

# Cloetta

## Årsstämma i Cloetta AB (publ)

---

4 April 2023



# 1. Stämmans öppnande

## 2. Val av ordförande vid stämman

# 3. Upprättande och godkännande av röstlängd

## 4. Godkännande av dagordning

# Förslag till dagordning vid årsstämma i Cloetta AB (publ)

1. Stämmans öppnande
2. Val av ordförande vid stämman
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Godkännande av dagordning
5. Val av två justeringsmän
6. Fråga om stämman behörigen sammankallats
7. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse avseende räkenskapsåret den 1 januari - 31 december 2022
8. Styrelseordförandens redogörelse för styrelsearbetet
9. Verkställande direktörens redogörelse
10. Fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
11. Dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen samt vid utdelning, fastställande av avstämningsdag för denna
12. Framläggande av rapport om ersättningar för godkännande
13. Fråga om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör
14. Bestämmande av antalet styrelseledamöter
15. Fastställande av arvode åt styrelseledamöterna och revisor
16. Val av styrelseledamöter
17. Val av styrelseordförande
18. Val av revisor
19. Förslag till regler för valberedningen
20. Förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
21. Förslag till beslut om
  - (A) långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram (LTI 2023) och
  - (B) överlåtelse av egna B-aktier under LTI 2023
22. Förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelse av egna B-aktier
23. Stämmans avslutande

## 5. Val av två justeringsmän

## 6. Fråga om stämman behörigen sammankallats



# 7. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse avseende räkenskapsåret den 1 januari - 31 december 2022

# Vår revision av Cloetta AB (publ) 2022

Årsstämma 4 april 2023



# Revisionens syfte och omfattning

- Granska, bedöma och uttala oss om Cloettas redovisning och förvaltning
- Revisionen utförs i Sverige, Finland, Danmark, Nederländerna och Slovakien, och täcker merparten av koncernens intäkter och tillgångar



**Sofia Götmar-Blomstedt**  
Huvudansvarig revisor



**Erik Bergh**  
Medpåskrivande revisor



”

Kontinuerlig utvärdering och årlig försäkran av att PwC är opartiska och självständiga.

# Revisionens inriktning

Särskilt betydelsefulla områden för den finansiella rapporteringen:

- Värdering av goodwill och övriga immateriella tillgångar

Andra områden:

- Hållbarhetsredovisning
- Ersättning till ledande befattningshavare
- Ansvarsfrihet
- ESEF-rapportering

# Cloetta

Års- och hållbarhetsredovisning 2022



*För  
glädjrika  
stunder*

# Revisionens slutsatser

## Vi tillstyrker att årsstämman:

- fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen

## Vi tillstyrker att årsstämman:

- disponerar vinsten enligt styrelsens förslag
- beviljar ansvarsfrihet för styrelse och VD

**Revisionsberättelse**

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och balansräkningen.

**Särskilt betydelsefullt område**

**Nedskrivningsgrävning av immateriella tillgångar**

Goodwill och immateriella tillgångar med värdet 127 156 M SEK (2021: 127 156 M SEK) (5 501 M SEK) (5 501 M SEK) för tillgångarna värdesattes på grund av att de inte längre ansågs vara tillgängliga för den kassaflödesberäkningen. Övriga immateriella tillgångar värdesattes på grund av att de inte längre ansågs vara tillgängliga för den kassaflödesberäkningen. Detta innebär att de inte längre ansågs vara tillgängliga för den kassaflödesberäkningen. Detta innebär att de inte längre ansågs vara tillgängliga för den kassaflödesberäkningen.

**Grund för utfattanden**

Uttalandet i denna revisionsberättelse är utformat utifrån den information som har ansetts tillgänglig för revisionen. Detta innebär att de inte längre ansågs vara tillgängliga för den kassaflödesberäkningen.

**Styrelsens och verkställandets ansvar**

Styrelsen och verkställandet ansvarar för att den information som presenteras i denna årsredovisning och balansräkning är sann och rättvisande. Detta innebär att de inte längre ansågs vara tillgängliga för den kassaflödesberäkningen.

**Revisorns ansvar**

Revisorn ansvarar för att uttala sig om omfånget av den information som presenteras i denna årsredovisning och balansräkning. Detta innebär att de inte längre ansågs vara tillgängliga för den kassaflödesberäkningen.

# Revisorns oberoende

PwC 2022	MSEK
Revision	6
Revisionsnära tjänster	0
Skatterådgivning	0
Övriga tjänster	0
<b>Totalt arvode</b>	<b>6</b>

## Utförda tjänster utöver grundrevision omfattar:

- Granskning av kvartalsrapporter och hållbarhetsredovisning
- Lagstadgade granskningsuppdrag utöver den finansiella revisionen
- Rådgivning för att säkerställa efterlevnad av lokala skatteregler
- Rådgivning kring nya regelverk

”

Revisionsföretaget och revisionsteamet är opartiska och självständiga i den omfattning som följer av tillämpliga regelverk och det har därmed inte förelegat något hinder för fullgörandet av revisionsuppdraget.

# Tack!

---

**Huvudansvarig revisor**

Sofia Götmar-Blomstedt

+46 709 29 28 82

sofia.goetmar-blomstedt@pwc.com

**Medpåskrivande revisor**

Erik Bergh

+46 709 29 38 32

erik.bergh@pwc.com

[pwc.se](https://www.pwc.se)

Denna rapport har upprättats inom ramen för vårt revisionsuppdrag. Rapporten är endast upprättad för vår uppdragsgivares räkning och får inte lämnas ut eller göras tillgänglig för andra fysiska eller juridiska personer utan Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB:s/PricewaterhouseCoopers AB:s skriftliga godkännande. I avsaknad av skriftligt godkännande, tar Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB/PricewaterhouseCoopers AB inte något som helst ansvar gentemot någon annan än uppdragsgivaren som väljer att förlita sig på eller att agera utifrån innehållet i denna rapport. Inte heller tas något ansvar för att rapporten används för andra syften än för dem som förelegat vid uppdragets utförande.

© 2023 PricewaterhouseCoopers i Sverige AB. Alla rättigheter förbehålls. I detta dokument avser "PwC" PricewaterhouseCoopers i Sverige AB som är medlemsföretag i PricewaterhouseCoopers International Limited, där vart och ett av medlemsföretagen är en separat juridisk enhet.

