

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i
Cloetta AB (publ), 556308-8144, torsdagen den 4
april 2019 kl. 15.00-17.10 på Stockholm Waterfront
Congress Centre, Nils Ericsons Plan 4 i Stockholm

§ 1 Stämmans öppnande (dagordningens punkt 1)

Styrelsens ordförande Lilian Fossum Biner hälsade aktieägarna välkomna till årsstämman och 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, att stämman tolkades simultant 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.

Antecknades att bolagets styrelse, företrädare för valberedningen samt bolagets revisor var närvarande 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 skulle få 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.

Årsredovisningen, koncernredovisningen, revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2018 samt styrelsens och valberedningens yttranden och redogörelser samt övriga handlingar inför årsstämman, vilka hade hållits tillgängliga för aktieägarna i enlighet med aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning, framlades. *m*

Gu
AM *BB*

§ 5 Val av två justeringsmän (dagordningens punkt 5)

Stämman beslutade att protokollet skulle justeras, förutom av ordföranden, av Charlotta Malm som företrädde Aktiespararna samt av Susanne Beijar.

§ 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)

Ordföranden konstaterade att årsredovisning och koncernredovisning samt revisionsberättelse för moderbolaget och koncernen för räkenskapsåret 2018 var framlagda.

Bolagets huvudansvariga revisor Thomas Forslund, KPMG, kommenterade arbetet med revisionen av bolaget under 2018, 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.

§ 9 Verkställande direktörens redogörelse (dagordningens punkt 9)

Bolagets verkställande direktör Henri de Sauvage-Nolting redogjorde för bolagets verksamhet och utveckling under det föregående räkenskapsåret. Bolagets CFO Frans Rydén redogjorde för bolagets finansiella utveckling under samma period och beskrev bolagets finansiella mål.

Lilian Fossum Biner, Henri de Sauvage-Nolting och Frans Rydén besvarade frågor från aktieägarna avseende bland annat produktvolym, värdering av immateriella tillgångar, lansering av nya produkter, det finansiella målet avseende organisk försäljningstillväxt, personer med funktionsnedsättning i bolaget, den föreslagna vinstutdelningen i förhållande till årets vinst, åtgärder inom e-handel, utveckling av hälsosammare produkter, styrelseledamöternas aktieäggande, metoder för hållbarhetscertifiering och strategi för minskad energiförbrukning i bolagets fabriker.

§ 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 räkenskaps-^m året 2018.

fr
CM ^{SB}

§ 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 en utdelning om 1,0 krona per aktie, samt att avstämningsdag för utdelningen ska vara den 8 april 2019.

§ 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 2018.

Det antecknades att verkställande direktören och de styrelseledamöter som också närvarade i egenskap av aktieägare eller ombud inte deltog i beslutet såvitt avsåg deras egen ansvarsfrihet samt att samtliga närvarande aktieägare biträdde beslutet med undantag för aktieägare representerande 155 495 aktier företrädda av Patricia Jonsell som i förväg lämnat särskilda instruktioner om att avstå från att rösta.

§ 13 Bestämmande av antalet styrelseledamöter (dagordningens punkt 13)

Valberedningens ordförande Olof Svenfelt presenterade valberedningens förslag till antal styrelseledamöter, arvode åt styrelsens ledamöter respektive revisor, styrelsens sammansättning, styrelseordförande, revisor, regler för valberedningen samt motiverade valberedningens förslag till styrelse. Den till nyval föreslagna ledamoten Patrick Bergander presenterade sig för aktieägarna. Med anledning av att det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB föreslagits till ny revisor i bolaget med Sofia Götmar-Blomstedt som huvudansvarig revisor presenterade sig Sofia Götmar-Blomstedt för aktieägarna.

