014.

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 Aktierätter. Baserat på en oförändrad aktiekurs under programmets löptid och en Intjänandeperiod om tre (3) år beräknas den totala kostnaden för LTI 2014 inklusive sociala avgifter uppgå till cirka 49 miljoner kronor, vilket på årsbasis motsvarar cirka 1,3 procent av Cloettas totala personalkostnader under räkenskapsåret 2013. LTI 2014 har ingen begränsning avseende maximal vinst per Aktierätt för deltagarna och därför kan ingen maximal social kostnad beräknas.

1.10 Effekter på nyckeltal

Vid fullt deltagande i LTI 2014 förväntas Cloettas personalkostnader på årsbasis öka med cirka 16,3 miljoner kronor (inklusive sociala avgifter). På proformabasis för 2013 motsvarar dessa kostnader en negativ effekt om cirka 0,3 procentandelar på Cloettas rörelsemarginal och en minskning av vinst per aktie om cirka 0,04 kronor. 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 överväger de kostnader som är relaterade till LTI 2014.

1.11 Förslagets beredning

LTI 2014 har initierats av Cloettas styrelse och utarbetats i samråd med externa rådgivare. Programmet har beretts i styrelsens ersättningsutskott och behandlats vid styrelsemöten under början av 2014.

1.12 Övriga incitamentsprogram i Cloetta

För en beskrivning av Cloettas övriga aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till bolagets årsredovisning för år 2013 not 21 eller till bolagets hemsida www.cloetta.com. Vidare informerade, i samband med samgåendet mellan Cloetta och LEAF under 2012, Cloettas tidigare huvudägare styrelsen om att personer i koncernledningen och vissa andra nyckelpersoner i koncernen har förvärvat köpoptioner på marknadsmässiga villkor. Köpoptionerna har ställts ut av Cloettas tidigare huvudägare i syfte att öka delaktigheten i bolagets utveckling. Optionerna omfattade per den 20 mars 2014 sammanlagt 5 851 726 B-aktier i Cloetta (med förbehåll för omräkning enligt sedvanliga villkor).

1.13 Styrelsens förslag till beslut

Med hänvisning till ovan nämnda beskrivning föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om LTI 2014.

1.14 Majoritetskrav

Styrelsens förslag till beslut om införande av LTI 2014 erfordrar att beslutet biträds av aktieägare representerande mer än hälften av de vid årsstämman avgivna rösterna.

Cloetta AB (publ)
Styrelsen
mars 2014