# 8. Styrelseordförandens redogörelse för styrelsearbetet



# Styrelseordförande Mikael Norman

# Styrelse 2022



**Mikael Norman**  
Ordförande



**Mikael Aru**  
Styrelseledamot



**Patrick Bergander**  
Styrelseledamot



**Malin Jennerholm**  
Styrelseledamot



**Lottie Knutson**  
Styrelseledamot



**Alan McLean Raleigh**  
Styrelseledamot



**Camilla Svenfelt**  
Styrelseledamot



**Mikael Svenfelt**  
Styrelseledamot



**Lena Grönedal**  
Arbetstagarledamot  
LIVS



**Mikael Ström**  
Arbetstagarledamot  
PTK Ledarna



**Shahram Nikpour Badr**  
Arbetstagaruppseant  
LIVS

# Styrelsemöten 2022\*

- 9 ordinarie styrelsemöten inklusive konstituerande möte
- 3 extra styrelsemöten
  - Beslut om nyetablerad fabriksanläggning
  - Uppdatering om nyetablerad fabriksanläggning
  - Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare



\*Avser möten fr.o.m. det konstituerande mötet efter årsstämman den 6 april 2022 t.o.m. dagens årsstämma

# Utskottsmöten 2022\*

- Revisionsutskottet – 4 möten
  - Patrick Bergander (ordf)
  - Mikael Aru
  - Camilla Svenfelt
- Ersättningsutskottet – 5 möten
  - Mikael Svenfelt (ordf)
  - Mikael Norman
  - Alan McLean Raleigh

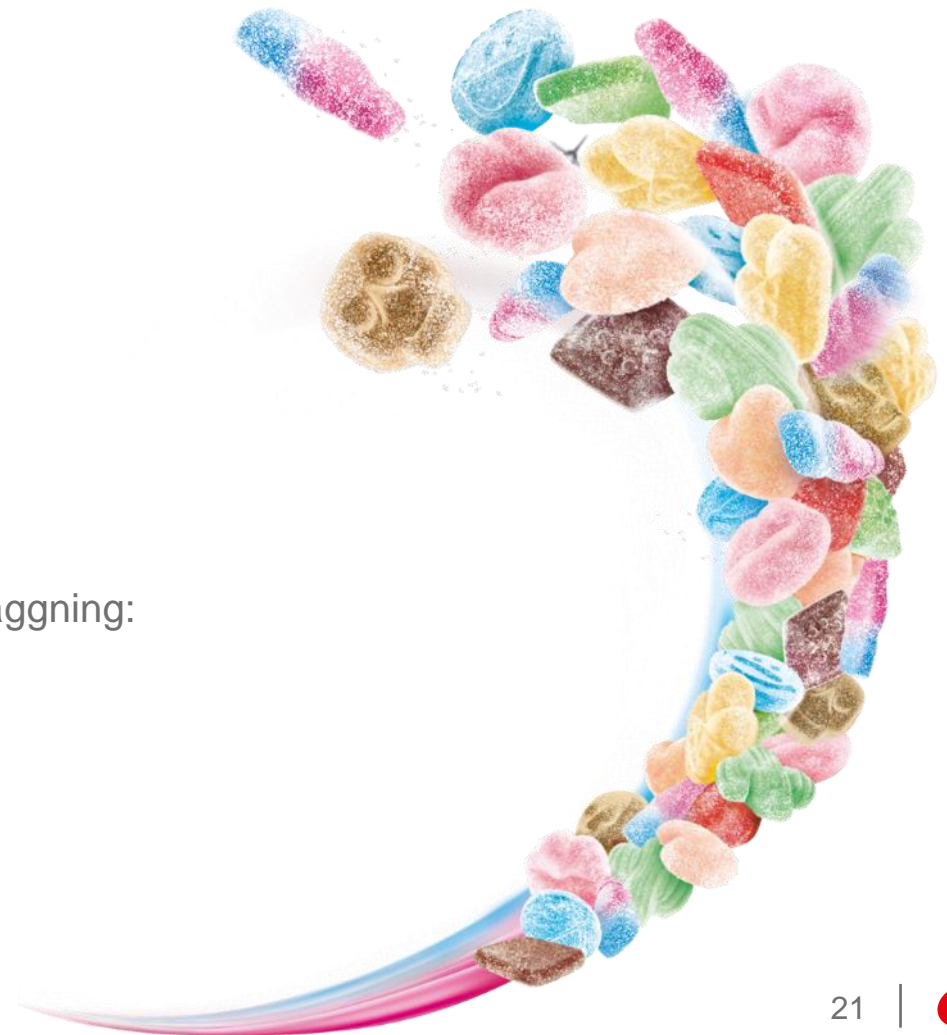


\*Avser möten fr.o.m. det konstituerande mötet efter årsstämman den 6 april 2022 t.o.m. dagens årsstämma

# Styrelsens arbete

Exceptionell miljö för tredje året i rad

- Starkt inflationstryck och prisjusteringar
- Uppföljning av strategiska fokusområden:
  - Tillväxt inom Förpackade märkesvaror
  - Lönsamhetsutveckling inom Lösviktsgodis
  - Effektiviseringar och kostnadskontroll
  - Utveckling av hållbarhetsagendan
- Beslut om investering i en nyetablerad fabriksanläggning:
  - Betydande kostnadsbesparingar
  - Ytterligare tillväxt
  - Stora miljövinster



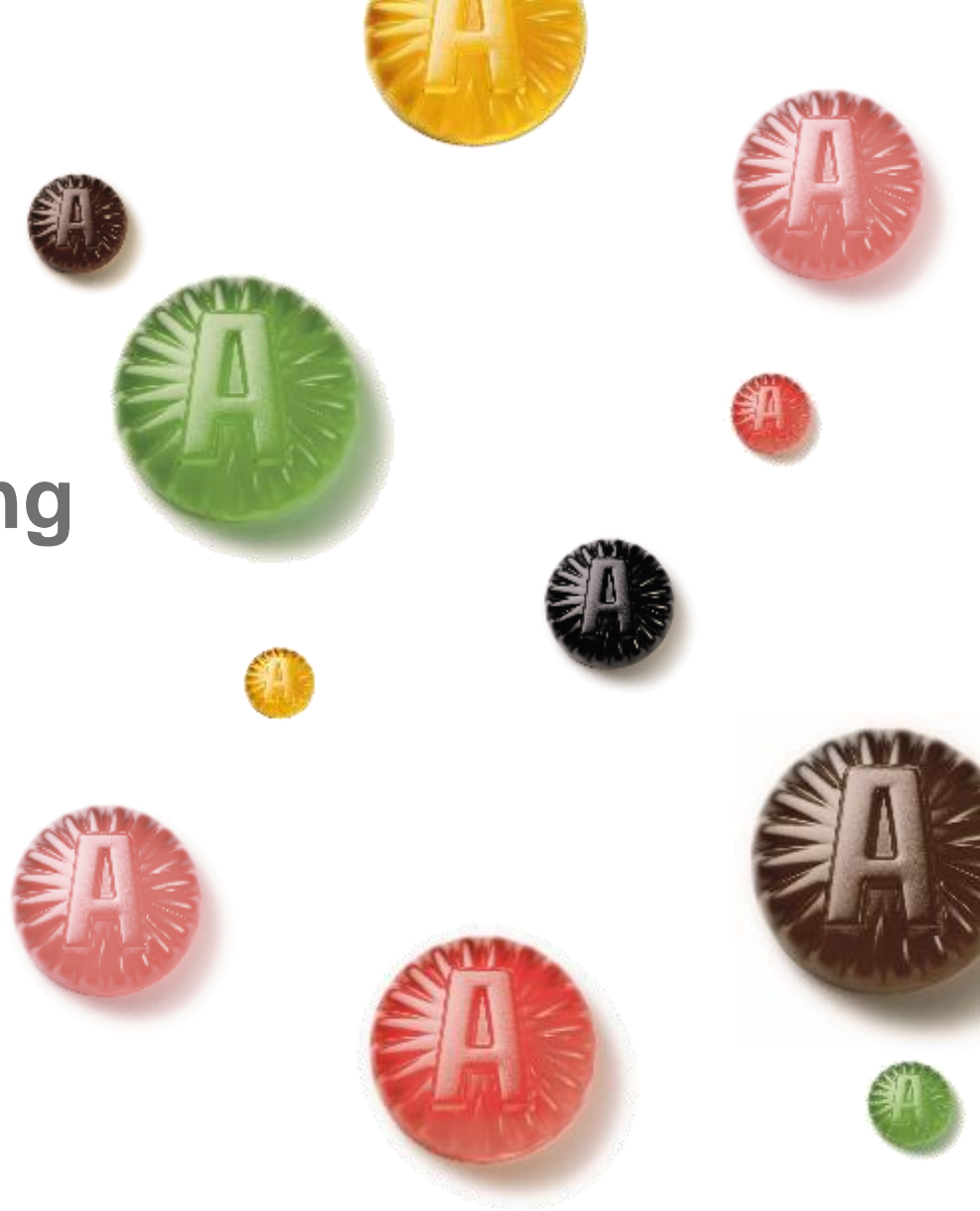
# Ett starkt verksamhetsår i en utmanande miljö