Därefter beslutade stämman i enlighet med valberedningens förslag att antalet stämموالدا 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 685 000 kronor och att arvode till var och en av de övriga stämموالدا ledamöterna ska utgå med 315 000 kronor. Arvode för utskottsarbete ska utgå med 100 000 kronor till ledamot i revisionsutskottet och med 150 000 kronor till ordföranden i revisionsutskottet och med 100 000 kronor till ledamot i ersättningsutskottet och med 150 000 kr till ordföranden i ersättningsutskottet. Det antecknades att det totala arvodet till de stämموالدا ledamöterna därmed uppgår till 3 275 000 kronor, inklusive för utskottsarbete.
- Arvode till revisorerna ska utgå med belopp enligt godkänd räkning. *m*

CM
fu
SB

§ 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, Mikael Aru, Lottie Knutson, Alan McLean Raleigh, Camilla Svenfelt och Mikael Svenfelt samt att välja Patrick Bergander till ny styrelseledamot. Mikael Norman hade avböjt omval.

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, och i enlighet med revisionsutskottets rekommendation, att välja det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisor för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma. Det noterades att Sofia Götmar-Blomstedt kommer att utses 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 2019) (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 och Lilian Fossum Biner besvarade frågor från aktieägarna om bland annat antalet deltagare i programmet och total kostnad för programmet. *m*

*CM**SB*

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

§ 21 Stämmans avslutande (dagordningens punkt 21)

Styrelsens ordförande Lilian Fossum Biner framförde bolagets tack till den avgående styrelseledamoten Mikael Norman och den huvudansvarige revisorn Thomas Forslund, KPMG, samt till Cloettas medarbetare för goda insatser under det gångna året.


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

Vid protokollet:



Fredrik Lundén

Justeras:



Wilhelm Lüning



Charlotta Malm



Susanne Beijar

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.

m *CM* *80* *f*

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

Till årsstämman den 4 april 2019 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. I valberedningen får inte ingå ledamot utsedd av aktieägare som själv eller genom annan bedriver med koncernen konkurrerande verksamhet.
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.

Handwritten signatures and initials:
A blue signature, possibly "M", followed by "CM 803" in blue ink.

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
 - 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 ska valberedningens förslag omfatta det eller de val som ska förekomma vid stämman. *m*

fr *114* *80*

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 frånga riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

m
CU
800
fr

Cloetta AB (publ)
Styrelsen
februari 2019

STYRELSENS FÖR CLOETTA AB (PUBL) FÖRSLAG TILL LÅNGSIKTIGT AKTIEBASERAT INCITAMENTSPROGRAM (LTI 2019)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram (LTI 2019) för Cloetta AB (publ) ("Cloetta") enligt följande.

1.1 LTI 2019 i sammandrag

Styrelsen föreslår ett nytt långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram med en förändrad struktur i förhållande till de vid årsstämmorna 2013 till 2018 beslutade långsiktiga incitamentsprogrammen.

De huvudsakliga förändringarna i förhållande till tidigare program består av att färre personer blir inbjudna att delta i incitamentsprogrammet och att matchningsaktierätten tas bort och ersätts av en prestationsaktierätt.

Det föreslagna programmet bedöms vara i linje med marknadsutvecklingen för långsiktiga incitamentsprogram samtidigt som det sammanlänkar aktieägarnas respektive koncernledningens och andra nyckelpersoners intressen för att säkerställa maximalt långsiktigt värdeskapande. LTI 2019 kommer att skapa ett koncernövergripande fokus för deltagarna på ökad vinst och tillväxt. Incitamentsprogrammet bedöms även underlätta för Cloetta att rekrytera och behålla seniora personer.

LTI 2019 omfattar maximalt 45 anställda bestående av koncernledningen och andra seniora chefer.

För att delta i LTI 2019 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 deltagaren ska kunna erhålla B-aktier i Cloetta krävs fortsatt anställning i Cloetta samt att det egna aktieägandet i LTI 2019 varit oförändrat under samma tid. Tilldelning av B-aktier kräver därutöver att vissa prestationsmål relaterade till Cloettas EBIT och nettoförsäljningsvärde (organisk tillväxt) har uppnåtts. Maximalt antal B-aktier i Cloetta som kan tilldelas enligt LTI 2019 ska vara begränsat till 1 656 101 vilket motsvarar cirka 0,6 procent av utestående aktier och 0,5 procent av utestående röster.

