

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i
Cloetta AB (publ), 556308-8144, torsdagen den 2
april 2020 kl. 15.00-15.50 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 Fredrik Lundén till ordförande vid stämman i enlighet med valberedningens förslag. Ordföranden informerade stämman om att biträdande juristen Elin Ljungström ombetts att föra dagens protokoll samt att ljud- eller bildupptagning inte var tillåten.

Stämman beslutade att vissa nödvändiga funktionärer och anställda i bolaget hade rätt att närvara vid stämman.

Antecknades att bolagets styrelseordförande och verkställande direktör var närvarande vid stämman och att övriga styrelseledamöter samt bolagets huvudansvariga revisor var närvarande via telefonlänk.

§ 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 2019 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.

§ 5 Val av två justeringsmän (dagordningens punkt 5)

Stämman beslutade att protokollet skulle justeras, förutom av ordföranden, av Cornelia Berggren samt Phillip Curry som båda deltog som ombud för ett antal utländska fonder.

§ 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 2019 var framlagda.

Bolagets huvudansvariga revisor, Sofia Götmar-Blomstedt, PwC, redogjorde för slutsatserna i revisionsberättelsen.

§ 8 Styrelseordförandens redogörelse för styrelsearbetet (dagordningens punkt 8)

Bolagets styrelseordförande Lilian Fossum Biner redogjorde kortfattat för styrelsens arbete under det föregående räkenskapsåret samt kommenterade det uppdaterade utdelningsförslaget.

§ 9 Verkställande direktörens redogörelse (dagordningens punkt 9)

Bolagets verkställande direktör Henri de Sauvage-Nolting redogjorde kortfattat för bolagets verksamhet och utveckling under det föregående räkenskapsåret och kommenterade även kortfattat bolagets arbete med anledning av spridningen av coronaviruset.

Henri de Sauvage-Nolting besvarade därefter en fråga från en aktieägare gällande huruvida Cloettas tillgång till, och inköp av, råvaror påverkas negativt av coronavirusets spridning.

§ 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 2019.

§ 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 att disponera bolagets vinst genom att balansera de vinstmedel om 1 764 226 166 kronor som stod till årsstämmans förfogande i ny räkning.

Handwritten initials in blue ink: "PC", "AL", and "fa".

§ 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 2019.

Det antecknades att verkställande direktören och de styrelseledamöter som också närvarade i egenskap av aktieägare eller ombud inte deltog i beslutet samt att beslutet biträdades av samtliga aktieägare med undantag för aktieägare representerande 187 700 aktier och lika många röster, samt aktieägare representerande 749 404 aktier och lika många röster, som i förväg hade meddelat att de röstar nej respektive avstår från att rösta.

§ 13 Bestämmande av antalet styrelseledamöter (dagordningens punkt 13)

Stämman beslutade 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 arvodena ska vara oförändrade. Detta innebär att arvode till styrelsens ordförande ska utgå med 685 000 kronor och 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 oförändrat uppgår till 3 275 000 kronor, inklusive för utskottsarbete.

Vidare beslutades i enlighet med valberedningens förslag att 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 Mikael Aru, Patrick Bergander, Lottie Knutson, Alan McLean Raleigh, Camilla Svenfelt och Mikael Svenfelt samt att välja Mikael Norman till ny styrelseledamot. Lilian Fossum Biner 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 välja Mikael Norman till ny ordförande i bolagets styrelse.

PC
CB
GR
ER

§ 17 Val av revisor (dagordningens punkt 17)

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag, och i enlighet med revisionsutskottets rekommendation, att omvälja det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisor för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma. Det noterades att Sofia Götmar-Blomstedt även fortsättningsvis kommer att vara huvudansvarig revisor.

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

Valberedningens förslag till regler för valberedning, vilka var oförändrade från föregående år, presenterades i enlighet med Bilaga 2.

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 3.

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

§ 20 Förslag till beslut om långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram (LTI 2020) (dagordningens punkt 20)

Styrelsens förslag till beslut om långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram presenterades i enlighet med Bilaga 4.

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

§ 21 Beslut om ändring av bolagsordningen

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om att ändra bolagsordningens § 1 så att "firma" ersätts med "företagsnamn", § 7 så att bestämmelsen, med anledning av förväntade kommande lagändringar inte anger vid vilken dag avstämningsdagen ska infalla samt § 9 så att lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument benämns på ett korrekt sätt.