Utdelningsförslag i linje med räkenskapsåret 2021

- Rekordhög omsättningsnivåer, förbättrad lönsamhet och framsteg på hållbarhetsområdet
  - Tillväxt inom Förpackade märkesvaror åtta kvartal i rad
  - Fortsatt volymtillväxt inom Lösviktssegmentet
  - Totalt sett stärkt lönsamhet
  - Ambitiösa klimatmål godkända av Science Based Targets initiative
- Ett sunt kassaflöde och en stark balansräkning motiverar ett utdelningsförslag om 1,00 (1,00) kr per aktie
- Aktien -21 procent under 2022, totalavkastningen var -17 procent
  - Index -25 procent
- Aktien har utvecklats något sämre än index under början av 2023
- Cloetta fortsätter att få nya aktieägare – nästan 5 000 fler under året och har därefter ca 40 000 ägare

# 9. Verkställande direktörens redogörelse

# VD Henri de Sauvage-Nolting





# Om Cloetta

**1862**

Grundades

**6,9** MDR KR

Nettoomsättning

**2 600**

Anställda

**10,1** %

Rörelsemarginal, justerad

**> 50**

Länder

**2** **25%** Lösviktsgodis  
**75%** Förpackade  
märkesvaror

Affärssegment

\*) andel av nettoomsättning

**7**

Fabriker

**2009**

[Noterat på Nasdaq Stockholm]

Vårt syfte  
“ We believe in the  
Power of True Joy



Godis



Choklad



Lösviktsgodis



Tuggummi



Pastiller



Nötter

# Cloettas styrkor

## Cloettas strategiska styrkor

- Starka, ledande lokala varumärken
- Kärnmarknader i det stabila norra Europa
- Stark europeisk ledare inom lösviktsgodis
- Skalfördelar i norra Europa kontra lokal konkurrens
- Stordriftsfördelar avseende marknadskanaler på huvudmarknader
- Lokalt anpassade innovationer

## Kategoriposition

Marknad	Godis	Pastiller	Choklad	Tuggummi	Lösviktsgodis
 Sverige	1	1	2	-	1
 Finland**	2	1	3	1	1
 Norge	1	3	5	-	1
 Danmark	2	1	-	-	1
 Nederländerna	1	-	-	2	-
 Tyskland**	5	-	-	-	-
 Storbritannien**	*	-	-	-	1

\*) Närvaro på marknaden utan bekräftelse på marknadsposition. \*\*) Uppskattad marknadsposition baserat på data från specifika kunder. Källa: Kesko, SOK, IRI och Nielsen

# Cloetta har starka varumärken

Konsumenttrend mot lokala varumärken med möjlighet att utnyttja skalfördelar över kategoriportfölj

## Lokala



**Mynthon**



**SPORTLIFE**

**AHLGREN'S  
bilar**  
Sveriges godaste bil

**TUPLA**



**Sifu**

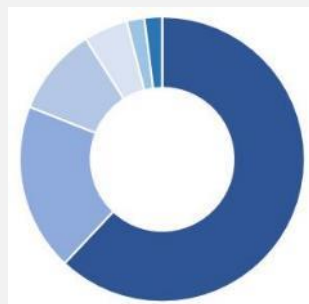


**Läkerol**  
PASTILLES

**NUTISAL**

# Fokus på huvudmarknader och huvudkategorier

## Cloettas nettoomsättning



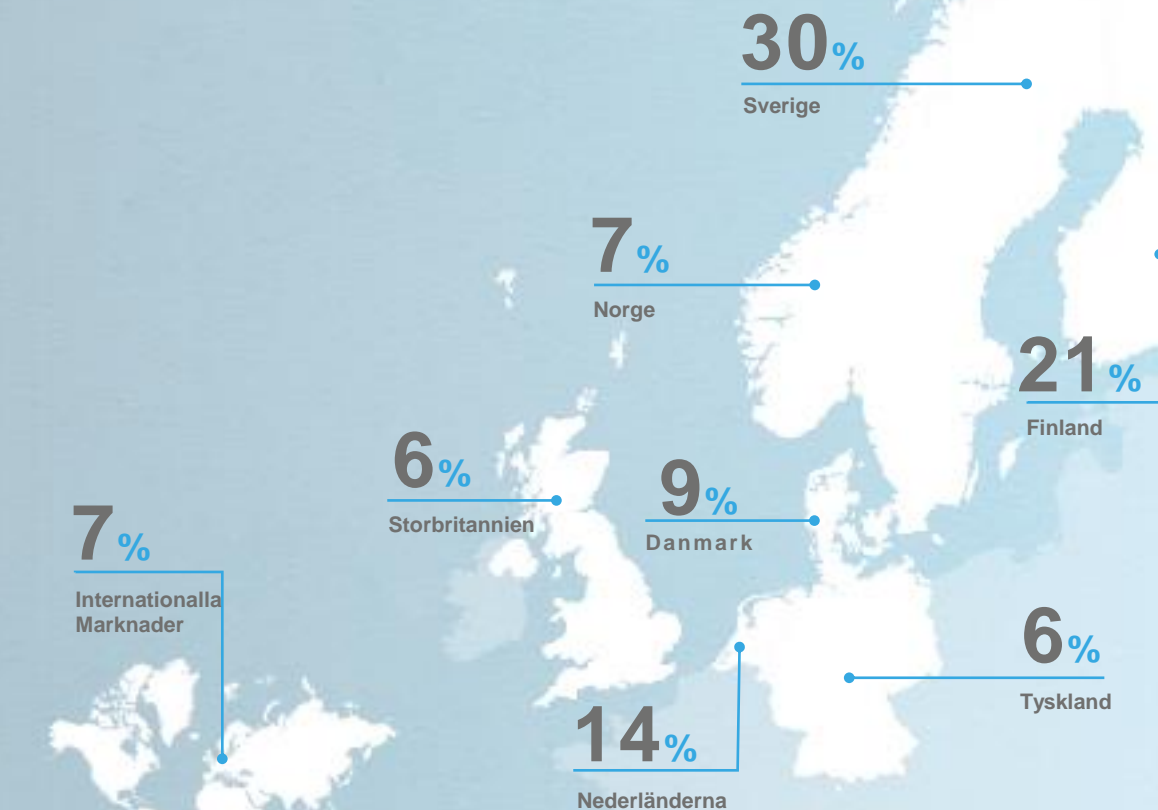
- 62% ● Godis
- 19% ● Choklad
- 10% ● Pastiller
- 5% ● Tuggummi
- 2% ● Nötter
- 2% ● Övrigt