1.2 Deltagare i LTI 2019

LTI 2019 omfattar maximalt 45 anställda bestående av koncernledningen och seniora chefer inom Cloetta-koncernen, indelade i tre kategorier. Dessa personer bedöms ha en stor påverkan på Cloettas resultat. Den första kategorin omfattar VD samt de andra elva personerna i koncernledningen, den andra kategorin omfattar maximalt 10 seniora chefer som ingår i en viss chefskategori medan den tredje kategorin omfattar maximalt 23 chefer som ingår i en viss anställningskategori.

1.3 Den privata investeringen, tilldelning av prestationsaktierätter samt intjänandeperiod

För att kunna delta i LTI 2019 krävs att deltagaren har ett eget aktieäggande i Cloetta ("Investeringsaktier") och att dessa aktier allokeras till LTI 2019. Investeringsaktierna kan antingen särskilt förvärfvas

h *mm* *OK*
OO

för LTI 2019 eller utgöras av ett befintligt aktieinnehav, förutsatt att detta inte har allokerats till tidigare incitamentsprogram. VD och personerna i koncernledningen kan maximalt investera 12 procent av deltagarens fasta årslön för 2019 före skatt, personer i den andra kategorin kan maximalt investera 10 procent av deltagarens fasta årslön för 2019 före skatt och personer i den tredje kategorin kan maximalt investera 8 procent av deltagarens fasta årslön för 2019 före skatt i LTI 2019.

För den första kategorin av deltagare gäller att varje Investeringsaktie berättigar till sex och en halv (6,5) prestationsaktierätter. För den andra kategorin, berättigar varje Investeringsaktie till fem (5) prestationsaktierätter. För den tredje kategorin gäller att varje Investeringsaktie berättigar till tre och en halv (3,5) prestationsaktierätter. Deltagaren kommer att erhålla prestationsaktierätter efter årsstämman 2019 i samband med, eller strax efter, att avtal ingås mellan deltagaren och Cloetta om deltagande i LTI 2019.

1.4 Villkor för prestationsaktierätterna

För prestationsaktierätterna ska följande villkor gälla:

- Prestationsaktierätterna tilldelas vederlagsfritt.
- Deltagaren har inte rätt att överlåta, pantsätta eller avyttra prestationsaktierätterna eller att utöva några aktieägarrättigheter avseende prestationsaktierätterna under intjänandeperioden.
- Tilldelning av B-aktier ska normalt ske inom två veckor efter offentliggörande av Cloettas delårsrapport för första kvartalet 2022.
- Tilldelning av B-aktier med stöd av prestationsaktierätt förutsätter att deltagaren förblir anställd inom Cloetta-koncernen fram till offentliggörande av Cloettas delårsrapport för första kvartalet 2022, och inte heller dessförinnan sagt upp sig, blivit uppsagd eller avskedad samt att denne inte har avyttrat någon av Investeringsaktierna. För att tilldelning av B-aktier ska ske baserat på deltagarens innehav av prestationsaktierätter krävs därutöver att prestationsmålen uppnås.
- Cloetta kommer inte att kompensera deltagarna i programmet för lämnade utdelningar avseende de aktier som respektive prestationsaktierätt berättigar till.

1.5 Prestationsmål

Prestationsaktierätterna är indelade i Serie A och Serie B efter de olika prestationsmål som LTI 2019 omfattar och som driver långsiktigt värdeskapande för Cloetta. Av varje deltagares tilldelning av prestationsaktierätter ska en (1) avse Serie A och resterande prestationsaktierätter avse Serie B. Tilldelning av B-aktier beror på i vilken utsträckning prestationsmålen uppfylls.