§ 22 Stämmans avslutande (dagordningens punkt 21)

Styrelseledamoten Mikael Svenfelt, tillika ombud för AB Malfors Promotor vid årsstämman, tackade avgående styrelseordföranden Lilian Fossum Biner för hennes värdefulla insatser under flera år som styrelseordförande. Lilian Fossum Biner framförde sitt tack till Cloettas styrelse, ledning och medarbetare.

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

Vid protokollet:



Elin Ljungström

Justeras:



Fredrik Lundén



Cornelia Berggren



Phillip Curry

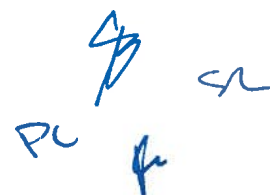
Förslag till regler för valberedningen

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.
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.



Handwritten initials in blue ink, including 'PC', 'f', and 'SN'.

Förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om fastställande av följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare att gälla tills vidare, dock som längst till årsstämman 2024. Riktlinjerna omfattar verkställande direktör och övriga medlemmar i Cloettas ledning. Dessa riktlinjer ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna har antagits av årsstämman 2020. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Cloettas affärsstrategi innefattar bland annat att stärka bolagets position som det ledande konfektyrföretaget i nordvästra Europa. För att uppnå detta arbetar bolaget för att växa försäljningen, framför allt organiskt, och skapa ytterligare lönsamhet på bolagets huvudmarknader; Sverige, Finland, Nederländerna, Danmark, Storbritannien, Norge och Tyskland. Det är centralt för Cloetta att skapa drivkrafter bland ledande befattningshavare för engagemang, framåtanda och aktiviteter som driver försäljning och stärker Cloettas varumärken på ett långsiktigt hållbart sätt. Ersättningen till ledande befattningshavare ska säkerställa att Cloetta kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare samt att ledningen har rätt fokus och uppmuntras till rätt beteenden. Ersättningsformerna ska vara marknadsmässiga och konkurrenskraftiga utifrån förutsättningarna på de marknader där Cloetta verkar och utformas på ett sätt så att de motiverar ledande befattningshavare att göra sitt yttersta för att skapa aktieägarvärde.

Mer information om bolagets affärsstrategi, se bolagets hemsida www.cloetta.com.

Formerna för ersättning m.m.

Ersättningen till ledande befattningshavare kan bestå av en fast och en rörlig del samt pensionsförmåner och andra förmåner. Bolagsstämman kan därutöver, och oberoende av dessa riktlinjer, besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar, s.k. incitamentsprogram. Syftet med incitamentsprogrammen ska vara att öka värdet för koncernens aktieägare genom att främja och upprätthålla koncernledningens och seniora chefers engagemang för koncernens utveckling och därmed förena koncernledningens och andra nyckelpersoners intressen med aktieägarnas, i syfte att säkerställa maximalt långsiktigt värdeskapande. Programmen har en tydlig koppling till affärsstrategin och därmed hållbarhet samt bolagets långsiktiga värdeskapande genom de definierade prestationsmålen.

Eventuell rörlig lön ska vara begränsad till motsvarande en fast årslön. Den rörliga lönen ska vara kopplad direkt eller indirekt till uppnående av de finansiella mål som Cloettas styrelse fastställer, vilka avser organisk försäljningstillväxt och EBIT-marginal. Målen ska mätas i förhållande till hela koncernens utveckling alternativt vara kopplade till utvecklingen på t.ex. regionnivå eller på annat vis till befattningshavarens ansvarsområde. Den rörliga lönen utbetalas i normalfallet baserat på prestation under tolv månader (kalenderåret) och baserat på den av bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen. En förutsättning för att rörlig lön ska utgå är att årets resultat överstiger föregående

TC
PC
4
f

års resultat. Cloettas styrelse ansvarar för utfallsbedömningen såvitt avser rörlig lön till VD. Såvitt avser rörlig lön till övriga ledande befattningshavare ansvarar VD för utfallsbedömningen som bekräftas av ersättningsutskottet.

Pensionsförmåner kan variera beroende på avtal och praxis i det land där personen är anställd. Avgiftsbaserade pensionsförmåner ska eftersträvas. Svenska ledande befattningshavares pensionsvillkor ska följa eller motsvara, och därmed vara begränsade till, allmän pensionsplan enligt ITP-planen¹ såvitt avser ledande befattningshavare som omfattas av kollektivavtal. Ledande befattningshavare som inte omfattas av kollektivavtal ska ha rätt till avgiftsbestämda pensionsavsättningar uppgående till högst 30 procent av den fasta årliga kontantlönen. Bolagets VD ska ha rätt till avgiftsbestämda pensionsavsättningar uppgående till högst 30 procent av den fasta årliga kontantlönen. Rörlig lön och övriga förmåner ska inte vara pensionsgrundande om inte annat följer av lag eller kollektivavtal. Utöver ovanstående pensionsavsättningar äger svenska ledande befattningshavare rätt att löneväxla för ytterligare pensionsavsättningar förutsatt att detta är kostnadsneutralt för Cloetta. Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får, såvitt avser pensionsförmåner och andra förmåner, vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål ska tillgodoses så långt det är möjligt. Pensionsavsättningar för ledande befattningshavare vars anställningsförhållande lyder under andra regler än svenska ska dock inte uppgå till mer än 30 procent av den fasta årliga kontantlönen.