**75%**

Förpackade  
märkesvaror

**25%**

Lösviktsgodis



Procentsatser avser geografisk fördelning av nettoomsättning-

# Hållbarhetsagenda

“  
A sweeter  
future



För dig

När det är dags för **livets finaste ögonblick** levererar Cloetta det bästa. Från de lyxigaste sötsakerna till nyttigare snacks tar Cloetta ständigt fram nya innovationer för att passa alla smaker

För människor

I världens mest sockersöta bransch är det viktigt **att göra skillnad**. Från lokalsamhällen till medarbetare, lantbrukare och samhällen strävar Cloetta efter att bjuda på glädjefrika stunder, arbetsliv som ger välmående och ett ansvarsfullt engagemang.

För planeten

En frisk planet är källan till alla våra ingredienser – och **säkerställer äkta glädje** för framtiden. Vi försäkrar oss om att vi använder resurserna på ett effektivt sätt, att vi minskar vår klimatpåverkan och arbetar mot vårt vetenskapligt baserade mål.

# Cloettas klimatresa

## 1. En bra början

- 100% förnybar el
- 100% RSPO-certifierad segregerad palmoilja
- 100% Rainforest Alliance-certifierad kakao
- 20% förnybara resurser eller återvunna material i förpackningar
- 8,5 % minskning av CO<sub>2</sub>e från det totala avfallet
- Anmäla Science Based Targets – 46 procent mindre CO<sub>2</sub>e-utsläpp

## 2. Öka takten

- Engagera alla leverantörer i att sätta sina egna mål för minskade utsläpp till 2025
- Öka portföljen av växtbaserat godis med 100% till 2025 mot 2019
- 100% återvinningsbara förpackningar till 2025
- 50 % av transportererna med förnybart bränsle år 2025
- Alla nya företagsbilar ska vara helelektriska till 2025
- Nollutsläpp från totalt avfall till 2025

## 3. Skala upp

- Stödja viktiga leverantörer för att öka andelen återbildande (regenerativa) jordbruksmetoder till 2030
- Öka portföljen av växtbaserat godis med 100% till 2030 mot 2025
- 100 procent förnybara resurser eller återvunna material i våra förpackningar till 2030
- 75 procent av transportererna med förnybart bränsle år 2030
- 75 procent förnybara energikällor till 2030
- Nyetablerad fabriksanläggning reducerar utsläpp av koldioxid

## 4. Uppfylla vårt löfte

Nå målen som har godkänts av Science Based Targets initiative

**46%**  
minskning av  
koldioxid-  
utsläppen till  
2030



2019

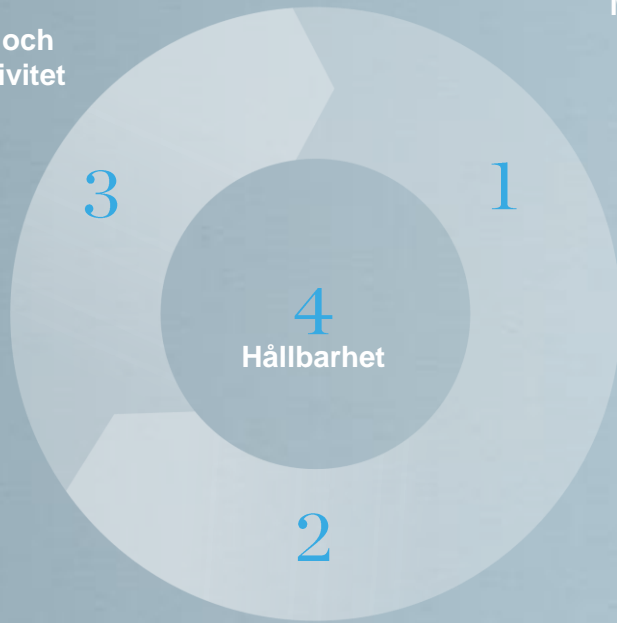
2023

2025

2030

# Strategiska prioriteringar; nuvarande förhållanden

Lägre  
kostnader och  
ökad effektivitet



Hållbar lönsamhet För  
Lösiviktsgodis

Mervärde och  
tillväxt inom  
Förpackade  
märkesvaror



- 1 Starka varumärken i motståndskraftiga kategorier
- 2 Lösiviktsgodis lönsamt sedan 2021
- 3 Effektivare produktion för att mildra inflation på personalkostnader och energi
- 4 Växande intresse för hållbarhet bland konsumenter och omvärld

## Långsiktiga finansiella mål

### Organisk försäljningstillväxt

Långsiktigt är Cloettas målsättning att växa organiskt med 1–2 procent per år.

### EBIT-marginal

Cloettas långsiktiga mål är en EBIT-marginal, justerad, om minst 14 procent.

### Nettoskuld/EBTDA

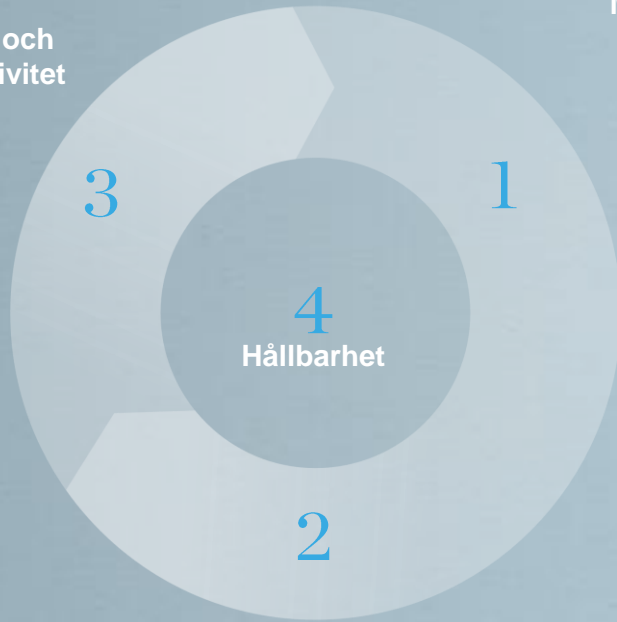
Det långsiktiga målet är en nettoskuld/EBITDA på cirka 2,5 ggr.

### Utdelningspolicy

Enligt Cloettas utdelningspolicy ska 40–60 procent av årets resultat delas ut.

