

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i
Cloetta AB (publ), 556308-8144, torsdagen den 23
april 2015 kl. 16.00 i konferenslokal 7 A Odenplan,
Odengatan 65 i Stockholm

§ 1 Stämmans öppnande (dagordningens punkt 1)

Styrelsens ordförande Caroline Sundewall förklarade årsstämman öppnad.

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

Stämman valde advokat Wilhelm Lüning 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 företrädare 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)

Stämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till dagordning som varit infört i kallelsen till stämman.

§ 5 Val av två justeringsmän (dagordningens punkt 5)

Stämman beslutade att protokollet skulle justeras, förutom av ordföranden, av Dick Bergqvist som företrädde AMF och AMF Fonder samt av Patricia Jonsell som företrädde ett antal utländska fonder.

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

Det konstaterades att kallelse till årsstämman skett inom den i aktiebolagslagen föreskrivna tiden. Stämman beslutade att godkänna kallelseåtgärderna och förklarade stämman behörigen sammankallad.

18
D 4

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

Årsredovisning för räkenskapsåret den 1 januari – 31 december 2014 och koncernredovisning för räkenskapsåret den 1 januari – 31 december 2014 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 2014, revisionsberättelsen samt yttrandet avseende efterlevnaden 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.

§ 9 Styrelseordförandens redogörelse för styrelsearbetet (dagordningens punkt 9)

Bolagets styrelseordförande Caroline Sundewall redogjorde för styrelsens arbete under det föregående räkenskapsåret.

Verkställande direktören och styrelseordföranden besvarade frågor från aktieägarna avseende bland annat utmaningar till följd av färre försäljningsställen och e-handel, tillväxt och andelar på olika marknader, bolagets skuldsättning, internationell expansion, debatt rörande sockerkonsumtion samt vinstutdelningsförmåga i framtiden.

§ 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 2014.

§ 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 2014 skulle lämnas och att till årsstämmans förfogande stående vinstmedel skulle överföras i 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 2014.

W
B K

Det antecknades att verkställande direktören och de styrelseledamöter som också närvarade i egen-
skap av aktieägare eller ombud inte 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)**

Valberedningens ordförande Christer Wagenius 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 610 000 kronor och att arvode till var och en
av de övriga stämموvalda ledamöterna ska utgå med 280 000 kronor. Arvode för utskottsar-
bete 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
2 460 000 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 inne-
har i andra företag samt presenterade sig de till nyval föreslagna ledamöterna Lottie Knutson och
Mikael Norman. Stämman beslutade härefter i enlighet med valberedningens förslag:

- att till styrelseledamöter omvälja Adriaan Nühn, Mikael Svenfelt, Olof Svenfelt och Caroline
Sundewall samt att välja Lottie Knutson och Mikael Norman till nya styrelseledamöter;
- att omvälja Caroline Sundewall till styrelsens ordförande;
- att omvälja det registrerade revisionsbolaget KPMG AB till revisor för tiden intill slutet av näst-
kommande årsstämma. Det noterades att KPMG AB kommer att utse Thomas Forslund till hu-
vudansvarig revisor.

Det antecknades att aktieägare enligt Bilaga 3, vilka sammanlagt representerade 512 067 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 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.

DS
fu

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

§ 16 Förslag till beslut om långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram (LTI 2015) (dagordningens punkt 16)

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

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

Det antecknades att aktieägare enligt Bilaga 3, vilka representerade sammanlagt 16 596 765 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)

Bolagets styrelseordförande Caroline Sundewall framförde bolagets tack till den avgående huvudansvariga revisorn Helene Willberg och den avgående styrelseledamoten Ann Carlsson samt framförde bolagets gratulationer till styrelseledamoten Olof Svenfelt som haft uppdrag som styrelseledamot eller styrelsesuppleant för Cloetta i 50 år.

Därefter konstaterade ordföranden att några ytterligare ärenden inte hänskjutits till stämman, samt förklarade stämman avslutad.

Vid protokollet:



Fredrik Lundén

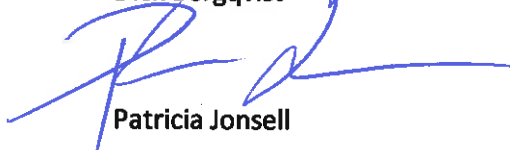
Justeras:



Wilhelm Lüning



Dick Bergqvist



Patricia Jonsell

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

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

| | |
|--|--------------------|
| Överkursfond, kr | 2 711 620 366 |
| Balanserade vinstmedel, kr | 70 078 785 |
| <u>Årets resultat (moderbolaget), kr</u> | <u>-19 396 781</u> |
| Summa, kr | 2 762 302 370 |

2. Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret den 1 januari - 31 december 2014 och att till årsstämman förfogande stående vinstmedel om 2 762 302 370 kr balanseras i ny räkning.