Ledande befattningshavares förmåner ska underlätta ledande befattningshavares arbetsutförande och motsvara vad som kan anses rimligt i förhållande till praxis på den marknad där respektive ledande befattningshavare är verksam. Sådana övriga förmåner ska motsvara högst 15 procent av den fasta lönen. För ledande befattningshavare som under en period arbetar på annan ort än bostadsorten får värdet av förmånerna dock uppgå till totalt 25 procent av den fasta lönen för att underlätta arbetets utförande. Därtill kan, i samband med omställning till arbete på annan ort, förmåner av engångskaraktär om ytterligare högst 15 procent av den fasta lönen utgå, t.ex. flyttrelaterade tjänster.

Upphörande av anställning

Vid uppsägning av anställningsavtal från Cloettas sida ska uppsägningstiden inte vara längre än tolv månader, och eventuellt avgångsvederlag får uppgå till högst en fast årslön i tillägg till uppsägningstiden.² Vid uppsägning från ledande befattningshavares sida ska en uppsägningstid om högst sex månader gälla eller den eventuella längre uppsägningstid som följer av lag. Avgångsvederlag ska inte utgå vid ledande befattningshavares egen uppsägning.

¹ En av Cloettas ledande befattningshavare har ett särskilt avtal om förtidspension utöver förmåner enligt ITP-planen; ett avtal som ingicks av Leaf Sverige AB, som Cloetta förvärvade 2012. Detta avtal om förtidspension kan medföra att avsättningarna för den ledande befattningshavaren i fråga överstiger 35 procent av den fasta årliga kontantlönen.

² En av de ledande befattningshavarna har ett anställningsavtal som ger rätt till avgångsvederlag som överstiger tolv månadslöner, enligt ett avtal som ingicks av Leaf International B.V., som Cloetta förvärvade 2012.

EN
PC

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa riktlinjer för ersättning har lön och anställningsvillkor för bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. I utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och eventuella beslut om avsteg från riktlinjerna. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för koncernledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och koncernledningen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte bolagets VD eller andra personer i koncernledningen, i den mån frågorna rör deras egen ersättning.

Frångående av riktlinjerna

Styrelsen ska äga rätt att tillfälligt frångå, helt eller delvis, ovanstående riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare om det i enskilda fall finns särskilda skäl och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Om styrelsen gör avsteg från riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare ska detta redovisas i ersättningsrapporten inför nästkommande årsstämma.

PC
GN



Förslag till beslut om långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram (LTI 2020)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram (LTI 2020) för Cloetta AB (publ) ("Cloetta") enligt följande.

LTI 2020 i sammandrag

Styrelsen föreslår ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram för 2020 som har samma struktur som föregående års incitamentsprogram. Det huvudsakliga motivet till LTI 2020 är att sammanlänka aktieägarnas respektive koncernledningens och andra nyckelpersoners intressen för att säkerställa maximalt långsiktigt värdeskapande. I likhet med föregående års långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram kommer LTI 2020 att skapa ett koncernövergripande fokus på ökad vinst och tillväxt bland deltagarna. Incitamentsprogrammet bedöms vidare underlätta för Cloetta att rekrytera och behålla seniora personer.

LTI 2020 omfattar maximalt 45 anställda bestående av koncernledningen och andra seniora chefer. För att delta i LTI 2020 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 2020 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 2020 ska vara begränsat till 1 206 374 vilket motsvarar cirka 0.4 procent av det totala antalet utestående aktier och 0.4 procent av det totala antalet utestående röster.

Deltagare i LTI 2020

LTI 2020 omfattar maximalt 45 anställda bestående av koncernledningen och seniora chefer inom Cloettakoncernen, indelade i tre kategorier. Dessa personer bedöms ha en stor påverkan på Cloettas resultat. Den första kategorin omfattar VD samt de andra tio personerna i koncernledningen, den andra kategorin omfattar maximalt nio seniora chefer som ingår i en viss chefskategori medan den tredje kategorin omfattar maximalt 25 chefer som ingår i en viss anställningskategori.

