

PROTOKOLL

Fört vid årsstämma med aktieägarna i Cloetta AB (publ), 556308-8144, tisdagen den 4 april 2023 kl. 15.00-16.30 på Courtyard by Marriott, Rålambshovsleden 50 i Stockholm

1 STÄMMANS ÖPPNANDE (DAGORDNINGENS PUNKT 1)

Styrelsens ordförande Mikael Norman hälsade aktieägarna välkomna till årsstämman och förklarade årsstämman öppnad.

2 VAL AV ORDFÖRANDE VID STÄMMAN (DAGORDNINGENS PUNKT 2)

Stämman valde, i enlighet med valberedningens förslag, advokat Fredrik Lundén till ordförande vid årsstämman. Ordföranden informerade om att advokat Louise G enetay utsetts att föra dagens protokoll samt att ljud- eller bildupptagning inte var tillåten.

Stämman godkände att aktieägare som inte r ostr attsregistrerat sina aktier, anställda i bolaget och andra personer som inte var aktieägare som antecknats vid inregistreringen hade rätt att närvara vid stämman utan rätt att yttra sig eller delta i stämmans beslut

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 den för-teckning som på uppdrag av bolaget upprättats av Euroclear Sweden AB, över till årsstämman anmälda och vid stämman deltagande aktieägare innefattande även de aktieägare som postr ostat, skulle gälla som röstlängd vid stämman, Bilaga 1.

Ordföranden informerade om att ett antal aktieägare som var företrädda vid stämman i förhand hade delgivit bolaget sina instruktioner för röstning avseende vissa beslutsförslag. Ordföranden informerade vidare om att dessa r ostinstruktioner fanns tillgängliga om någon aktieägare önskade ta del av dem och att nej- och avst ander oster i r ostinstruktionerna 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 årsstämman.

årsredovisningen, koncernredovisningen, revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2022 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 av Victoria Lidén, ombud för Storebrand Fonder/Storebrand Kapitalförvaltning, och Tony Wiréhn, jämte ordföranden.

6 FRÅGA OM STÄMMAN BEHÖRIGEN SAMMANKALLATS (DAGORDNINGENS PUNKT 6)

Ordföranden konstaterade att kallelse skett i enlighet med aktiebolagslagens och bolagsordningens bestämmelser.

Stämman beslutade att godkänna kallelseåtgärderna och förklarade stämman behörigen sammankallad.

7 FRAMLÄGGANDE AV ÅRSREDOVISNING OCH REVISIONSBERÄTTELSE SAMT KONCERNREDOVISNING OCH KONCERNREVISIONSBERÄTTELSE AVSEENDE RÄKENSKAPSÅRET DEN 1 JANUARI - 31 DECEMBER 2022 (DAGORDNINGENS PUNKT 7)

Ordföranden konstaterade att årsredovisning och koncernredovisning samt revisionsberättelse för moderbolaget och koncernen för räkenskapsåret 2022 var framlagda.

Bolagets huvudansvariga revisor, Sofia Götmar-Blomstedt, PwC, redogjorde för arbetet med revisionen under 2022 och slutsatserna i revisionsberättelsen.

8 STYRELSEORDFÖRANDENS REDOGÖRELSE FÖR STYRELSEARBETET (DAGORDNINGENS PUNKT 8)

Styrelsens ordförande Mikael Norman redogjorde för styrelsens arbete under 2022.

9 VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS REDOGÖRELSE (DAGORDNINGENS PUNKT 9)

Verkställande direktören Henri De Sauvage-Nolting redogjorde för bolagets verksamhet och utveckling under 2022 och informerade bland annat om Cloettas varumärken och marknader, bolagets hållbarhetsarbete, strategiska prioriteringar samt den planerade nya fabriksanläggningen. Bolagets CFO Frans Rydén redogjorde för bolagets finansiella utveckling under 2022, inklusive i vilken utsträckning bolaget uppnådde de finansiella målen under perioden.

Henri De Sauvage-Nolting och Frans Rydén besvarade frågor från aktieägarna avseende bland annat egen energiproduktion, den planerade nya fabriksanläggningen, produktigenkänning, inflation och relaterade prishöjningar, eventuell sockerskatt, konsolidering, värdet på omsättningstillgångar och vegetabiliskt produktinnehåll.

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 2022.

11 DISPOSITIONER BETRÄFFANDE BOLAGETS RESULTAT ENLIGT DEN FASTSTÄLLDA BALANSRÄKNINGEN SAMT VID UTDELNING, FASTSTÄLLANDE AV AVSTÄMNINGSDAG FÖR DENNA (DAGORDNINGENS PUNKT 11)

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag att genomföra utdelning om 1,00 krona per aktie och att avstämningsdagen för utdelningen ska vara den 6 april 2023.

12 FRAMLÄGGANDE AV RAPPORT OM ERSÄTTNINGAR FÖR GODKÄNNANDE (DAGORDNINGENS PUNKT 12)

Stämman beslutade att godkänna framlagd ersättningsrapport avseende 2022.

13 FRÅGA OM ANSVARFRIHET ÅT STYRELSELEDAMÖTER OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR (DAGORDNINGENS PUNKT 13)

Stämman beslutade att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under det gångna räkenskapsåret den 1 januari – 31 december 2022.

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 beslutet biträdades av samtliga i beslutet deltagande aktieägare med undantag för aktieägare som i förväg anmält eller genom poströst meddelat nej- eller avståenderöster.