Serie A Tilldelning förutsätter att Cloettas genomsnittliga årliga EBIT-nivå för 2019-2021 är högre än EBIT-nivån för 2018.

m *AM* *SB*
fr

Serie B Styrelsen har fastställt en miniminivå och en maximinivå för prestationsmålet. Maximinivån, som berättigar till full tilldelning, är att Cloettas genomsnittliga ökning av nettoförsäljningsvärdet uppgår till minst 2 procent årligen för 2019-2021 och att Cloettas EBIT-marginal för 2021 uppgår till minst 14 procent. Miniminivån är en genomsnittlig ökning av nettoförsäljningsvärdet som är högre än 0 procent årligen för 2019-2021 och en EBIT-marginal som är högre än 11,1 procent för 2021. I fall där graden av uppfyllelse av målnivåerna ligger mellan minimi- och maximinivåerna kommer utfallet att mätas på linjär basis, där båda prestationsmålen tillmäts lika stor betydelse i fråga om att berättiga deltagaren till B-aktier.¹

1.6 Utformning och hantering

Styrelsen, eller en av styrelsen särskilt tillsatt kommitté, ska ansvara för utformningen och hanteringen av LTI 2019, 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 2019 ska vara begränsat till 1 656 101 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 2019 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 2019.

in CM 80

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.

1.9 Uppskattade kostnader för och värdet av LTI 2019

Prestationsaktierätterna kan inte pantsättas eller överlåtas till andra. Ett uppskattat värde för varje rättighet kan dock beräknas. Styrelsen har uppskattat värdet för varje prestationsaktierätt till 23,38 kr. Uppskattningen baseras på stängningskursen för Cloetta-aktien den 5 februari 2019. Vid antagande om att samtliga personer som erbjudits deltagande i programmet deltar, att dessa gör en maximal investering, ett 100-procentigt uppfyllande av prestationsmålen samt att samtliga deltagare fortsätter som anställda i Cloetta, så uppgår det totala uppskattade värdet av prestationsaktierätterna till cirka 39 miljoner kr. Värdet motsvarar cirka 0,6 procent av Cloettas börsvärde per den 5 februari 2019. Historiskt har utfallet för tidigare långsiktiga aktieincitamentsprogram gett en genomsnittlig tilldelning om 28 procent av maximalt antal aktier.

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 prestationsaktierätter. 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 2019 inklusive sociala avgifter uppgå till cirka 44 miljoner kr, vilket på årsbasis motsvarar cirka 1,2 procent av Cloettas totala personalkostnader under räkenskapsåret 2018. LTI 2019 har ingen begränsning avseende maximal vinst per prestationsaktierätt för deltagarna och därför kan ingen maximal social kostnad beräknas eftersom den beror på aktiekursen.

Räntekostnaden för aktieswapon beräknas uppgå till cirka 2 miljoner kr baserat på marknadsförutsättningar per den 5 februari 2019 vid en treårig löptid. Därutöver kan aktieswapon 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 2019 förväntas Cloettas personalkostnader på årsbasis öka med cirka 17 miljoner kr (inklusive sociala avgifter). På proformabasis för 2018 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 2019.

1.11 Förslagets beredning

LTI 2019 har initierats av Cloettas styrelse. Programmet har utarbetats och beretts i styrelsens ersättningsutskott och behandlats vid styrelsemöten under början av 2019.

1.12 Övriga incitamentsprogram i Cloetta

För en beskrivning av Cloettas övriga aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till bolagets årsredovisning för år 2018 not 25 eller till bolagets hemsida www.cloetta.com.

Handwritten initials: CM, SB, f

1.13 Styrelsens förslag till beslut

Med hänvisning till ovan nämnda beskrivning föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om LTI 2019.

1.14 Majoritetskrav

Styrelsens förslag till beslut om LTI 2019 erfordrar att beslutet biträds av aktieägare representerande mer än hälften av de vid årsstämman avgivna rösterna. *m*

m *SB* *fr*

Cloetta AB (publ)
Styrelsen
februari 2019