Den privata investeringen, tilldelning av prestationsaktierätter samt intjänandeperiod

För att kunna delta i LTI 2020 krävs att deltagaren har ett eget aktieäggande i Cloetta ("Investeringsaktier") och att dessa aktier allokeras till LTI 2020. Investeringsaktierna kan antingen särskilt förvärvas för LTI 2020 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 2020.



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 2020 i samband med, eller strax efter, att avtal ingås mellan deltagaren och Cloetta om deltagande i LTI 2020.

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 2023.
- 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 2023, 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.

Prestationsmål

Prestationsaktierätterna är indelade i Serie A och Serie B efter de olika prestationsmål som LTI 2020 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.

Serie A Tilldelning ska ske om Cloettas genomsnittliga årliga EBIT-nivå för 2020-2022 är minst en (1) miljon kr högre än EBIT-nivån för 2019.

Serie B Styrelsen har fastställt en miniminivå och en maximinivå för prestationsmålet. Maximininivå, som berättigar till full tilldelning, är att Cloettas genomsnittliga ökning av nettoförsäljningsvärdet uppgår till minst 2 procent årligen för 2020-2022 och att Cloettas EBIT-marginal för 2022 uppgår till minst 14 procent. Miniminivå är en genomsnittlig ökning av nettoförsäljningsvärdet som är minst 0 procent årligen för 2020-2022 och en EBIT-marginal som är minst 11,6 procent för 2022. I fall där graden av uppfyllelse av målnivåerna ligger mellan minimi- och maximininivåerna kommer utfallet att mätas på linjär basis, där både målet kopplat till den genomsnittliga ökningen



av bolagets nettoförsäljningsvärde och målet kopplat till Cloettas EBIT-marginal tillmäts lika stor betydelse i fråga om att berättiga deltagaren till B-aktier.¹

Utformning och hantering

Styrelsen, eller en av styrelsen särskilt tillsatt kommitté, ska ansvara för utformningen och hanteringen av LTI 2020, 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. Innan det antal aktier som ska tilldelas enligt prestationsaktierätterna slutligen bestäms, ska styrelsen pröva om utfallet LTI 2020 är rimligt. Denna prövning görs i förhållande till Cloettas finansiella resultat och ställning, förhållandena på aktiemarknaden och i övrigt. Om styrelsen vid sin prövning bedömer att utfallet inte är rimligt, ska styrelsen reducera det antal aktier som ska tilldelas.

Omfattning

Det maximala antalet aktier i Cloetta som kan tilldelas enligt LTI 2020 ska vara begränsat till 1 206 374 B-aktier 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 2020 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.

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 2020.

Uppskattade kostnader för och värdet av LTI 2020

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 31,46 kr. Uppskattningen baseras bl.a. på stängningskursen för Cloetta-aktien den 18 februari 2020. 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

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.

f
PL
GW

till cirka 38 miljoner kr. Värdet motsvarar cirka 0,4 procent av Cloettas börsvärde per den 18 februari 2020. Historiskt har utfallet för tidigare långsiktiga aktieincitamentsprogram gett en genomsnittlig tilldelning om 22 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 2020 inklusive sociala avgifter uppgå till cirka 43 miljoner kr, vilket på årsbasis motsvarar cirka 1,1 procent av Cloettas totala personalkostnader under räkenskapsåret 2019. LTI 2020 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 aktieswopen beräknas uppgå till cirka 2 miljoner kr baserat på marknadsförutsättningar per den 18 februari 2020 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.

Effekter på nyckeltal

Vid fullt deltagande i LTI 2020 förväntas Cloettas personalkostnader på årsbasis öka med cirka 16 miljoner kr (inklusive sociala avgifter). På proformabasis för 2019 motsvarar dessa kostnader en negativ effekt om cirka 0,2 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 2020.

Förslagets beredning

LTI 2020 har initierats av Cloettas styrelse. Programmet har utarbetats och beretts i styrelsens ersättningsutskott och behandlats vid styrelsemöten under början av 2020.

Övriga incitamentsprogram i Cloetta

För en beskrivning av Cloettas övriga aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till bolagets års- och hållbarhetsredovisning för år 2019 not 23 eller till bolagets hemsida, www.cloetta.com

Styrelsens förslag till beslut

Med hänvisning till ovan nämnda beskrivning föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om LTI 2020.

Majoritetskrav för LTI 2020

Styrelsens förslag till beslut om LTI 2020 erfordrar att beslutet biträds av aktieägare representerande mer än hälften av de vid årsstämman avgivna rösterna.

