

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i
Cloetta AB (publ), 556308-8144, tisdagen den 4 april
2017 kl. 16.00-17.45 på Stockholm Waterfront
Congress Centre, Nils Ericsons Plan 4 i Stockholm

§ 1 Stämmans öppnande (dagordningens punkt 1)

Styrelsens ordförande Lilian Fossum Biner hälsade aktieägare välkomna till årsstämman och förklarade därefter 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 samt att ljud- eller bildupptagning inte var tillåten.

Stämman beslutade att aktieägare som inte rösträttsregistrerat sina aktier, anställda i bolaget 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 företrädna 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 nej- och avståenderöster i röstinstruktionerna endast kommer att anges i protokollet från stämman om de får betydelse för stämmans beslut.

§ 4 Godkännande av dagordning (dagordningens punkt 4)

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

Ordföranden informerade om att handlingar under punkterna 11 och 19 samt redogörelser och yttranden från valberedningen och styrelsens utskott har hållits tillgängliga på bolagets webbplats under minst tre veckor innan årsstämman. Stämman beslutade att handlingarna framlagts genom tillhandahållandet.

W
18 *fr* *→*

§ 5 Val av två justeringsmän (dagordningens punkt 5)

Stämman beslutade att protokollet skulle justeras, förutom av ordföranden, av Patricia Jonsell som företrädde ett antal utländska fonder samt av John Strömgren som företrädde Carnegie Småbolagsfond.

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

Det konstaterades att kallelse till årsstämman skett inom den i bolagsordningen föreskrivna tiden. Stämman beslutade att godkänna kallelseåtgärderna och förklarade 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 2016 och koncernredovisning för räkenskapsåret den 1 januari – 31 december 2016 framlades, innefattande förvaltningsberättelse samt resultat- och balansräkningar för moderbolaget och koncernen, liksom revisionsberättelsen för moderbolaget och koncernen för samma tidsperioder.

Bolagets huvudansvariga revisor Thomas Forslund kommenterade arbetet med revisionen av bolaget under 2016, revisionsberättelsen samt yttrandet avseende efterlevnaden av tidigare beslutade riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

§ 8 Styrelseordförandens redogörelse för styrelsearbetet (dagordningens punkt 8)

Bolagets styrelseordförande Lilian Fossum Biner redogjorde för styrelsens arbete under det föregående räkenskapsåret.

Henri De Sauvage-Nolting, som varit bolagets verkställande direktör sedan den 15 februari 2017, presenterade sig för aktieägarna.

§ 9 Verkställande direktörens redogörelse (dagordningens punkt 9)

Danko Maras, som var bolagets verkställande direktör fram till och med den 14 februari 2017, redogjorde för bolagets verksamhet och utveckling under det föregående räkenskapsåret.

Danko Maras, Henri De Sauvage-Nolting och styrelseordföranden besvarade frågor från aktieägarna avseende bland annat nedskrivning relaterad till Cloetta Italien, debatten om minskad sockerkonsumtion och användandet av palmolja, eventuella kvarvarande avtalsåtaganden till Fazer, Cloettas strategi avseende internationell expansion, produktutveckling och marknadsföring samt Cloettas syn på mångfald i organisationen.

§ 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 2016.

m
rg



§ 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 disponera bolagets vinst genom utdelning av 0,75 kronor per aktie, samt att avstämningsdag för utdelningen ska vara den 6 april 2017.

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

Stämman beslutade att bevilja styrelseledamöterna och de verkställande direktörerna ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under det gångna räkenskapsåret den 1 januari – 31 december 2016.

Det antecknades att de tidigare verkställande direktörerna och de styrelseledamöter som också närvarade i egenskap av aktieägare eller ombud inte deltog i beslutet samt att samtliga övriga närvarande aktieägare biträdde beslutet.

§ 13 Bestämmande av antalet styrelseledamöter (dagordningens punkt 13)

Valberedningens ordförande Olof Svenfelt presenterade valberedningens förslag till antalet styrelseledamöter, arvode åt styrelsen och åt revisor, styrelsens sammansättning, styrelseordförande och revisor, samt motivering till de framlagda förslagen. Den till nyval föreslagna ledamoten Mikael Aru presenterade sig för aktieägarna.