# Strategiska prioriteringar; utfall 2022

Lägre  
kostnader och  
ökad effektivitet



Hållbar lönsamhet För  
Lösviktsgodis

Mervärde och  
tillväxt inom  
Förpackade  
märkesvaror

1

- Fokus på marknadsföring och innovation gav resultat:
  - Starkt genomförande av prisjusteringar
  - Tillväxt under åtta kvartal i rad
- Återhämtning av produkter med höga marginaler, som tuggummi och pastiller

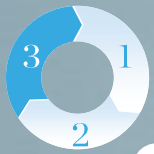
2

- Sju kvartal i rad av lönsam volymtillväxt
- Förlängningen av ett antal kontrakt på flera marknader
- Återlanseringen av Parrots-konceptet i Sverige
- Lansering av "CandyKing – Premium mix"
- Prisjusteringar, initiativ för att stärka marginalerna och öka volymerna

3

- Lansering av program för hantering av intäkterna (NRM)
- Ytterligare framsteg för Den perfekta fabriken
- Beslut om att investera i en nyetablerad fabriksanläggning i NL

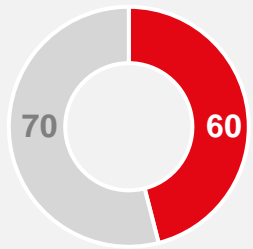




# Cloettas grund: nyckelvarumärken inom godis

Vingummin och skumgodis, med en tillväxttakt och marginaler över genomsnittet

Cloettas försäljningsvolym;  
130 000 ton

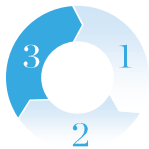


46% ● Nyckelvarumärken inom godis\*

54% ● Annat godis och andra kategorier

\*Nyckelvarumärken inom godis inkluderar: vingummin, påsar med blandat godis, skumgodis.

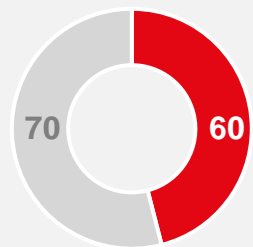




# Nyckelvarumärken har växt snabbare än marknaden

Marknaden förväntas accelerera; Cloettas efterfrågan uppskattas öka med 12 000 ton till 2032

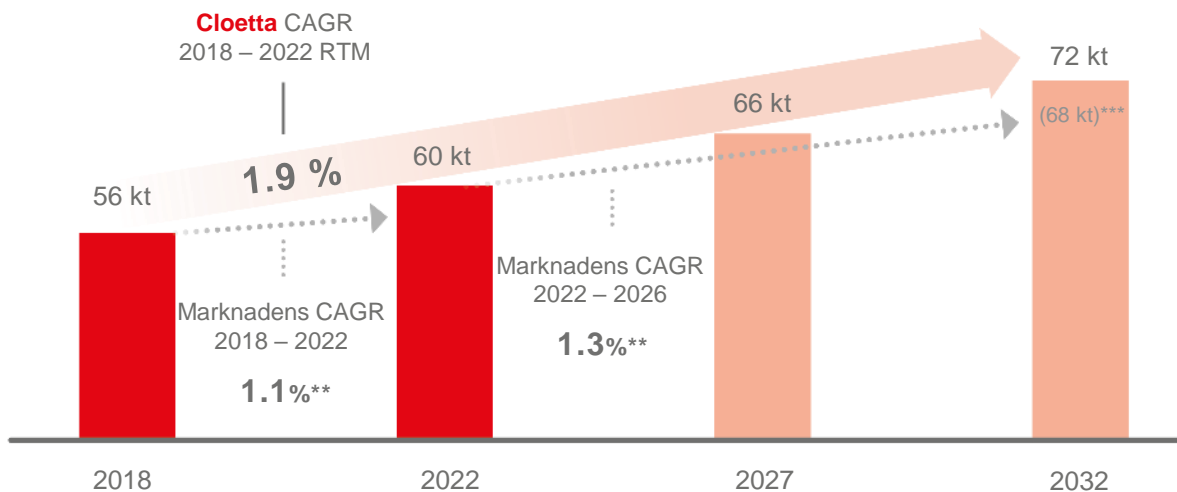
Cloettas försäljningsvolym; 130 000 ton



46% ● Nyckelvarumärken inom godis\*  
54% ● Annat godis och andra kategorier

\*Nyckelvarumärken inom godis inkluderar: vingummin, påsar med blandat godis, skumgodis.

Nyckelvarumärken inom godis, historisk och förväntad framtida tillväxt



\*\*Källa: GlobalData. Sockerkonfektyr; DK, FI, DE, NL, NO, SE; Storbritannien viktad volym.

\*\*\*Avser tillväxt i linje med marknaden.

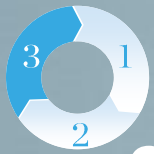


# Nuvarande produktionsnätverk

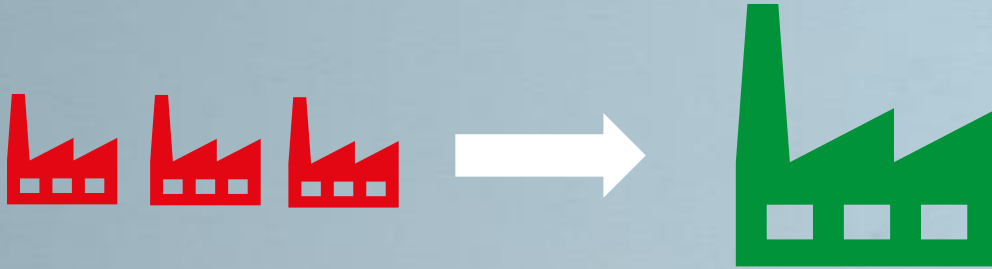
Fabriker	Marknader	Kategorier	Ton totalt / Nyckelvarumärken*	Kapacitetsutnyttjande för Nyckelvarumärken
Levice			28 / 14	100%
Ljungsbro			26 / 12	100%
Roosendaal S			17 / 16	100%
Turnhout			12 / 12	100%
Roosendaal B			7 / 0	N/A
Dublin			3 / 3	N/A
Sneek			5 / 0	N/A

\*Siffror baseras på 2021





# 3 till 1: Nyetablerad fabriksanläggning



## Cloetta idag

- 3 fabriker
- 3 ledningsteam
- ~30k ton kapacitet för Nyckelvarumärken inom godis
- Inget utrymme för expansion
- ~13,000 tCO<sub>2</sub>e
- 53 Gwh

## Cloetta i framtiden

- 1 fabrik; lägre kostnader
- 1 ledningsteam; lägre kostnader
- ~45k kapacitet för Nyckelvarumärken inom godis
- Utrymme för ytterligare expansion
- ~3,000 tCO<sub>2</sub>e
- 34 Gwh



*Betydande minskning av utsläpp av växthusgaser*



# Option på land i ett stort befintligt industriområde

Genom att stanna i Roosendaal bevarar vi lokala arbetstillfällena och befintlig kompetens