Cloetta AB (publ)
Styrelsen
mars 2015

rd
Bfr

Särskilda instruktioner för röstning Cloetta AB årsstämma 2015-04-23

Punkt 13, röstar emot

| Aktieägare | Antal aktier |
|---|----------------|
| Alabama Trust Fund | 56 912 |
| American Century World Mutual Funds Inc. International Opportunities Fund | 225 700 |
| American Century Retirement Date Trust | 19 277 |
| California State Teachers Retirement System | 165 091 |
| CIBC International Small Companies Fund | 11 784 |
| Ministers and Missionaries Benefit Board of American Baptist Church | 9 278 |
| Montana Board of Investments | 2 354 |
| UMC Benefit Board, Inc | 21 671 |
| Totalt | 512 067 |

Punkt 16, röstar emot

| Aktieägare | Antal aktier |
|--|-------------------|
| Alabama Trust Fund | 56 912 |
| American Century Retirement Date Trust | 19 277 |
| American Century World Mutual Funds Inc. International Opportunities Fund | 225 700 |
| Artisan Global Small Cap Fund | 540 610 |
| Artisan International Small Cap Fund | 5 298 679 |
| The Bank of New York Mellon Employee Benefit Collective Investment Fund Plan | 2 640 |
| CF DV ACWI Ex- U.S. IMI Fund | 1 882 |
| Charitable International Equity Fund | 9 745 |
| CIBC International Small Companies Fund | 11 784 |
| Ensign Peak Advisors, Inc. | 417 564 |
| Fiducie Globale des Regimes de Retraite de la Societe de Transport de Montreal | 302 164 |
| Fonds de Reserve pour les Retraites (FRR) | 705 453 |
| Goldman Sachs Funds | 8 814 |
| Ignis European Smaller Companies Fund | 169 296 |
| Key Trust International Equity Fund | 5 287 |
| Lockheed Martin Corporation Master Retirement Trust | 413 530 |
| Los Angeles City Employees Retirement System | 20 491 |
| Makena Capital Holdings M, L.P. | 400 098 |
| Maryland State Retirement and Pension System | 159 |
| Ministers and Missionaries Benefit Board of American Baptist Church | 9 278 |
| Montana Board of Investments | 2 354 |
| National Westminster Bank PLC PLC as Trustee of Baring Europe Select Trust | 1 426 852 |
| Rogerscasey Target Solutions LLC | 8 647 |
| Verdipapirfondet Odin Sverige | 4 384 176 |
| Verdipapirfondet Odin Sverige II | 861 446 |
| Wasatch International Opportunities Fund | 1 293 927 |
| Totalt | 16 596 765 |

Till årsstämman den 23 april 2015 | 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
- Bolagsstämموvalda ledamöter i styrelsen
- Styrelsens ordförande
- Arvode till bolagsstämموvalda 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.

10
BK

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 2015



STYRELSENS FÖR CLOETTA AB (PUBL) FÖRSLAG TILL LÅNGSIKTIGT AKTIEBASERAT INCITAMENTS-PROGRAM (LTI 2015)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram (LTI 2015) för Cloetta AB (publ) ("Cloetta") enligt följande.

1.1 LTI 2015 i sammandrag

Vid årsstämmorna 2013 och 2014 i Cloetta beslutades om långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram. Styrelsen föreslår nu ett nytt långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram som har samma struktur som de föregående årens incitamentsprogram. Det huvudsakliga motivet till LTI 2015 är att sammanlänka aktieägarnas respektive koncernledningens och andra nyckelpersoners intressen för att säkerställa maximalt långsiktigt värdeskapande. LTI 2015 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 2015 omfattar maximalt 74 anställda bestående av koncernledningen och andra nyckelpersoner. För att delta i LTI 2015 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 bestått under samma tid. Tilldelning av B-aktier baserat på prestationsaktierätter kräver därutöver att två prestationsmål har uppfyllts, varav det ena är relaterat till Cloettas EBIT och det andra till Cloettas nettoförsäljningsvärde. Maximalt antal B-aktier i Cloetta som kan tilldelas enligt LTI 2015 ska vara begränsat till 2 000 000, vilket motsvarar cirka 0,7 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 2015.