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att antalet stämموvalda styrelseledamöter ska uppgå till sju ledamöter utan suppleanter.

§ 14 Fastställande av arvode åt styrelseledamöterna och åt revisor (dagordningens punkt 14)

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att:

- Arvode till styrelsens ordförande ska utgå med 620 000 kronor och att arvode till var och en av de övriga stämموvalda ledamöterna ska utgå med 285 000 kronor. Arvode för utskottsarbete ska utgå med 100 000 kronor till ledamot i revisionsutskottet och med 100 000 kronor till ledamot i ersättningsutskottet. Det antecknades att det totala arvodet till de stämموvalda ledamöterna därmed uppgår till 2 930 000 kronor, inklusive för utskottsarbete.
- Arvode till revisorerna ska utgå med belopp enligt godkänd räkning.

§ 15 Val av styrelseledamöter (dagordningens punkt 15)

Ordföranden lämnade upplysningar om vilka uppdrag som de föreslagna styrelseledamöterna har i andra företag. Stämman beslutade härefter i enlighet med valberedningens förslag att till styrelseledamöter omvälja Lilian Fossum Biner, Lottie Knutson, Mikael Norman, Adriaan Nühn, Camilla Svenfelt och Mikael Svenfelt samt att välja Mikael Aru till ny styrelseledamot.

ne f
12
f

Ordföranden informerade stämman om att arbetstagarorganisationerna utsett Lena Grönedal och Mikael Ström som arbetstagarledamöter samt Shahram Nikpour Badr och Christina Lönnborn som suppleanter.

§ 16 Val av styrelseordförande (dagordningens punkt 16)

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att omvälja Lilian Fossum Biner till styrelsens ordförande.

§ 17 Val av revisor (dagordningens punkt 17)

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att omvälja det registrerade revisionsbolaget KPMG AB till revisor för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma. Det noterades att KPMG AB kommer att utse Thomas Forslund till huvudansvarig revisor.

§ 18 Förslag till regler för valberedning (dagordningens punkt 18)

Valberedningens förslag till regler för valberedning presenterades i enlighet med Bilaga 3.

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

§ 19 Förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (dagordningens punkt 19)

Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare presenterades i enlighet med Bilaga 4.

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

§ 20 Förslag till beslut om långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram (LTI 2017) (dagordningens punkt 20)

Styrelseledamoten, tillika ordföranden i ersättningsutskottet, Mikael Svenfelt presenterade styrelsens förslag till beslut om långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram i enlighet med Bilaga 5.

Mikael Svenfelt besvarade frågor från aktieägarna avseende gruppen av inbjudna deltagare i LTI 2017.

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

Wry *fr* *db*

§ 21 Bolagsstämmans avslutande (dagordningens punkt 21)

Styrelsens ordförande Lilian Fossum Biner framförde bolagets tack till den avgående styrelseledamoten Hans Porat samt till Cloettas medarbetare.

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

Vid protokollet:

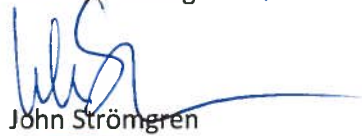


Fredrik Lundén

Justeras:



Wilhelm Lüning



John Strömberg



Patricia Jonsell



DISPOSITIONER BETRÄFFANDE BOLAGETS VINST ENLIGT DEN FASTSTÄLLDA BALANSRÄKNINGEN SAMT VID UTDELNING, FASTSTÄLLANDE AV AVSTÄMNINGS DAG FÖR DENNA SAMT MOTIVERAT YTTRANDE I ENLIGHET MED 18 KAP. 4 § AKTIEBOLAGSLAGEN

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

Överkursfond	2 711 620 366 kr
Balanserade vinstmedel	-71 846 527 kr
<u>Årets resultat (moderbolaget)</u>	<u>9 841 915 kr</u>
Summa	2 649 615 754 kr

2. Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande.

Till aktieägarna utdelas 216 464 474 kronor, vilket motsvarar en utdelning om 0,75 kronor per aktie.