Användning av el från förnybara källor



Gasförbrukningen minskar genom ny teknik



Minskade transporter mellan anläggningar och marknader



Energieffektivisering genom nya processer och system



Minskat avfall och förbättrad avloppsvattenhantering



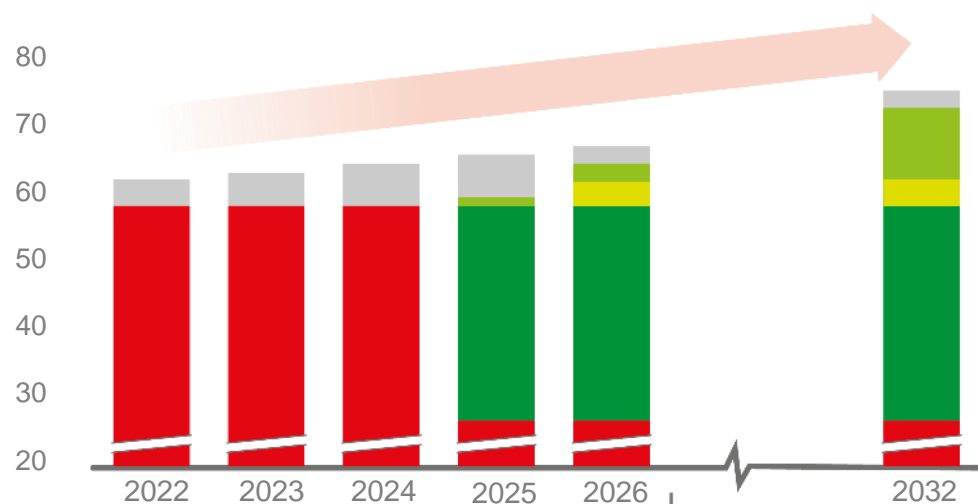
Energieffektivt nybygge



# Total årlig EBIT-ökning om 220–260 Mkr

Nettoökningen av koncernens investeringar för att skapa ett nytt produktionsnätverk uppskattas till 1,9 miljarder kronor under 2023–2032

Kt



	Initialt	Långsiktigt
● Besparingar	135-155	135-155
● Tillväxt	25	65-85
● Insourcing, 3,5 kt	20	20
	<b>160-180</b>	<b>200-240</b>
	<b>180-200</b>	<b>220-260</b>

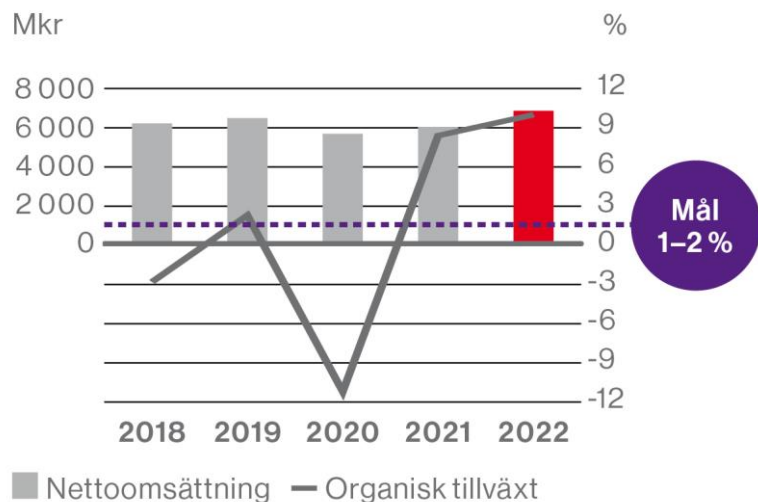


- I nuläget producerad volym av Nyckelvarumärken
- Nyetablerad fabriksanläggning
- Extern produktion av Nyckelvarumärken

# Finansiella mål: Organisk försäljningstillväxt

10,0% organisk tillväxt drivet av volym och prisökningar möjliggjorda av starka varumärken, väl över långsiktigt mål att växa 1% till 2% per år

## Nettoomsättning och organisk tillväxt



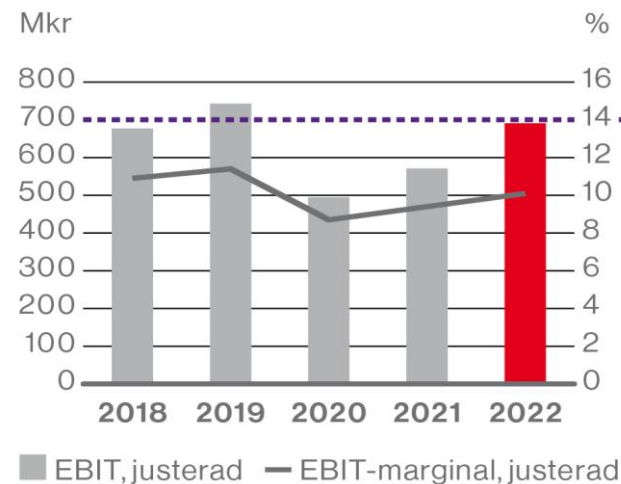
- 2022 års nettoomsättning SEK 6,9 miljarder och högre än innan pandemin
- +10,0% tillväxt drivet av både volym och prishöjningar för att motverka ökade insatskostnader
- Förpackade märkesvaror växte +6,8% och utgjorde 75% av nettoomsättningen. Lös-viktsgodis växte 21,1% och utgjorde resterande 25%

# Finansiella mål: EBIT-marginal

Justerad EBIT-marginal förbättrad till 10,1%, drivet av tillväxt, bättre produktmix och besparingar. Fortsatt återhämtning och effektivisering för att nå långsiktigt mål om 14% marginal.

- 2022 års justerade rörelseresultat (EBIT) SEK 691 miljoner
- +10,1% justerad EBIT-marginal drivet av tillväxt, bättre produkt mix och kostnadsbesparingar
- Prisökningar motverkar högre insatskostnader och är inte anledning till förbättrad marginal