1.2 Deltagare i LTI 2015

LTI 2015 omfattar maximalt 74 anställda bestående av koncernledningen och vissa nyckelpersoner inom Cloetta-koncernen, indelade i tre kategorier. Den första kategorin omfattar VD samt de andra tio personerna i koncernledningen, den andra kategorin omfattar maximalt 34 andra anställda som har bedömts ha en betydande direkt påverkan på Cloettas resultat medan den tredje kategorin omfattar maximalt 29 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 2015 krävs att deltagaren har ett eget aktieäggande i Cloetta ("Investeringsaktier") och att dessa aktier allokeras till LTI 2015. Investeringsaktierna kan antingen särskilt förvärvas för LTI 2015 eller utgöras av ett befintligt aktieinnehav, förutsatt att detta inte har allokerats till tidi-

gare incitamentsprogram. Deltagaren kan maximalt investera 10 procent av deltagarens årslön för 2015 före skatt, i LTI 2015.

För den första kategorin av deltagare gäller att varje Investeringsaktie berättigar till en (1) matchningsaktierätt ("Matchningsaktierätt") och sex (6) prestationsaktierätter ("Prestationsaktierätter") (gemensamt "Aktierätterna"). För den andra kategorin, berättigar varje Investeringsaktie till en (1) Matchningsaktierätt och fyra (4) Prestationsaktierätter. För den tredje kategorin gäller att varje Investeringsaktie berättigar till en (1) Matchningsaktierätt och två (2) Prestationsaktierätter. Deltagaren kommer att erhålla Aktie-rätter efter årsstämman 2015 i samband med, eller strax efter, att avtal ingås mellan deltagaren och Cloetta om deltagande i LTI 2015. 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 2018 ("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 EBIT under 2017 och det andra avser ökning av Cloettas sammanlagda nettoförsäljningsvärde under 2015, 2016 och 2017. 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 2017.

1.6 Utformning och hantering

Styrelsen, eller en av styrelsen särskilt tillsatt kommitté, ska ansvara för utformningen och hanteringen av LTI 2015, 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

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

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 2015 ska vara begränsat till 2 000 000, vilket motsvarar cirka 0,7 procent av samtliga aktier och 0,5 procent av samtliga röster i bolaget. Antalet B-aktier som omfattas av LTI 2015 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 2015.

1.9 Uppskattade kostnader för och värdet av LTI 2015

Aktierätterna kan inte pantsättas eller överlåtas till andra. Ett uppskattat värde för varje rättighet kan dock beräknas. Styrelsen har uppskattat värdet för varje Aktierätt till 24,80 kronor. Uppskattningen baseras på stängningskursen för Cloetta-aktien den 16 mars 2015. 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 att samtliga deltagare fortsätter som anställda i Cloetta, så uppgår det totala uppskattade värdet av Aktierätterna till cirka 49,6 miljoner kronor. Värdet motsvarar cirka 0,7 procent av Cloettas börsvärde per den 16 mars 2015.

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. 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 2015 inklusive sociala avgifter uppgå till cirka 59,3 miljoner kronor, vilket på årsbasis motsvarar cirka 1,7 procent av Cloettas totala personalkostnader under räkenskapsåret 2014. LTI 2015 har ingen begränsning avseende maximal vinst per Aktierätt för deltagarna och därför kan ingen maximal social kostnad beräknas.

Räntekostnaden för aktieswopen beräknas uppgå till cirka 4,9 miljoner kronor baserat på marknadsförutsättningar per den 16 mars 2015 vid en treårig löptid. Därutöver kan aktieswopen 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 2015 förväntas Cloettas personalkostnader på årsbasis öka med cirka 19,8 miljoner kronor (inklusive sociala avgifter). På proformabasis för 2014 motsvarar dessa kostnader en negativ effekt om cirka 0,4 procentandelar på Cloettas rörelsemarginal och en minskning av vinst per aktie om cirka 0,05 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 2015.

1.11 Förslagets beredning

LTI 2015 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 2015.

1.12 Övriga incitamentsprogram i Cloetta

För en beskrivning av Cloettas övriga aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till bolagets årsredovisning för år 2014 not 24 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 2015.

1.14 Majoritetskrav

Styrelsens förslag till beslut om LTI 2015 erfordrar att beslutet biträds av aktieägare representerande mer än hälften av de vid årsstämman avgivna rösterna.

Cloetta AB (publ)
Styrelsen
mars 2015