Till aktieägarna utdelas enligt ovan	216 464 474 kr
<u>Till nästa år balanseras</u>	<u>2 433 151 280 kr</u>
Summa	2 649 615 754 kr

3. Styrelsen föreslår att den 6 april 2017 ska vara avstämningsdag för utdelningen. Beslutar årsstämman i enlighet med förslaget, beräknas utdelningen kunna utsändas av Euroclear Sweden AB den 11 april 2017.

STYRELSENS FÖR CLOETTA AB (PUBL) YTTRANDE ENLIGT 18 KAP. 4 § AKTIEBOLAGSLAGEN

Styrelsen har föreslagit att årsstämman den 4 april 2017 ska besluta att till bolagets aktieägare utdela 0,75 kronor per aktie. Med anledning av styrelsens förslag om utdelning, får styrelsen härmed avge följande yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen.

Styrelsens motivering till att den föreslagna vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till 17 kap. 3 § 2-3 styckena aktiebolagslagen är följande.

Resultatet i bolaget, överkursfond samt föregående års balanserade vinstmedel uppgick till totalt 2 649 615 754 kronor per den 31 december 2016. Enligt bolagets årsredovisning för 2016 uppgick koncernens soliditet till 45,5 procent och nettoskulden till 2 443 151 280 kronor per den 31 december 2016. Förutsatt att årsstämman fattar beslut i enlighet med styrelsens förslag om utdelning av 0,75 kronor per aktie kommer 2 433 151 280 kronor att balanseras i ny räkning. Efter den föreslagna vinstutdelningen kommer det att finnas full täckning för koncernens och moderbolagets bundna egna kapital.

Styrelsen har särskilt övervägt huruvida vinstutdelningen är motiverad med hänsyn till bolagets skuldsättningsgrad. Med hänsyn till bolagets starka resultat och att bolaget bedöms kunna infria sina åtaganden på såväl kort som lång sikt har styrelsen gjort bedömningen att det finns förutsättningar för att föreslå en vinstutdelning om totalt 0,75 kronor per aktie.

Cloetta har tidigare kommunicerat att bolaget har ett långsiktigt mål att skuldsättningen ska vara omkring 2,5 gånger nettoskuld/EBITDA. Det starka kassaflödet och förbättrade EBITDA gör att styrelsen föreslår en utdelning före det att det långsiktiga målet om nettoskuld uppnåtts. Det långsiktiga målet om nettoskuld kvarstår. Ambitionen är att framtida kassaflöden ska fortsätta att användas till aktieutdelningar samt ge finansiell flexibilitet för kompletterande förvärv. Det långsiktiga målet att dela ut 40-60 procent av resultatet efter skatt ligger fast.

Mot ovanstående bakgrund anser styrelsen att den föreslagna vinstutdelningen är försvarlig 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.

Cloetta AB (publ)
Styrelsen
februari 2017





Till årsstämman den 4 april 2017 i Cloetta AB (publ)

Förslag till regler för valberedningen

1. Valberedningen ska bestå av minst fyra och högst sex ledamöter. Av dem ska 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 ägarförteckning som bolaget erhåller per den 31 juli ska styrelsens ordförande varje år utan 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 ska vara valberedningens ordförande.
4. Uppdraget som ledamot av valberedningen gäller intill dess ny valberedning utsetts.
5. Namnen på valberedningens ledamöter ska offentliggöras så snart valberedningen utsetts, dock senast den 30 september året före kommande årsstämma.
6. Om förändring sker i bolagets ägarstruktur efter den 31 juli men senast den 31 december året 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, ska denne aktieägare ha rätt att enligt valberedningens bestämmande antingen utse en ytterligare ledamot av valberedningen eller en ledamot som ska 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 ska 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. Valberedningens ledamöter erhåller inte något arvode från bolaget, dock ska bolaget svara för kostnader hänförliga till valberedningens arbete.
9. Valberedningen ska lämna förslag till
 - Ordförande vid årsstämma
 - Antalet styrelseledamöter
 - Bolagsstämmovalda ledamöter i styrelsen
 - Styrelsens ordförande
 - Arvode till bolagsstämmovalda 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 ska valberedningens förslag omfatta det eller de val som ska 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 20). 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 frångå riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Cloetta AB (publ)
Styrelsen
februari 2017



STYRELSENS FÖR CLOETTA AB (PUBL) FÖRSLAG TILL LÅNGSIKTIGT AKTIEBASERAT INCITAMENTS-PROGRAM (LTI 2017)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram (LTI 2017) för Cloetta AB (publ) ("Cloetta") enligt följande.