## EBIT och marginal, justerad

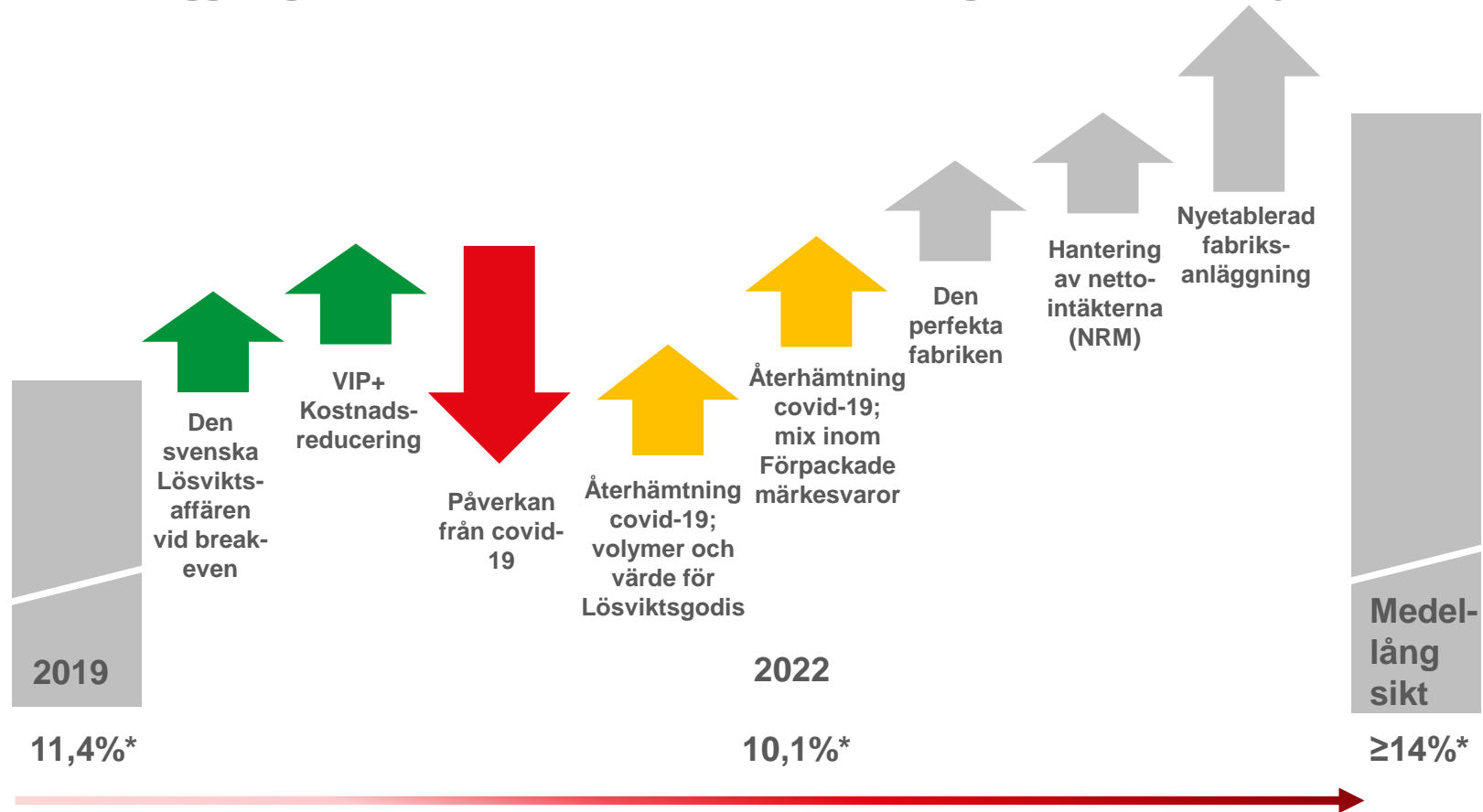


Mål  
≥14%



# Finansiella mål: EBIT-marginal och nya fabriken

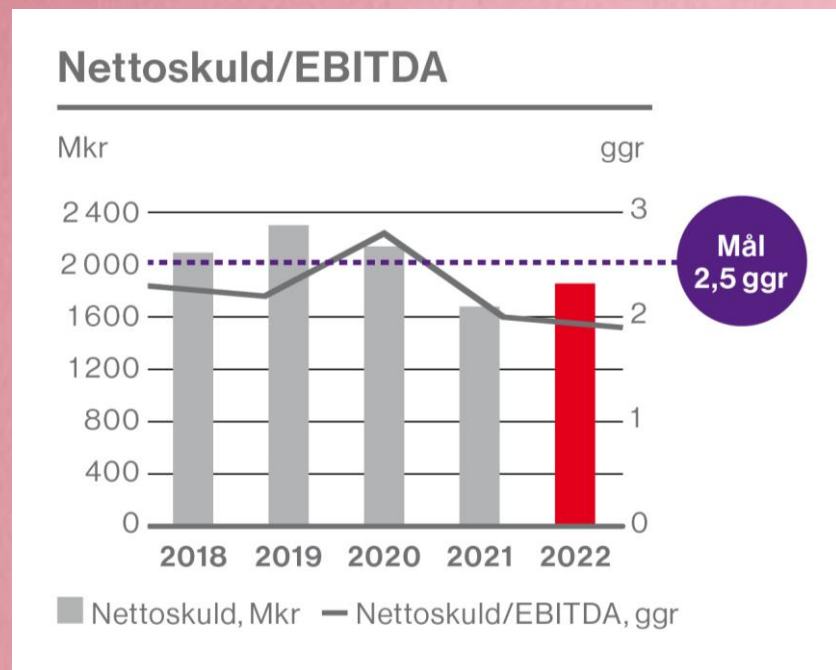
Nya fabriksanläggningen säkrar och förbättrar förutsättningarna att nå 14% justerad EBIT-marginal



\*) Rörelsemarginal, justerad

# Finansiella mål: Nettoskuld/EBITDA

Nettoskuld/EBITDA 1,9 ggr det lägsta hitintills, och väl under långsiktigt mål på cirka 2,5



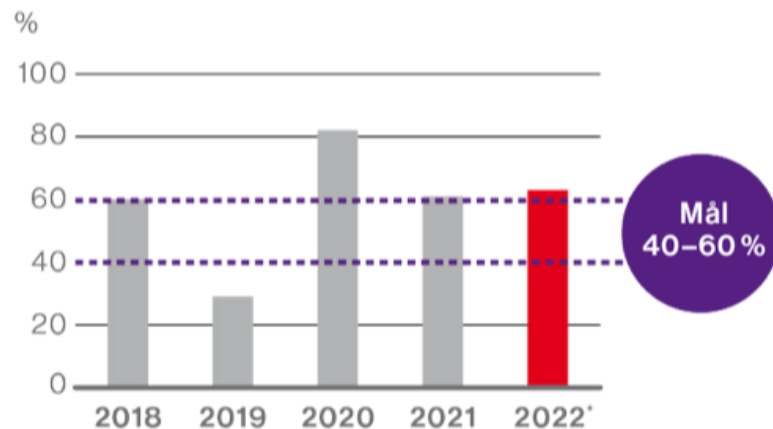
- 2022 års nettoskuld SEK 1,855 miljoner
- Nettoskuld/EBITDA 1,9 ggr och första året under 2,0

# Finansiella mål: Utdelning

Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning om SEK 1,00 per aktie, i huvudsak i linje med finansiellt mål när justerat för jämförelsestörande poster, och stött av kassaflödet och balansräkningen

- Utdelningen motsvarar 104% av årets resultat, men 63% när justerat för jämförelsestörande poster relaterade till den nya fabriksanläggningen
- Förslaget möjliggör en fortsatt stabil utdelning i linje med 2021

## Utdelningspolicy (andel av resultatet)



\*Justerat för jämförelsestörande poster relaterade till den nya fabriksanläggningen.

# Stark försäljning och ökad lönsamhet

Sunt kassaflöde och nettoskuld väl under långsiktigt mål möjliggör fortsatt stabil utdelning

	2019	2020**	2021**	2022	Mål	
<b>Organisk tillväxt*</b>	2,3%	-11,2%	8,4%	<b>10,0%</b>	<b>1-2%</b> (I linje med marknaden)	✓
<b>EBIT-marginal, just.</b>	11,4%	8,7%	9,4%	<b>10,1%</b>	<b>≥ 14%</b>	
<b>Nettoskuld/ EBITDA</b>	2,2	2,8	2,0	<b>1,9</b>	<b>~2,5</b>	✓
<b>Utdelningspolicy (andel av vinst)</b>	29%	82%	61%	<b>63%***</b>	<b>40-60%</b>	✓


\*Tillväxt i fasta växelkurser. \*\*Finansiella mått för 2020 och 2021 har påverkats av den ändrade redovisningsmetoden för molntjänstarrangemang.

\*\*\*Justerat för jämförelsestörande poster relaterade till den nyetablerade fabriksanläggningen.

