

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

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

Överkursfond	2 711 620 366 kr
Balanserade vinstmedel	- 697 207 220 kr
<u>Årets resultat (moderbolaget)</u>	<u>247 810 kr</u>
Summa	2 014 660 956 kr

2. Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande.

Till aktieägarna utdelas 288 619 299 kronor, vilket motsvarar en utdelning om 1,00 kronor per aktie.

Till aktieägarna utdelas enligt ovan	288 619 299 kr
<u>Till nästa år balanseras</u>	<u>1 726 041 657 kr</u>
Summa	2 014 660 956 kr

3. Styrelsen föreslår att den 8 april 2019 ska vara avstämningsdag för utdelningen. Beslutar årsstämman i enlighet med förslaget, beräknas utdelningen kunna utsändas av Euroclear Sweden AB den 11 april 2019.

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

Styrelsen har föreslagit att årsstämman den 4 april 2019 ska besluta att till bolagets aktieägare utdela 1,00 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 2 014 660 956 kronor per den 31 december 2018. Enligt bolagets årsredovisning för 2018 uppgick koncernens soliditet till 43,3 procent och nettoskulden till 2 091 000 000 kronor per den 31 december 2018. Förutsatt att årsstämman fattar beslut i enlighet med styrelsens förslag om utdelning av 1,00 kronor per aktie kommer 1 726 041 657 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 stabila kassaflöde, det faktum att bolaget har mött sitt finansiella mål avseende skuldsättningsgrad under de senaste tre åren 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 förändrad vinstutdelning om 1,00 kr 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 2019