1.1 LTI 2017 i sammandrag

Vid årsstämmorna 2013, 2014, 2015 och 2016 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 2017 är att sammanlänka aktieägarnas respektive koncernledningens och andra nyckelpersoners intressen för att säkerställa maximalt långsiktigt värdeskapande. I enlighet med tidigare långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram, kommer även LTI 2017 att skapa ett koncernövergripande fokus på ökad vinst och tillväxt bland deltagarna. Incitamentsprogram bedöms vidare underlätta för Cloetta att rekrytera och behålla personer i koncernledningen och andra nyckelpersoner.

LTI 2017 omfattar maximalt 70 anställda bestående av koncernledningen och andra nyckelpersoner. För att delta i LTI 2017 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 2017 ska vara begränsat till 1 221 698, vilket motsvarar cirka 0,4 procent av utestående aktier och 0,4 procent av utestående röster.

1.2 Deltagare i LTI 2017

LTI 2017 omfattar maximalt 70 anställda bestående av koncernledningen och vissa nyckelpersoner inom Cloetta-koncernen, indelade i tre kategorier. Den första kategorin omfattar VD samt de andra nio personerna i koncernledningen, den andra kategorin omfattar maximalt 33 anställda som har bedömts ha en betydande direkt påverkan på Cloettas resultat medan den tredje kategorin omfattar maximalt 27 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 2017 krävs att deltagaren har ett eget aktieäggande i Cloetta ("Investeringsaktier") och att dessa aktier allokeras till LTI 2017. Investeringsaktierna kan antingen särskilt förvärfvas för LTI 2017 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 2017 före skatt, i LTI 2017.

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 Aktierätter efter årsstämman 2017 i samband med, eller strax efter, att avtal ingås mellan deltagaren och Cloetta om deltagande i LTI 2017. 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 2020 ("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 2019 och det andra avser ökning av Cloettas sammanlagda nettoförsäljningsvärde under 2017-2019. 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 tillmäts 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 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

fu

1.6 Utformning och hantering

Styrelsen, eller en av styrelsen särskilt tillsatt kommitté, ska ansvara för utformningen och hanteringen av LTI 2017, 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 2017 ska vara begränsat till 1 221 698, vilket motsvarar cirka 0,4 procent av samtliga aktier och 0,4 procent av samtliga röster i bolaget. Antalet B-aktier som omfattas av LTI 2017 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 2017.

1.9 Uppskattade kostnader för och värdet av LTI 2017

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 33,90 kr. Uppskattningen baseras på stängningskursen för Cloetta-aktien den 23 februari 2017. 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 41 miljoner kr. Värdet motsvarar cirka 0,4 procent av Cloettas börsvärde per den 23 februari 2017.

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 2017 inklusive sociala avgifter uppgå till cirka 47 miljoner kr, vilket på årsbasis motsvarar cirka 1,2 procent av Cloettas totala personalkostnader under räkenskapsåret 2016. LTI 2017 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 2 miljoner kr baserat på marknadsförutsättningar per den 23 februari 2017 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 2017 förväntas Cloettas personalkostnader på årsbasis öka med cirka 16 miljoner kr (inklusive sociala avgifter). På proformabasis för 2016 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 2017.

1.11 Förslagets beredning

LTI 2017 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 2017.

1.12 Övriga incitamentsprogram i Cloetta

För en beskrivning av Cloettas övriga aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till bolagets årsredovisning för år 2016 not 22 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 2017.

1.14 Majoritetskrav

Styrelsens förslag till beslut om LTI 2017 erfordrar att beslutet biträds av aktieägare representerande mer än hälften av de vid årsstämman avgivna rösterna.

Cloetta AB (publ)
Styrelsen
februari 2017