# Sammanfattning och fokus framåt

- Kärnmarknader i norra Europa och internationell expansion
- Icke-cykliska kategorier
- Prisökningar för att bemöta kostnadsinflation
- Tydlig plan för tillväxt och marginalförbättring:
  - Lönsam tillväxt och produktmix inom Förpackade märkesvaror
  - Volymer och värde för Lös-viktsgodissegmentet
  - Kostnadsbesparingar och effektiviseringsåtgärder
- Sunt kassaflöde och stark balansräkning
- Föreslagen aktieutdelning om 1,00 kr per aktie (1,00), i linje med tidigare räkenskapsår





# Q & A

# 10. Fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning

# 11. Dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen samt vid utdelning, fastställande av avstämningsdag för denna



# 12. Framläggande av rapport om ersättningar för godkännande

# 13. Fråga om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör

# Valberedningens ordförande Lars Schedin



# Styrelse 2023 – förslag



**Mikael Norman**  
Ordförande



**Patrick Bergander**  
Styrelseledamot



**Malin Jennerholm**  
Styrelseledamot



**Alan McLean Raleigh**  
Styrelseledamot



**Camilla Svenfelt**  
Styrelseledamot



**Mikael Svenfelt**  
Styrelseledamot



**Pauline Lindwall**  
Styrelseledamot



**Lena Grönedal**  
Arbetsstagarledamot  
LIVS



**Shahram Nikpour Badr**  
Arbetsstagaruppseant  
LIVS

# Pauline Lindwall – föreslagen ny styrelseledamot



**Född:** 1961

**Nationalitet:** Svensk

**Utbildning:** IMD, Business Administration & Management samt Bachelor of Science vid Växjö Universitet.

**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i Altingiz AB, European Institute of Innovation & Technology (EIT) Food och Duni AB.

**Tidigare uppdrag:** Styrelseledamot i Swedish Match AB, McKesson Europe AG och Lantmännen. Senior Advisor för Stora Enso, Category Director Coffee France and Southern Europe, Mondelez International och ledande befattningar inom Nestlé S.A.

**Oberoende i förhållande till större aktieägare:** Ja

**Oberoende i förhållande till bolaget och ledningen:** Ja

**Aktieinnehav:** 2 261 B-aktier

# 14. Bestämmande av antalet styrelseledamöter

# 15. Fastställande av arvode åt styrelseledamöterna och revisor

# 16. Val av styrelseledamöter



# 16. Val av styrelseledamöter:

- a) Mikael Norman
- b) Patrick Bergander
- c) Malin Jennerholm
- d) Alan McLean Raleigh
- e) Camilla Svenfelt
- f) Mikael Svenfelt
- g) Pauline Lindwall

# 17. Val av styrelseordförande

# 18. Val av revisor

# 19. Förslag till regler för valberedningen

## 20. Förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

**21. Förslag till beslut om  
(A) långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram  
(LTI 2023) och,  
(B) överlåtelse av egna B-aktier under LTI 2023**

# Ersättningskommitténs ordförande Mikael Svenfelt



# Bakgrund, motiv och omfattning

<b>Bakgrund &amp; motiv</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Målsättning är att driva långsiktigt värdeskapande</li><li>• Skapa gemensam målsättning mellan aktieägare och anställda</li><li>• Rekrytera och behålla nyckelpersoner</li></ul>
<b>2023 års program</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 2023 års program är i huvudsak oförändrat jämfört med 2019-2022 års program</li><li>• Två olika sorters prestationsaktierätter</li><li>• Tydliga och transparenta mål</li></ul>
<b>Deltagare</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Programmet omfattar maximalt 46 (47) anställda</li><li>• 26 (27) är anställda utanför Sverige</li></ul>



# Översiktlig struktur

<b>1. Aktier</b> <i>Egen investering</i>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Kräver personlig investering i Cloetta aktier om max 8%, 10% eller 12% av årlig bruttolön beroende på chefsnivå</li><li>• Varje investerad aktie ger möjlighet till sex och en halv (6,5), fem (5) eller tre och en halv (3,5) prestationsaktie</li><li>• Förutsätter anställning under 3 år och bibehållet aktieäggande i Cloetta</li></ul>
<b>2. Aktierätt A</b> <i>Prestation</i>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Förutsätter att den genomsnittliga justerade EBIT-nivån för 2023-2025 är minst en miljon kr högre än den justerade EBIT-nivån för 2022</li><li>• En (1) prestationsaktie tilldelas om målet uppfylls</li></ul>
<b>3. Aktierätt B</b> <i>Prestation</i>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Förutsätter att två prestationsmål uppnås, tillväxt och marginal*</li><li>• Resterande (utöver Aktierätt A) prestationsaktier tilldelas vid maximal måluppfyllnad</li></ul>

\*) Se mer nästa bild

# Översiktlig struktur

## Prestations- mål aktierätt B

- Maximnivån, som berättigar till full tilldelning, är att Cloettas genomsnittliga ökning av nettoförsäljningsvärdet uppgår till minst 2 procent årligen för 2023-2025 och att Cloettas justerade EBIT-marginal för 2025 uppgår till minst 13 procent

## Antal aktier

- Maximalt utfall innebär en tilldelning av 1 923 844 (1 622 932) B-aktier
- Motsvarar 0,7% (0,6) av samtliga aktier och 0,6% (0,5) av samtliga röster
- Historisk tilldelning är 14% av maximalt antal aktier för Serie B

## Kostnader

- Maximalt utfall innebär en uppskattad sammanlagd kostnad på 48 Mkr (46)
- Motsvarar ca 1,1% (1,3) av Cloettas totala personalkostnad 2022

## 22. Förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelse av egna B-aktier

## 23. Stämmans avslutande

*Cloetta*



# Disclaimer

- This presentation has been prepared by Cloetta AB (publ) (the “Company”) solely for use at this presentation and is furnished to you solely for your information and may not be reproduced or redistributed, in whole or in part, to any other person. The presentation does not constitute an invitation or offer to acquire, purchase or subscribe for securities. By attending the meeting where this presentation is made, or by reading the presentation slides, you agree to be bound by the following limitations.
- This presentation is not for presentation or transmission into the United States or to any U.S. person, as that term is defined under Regulation S promulgated under the Securities Act of 1933, as amended.
- This presentation contains various forward-looking statements that reflect management’s current views with respect to future events and financial and operational performance. The words “believe,” “expect,” “anticipate,” “intend,” “may,” “plan,” “estimate,” “should,” “could,” “aim,” “target,” “might,” or, in each case, their negative, or similar expressions identify certain of these forward-looking statements. Others can be identified from the context in which the statements are made. These forward-looking statements involve known and unknown risks, uncertainties and other factors, which are in some cases beyond the Company’s control and may cause actual results or performance to differ materially from those expressed or implied from such forward-looking statements. These risks include but are not limited to the Company’s ability to operate profitably, maintain its competitive position, to promote and improve its reputation and the awareness of the brands in its portfolio, to successfully operate its growth strategy and the impact of changes in pricing policies, political and regulatory developments in the markets in which the Company operates, and other risks.
- The information and opinions contained in this document are provided as at the date of this presentation and are subject to change without notice.
- No representation or warranty (expressed or implied) is made as to, and no reliance should be placed on, the fairness, accuracy or completeness of the information contained herein. Accordingly, none of the Company, or any of its principal shareholders or subsidiary undertakings or any of such person’s officers or employees accepts any liability whatsoever arising directly or indirectly from the use of this document.