14 BESTÄMMANDE AV ANTALET STYRELSELEDAMÖTER (DAGORDNINGENS PUNKT 14)

Valberedningens ordförande Lars Schedin 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 Pauline Lindwall presenterade sig för aktieägarna.

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

15 FASTSTÄLLANDE AV ARVODE ÅT STYRELSELEDAMÖTERNA OCH ÅT REVISOR (DAGORDNINGENS PUNKT 15)

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att arvode till styrelsens ordförande ska utgå med 750 000 kr (tidigare 730 000 kr) samt med 325 000 kr (oförändrat) till respektive övrig stämموvald ledamot. Vidare beslutades att arvode för utskottsarbete ska utgå med 100 000 kr till ledamot i revisionsutskottet (oförändrat) och med 150 000 kr till ordförande i revisionsutskottet (oförändrat) och med 100 000 kr till ledamot i ersättningsutskottet (oförändrat) och med 150 000 kr till ordförande i ersättningsutskottet (oförändrat). Det totala styrelsearvodet uppgår därmed till 3 400 000 kr (tidigare 3 705 000 kr) inklusive arvode för utskottsarbete.

Vidare beslutades i enlighet med valberedningens förslag att arvode till revisorn ska utgå med belopp enligt godkänd räkning.

16 VAL AV STYRELSELEDAMÖTER (DAGORDNINGENS PUNKT 16)

Ordföranden lämnade upplysningar om vilka uppdrag som de föreslagna styrelseledamöterna har i andra företag. Stämman beslutade därefter i enlighet med valberedningens förslag, att för tiden intill slutet av nästa årsstämma omvälja styrelseledamöterna Mikael Norman, Patrick Bergander, Malin Jennerholm, Alan McLean Raleigh, Camilla Svenfelt och Mikael Svenfelt samt välja Pauline Lindwall till ny styrelseledamot. Lottie Knutson och Mikael Aru hade avböjt omval.

Ordföranden informerade stämman om att arbetstagarorganisationen tidigare utsett Lena Grönedal som arbetstagarledamot samt Shahram Nikpour Badr som suppleant. Antecknades att arbetstagarledamoten Mikael Ström avgick från sitt uppdrag i samband med stämman.

17 VAL AV STYRELSEORDFÖRANDE (DAGORDNINGENS PUNKT 17)

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att omvälja Mikael Norman till styrelsens ordförande.

18 VAL AV REVISOR (DAGORDNINGENS PUNKT 18)

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, och i enlighet med revisionsutskottets rekommendation, att omvälja det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (PwC) till bolagets revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Noterades att PwC meddelat att Sofia Götmar-Blomstedt även fortsättningsvis kommer att vara huvudansvarig revisor.

19 FÖRSLAG TILL REGLER FÖR VALBEREDNINGEN (DAGORDNINGENS PUNKT 19)

Valberedningens förslag till regler för valberedningen presenterades i enlighet med Bilaga 2.

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

20 FÖRSLAG TILL BESLUT OM RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE (DAGORDNINGENS PUNKT 20)

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.

21 FÖRSLAG TILL BESLUT OM (A) LÅNGSIKTIGT AKTIEBASERAT INCITAMENTSPROGRAM (LTI 2023) OCH (B) ÖVERLÅTELSE AV EGNA B-AKTIER UNDER LTI 2023 (DAGORDNINGENS PUNKT 21 A OCH 21 B)

Styrelseledamoten, tillika ordföranden i ersättningsutskottet, Mikael Svenfelt presenterade styrelsens förslag till beslut om långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram i enlighet med Bilaga 4.

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram (LTI 2023) respektive om överlåtelse av egna B-aktier under LTI 2023.

Antecknades att beslutet enligt (B) biträdades av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädde vid årsstämman samt att beslutet biträdades av samtliga i beslutet deltagande aktieägare med undantag för aktieägare som i förväg anmält eller genom poströst meddelat nej- eller avståenderöster.

22 FÖRSLAG TILL BESLUT OM BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT BESLUTA OM ÅTERKÖP OCH ÖVERLÅTELSE AV EGNA B-AKTIER (DAGORDNINGENS PUNKT 22)

Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelse av egna B-aktier presenterades i enlighet med Bilaga 5.

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelse av egna B-aktier.

Antecknades att beslutet biträdades av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädde vid årsstämman samt att beslutet biträdades av samtliga i beslutet deltagande aktieägare med undantag för aktieägare som i förväg anmält eller genom poströst meddelat nej- eller avståenderöster.

23 STÄMMANS AVSLUTANDE (DAGORDNINGENS PUNKT 23)

Styrelsens ordförande Mikael Norman framförde bolagets tack till de avgående styrelseledamöterna Lottie Knutson och Mikael Aru samt arbetstagarledamoten Mikael Ström.

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

Vid protokollet:

Justeras:

Louise G netay

Fredrik Lundén

Victoria Lidén

Tony Wir hn

Punkt 19 – Förslag till regler för valberedningen

Valberedningen föreslår följande regler för valberedningen (oförändrat från föregående år bortsett från tillägget att reglerna ska gälla tillsvidare samt att förslag om nya regler ska läggas fram i den mån det bedöms erforderligt).

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
 - Ändringar i gällande valberedningsregler, i den mån det bedöms erforderligt

10. Vid annan bolagsstämma än årsstämma ska valberedningens förslag omfatta det eller de val som ska förekomma vid stämman.
11. Dessa regler gäller tillsvidare men valberedningen ska löpande utvärdera dessa regler och lämna förslag på sådana ändringar av dessa regler som valberedningen bedömer erforderliga.

Punkt 20 – 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 2027. 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 2023. 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 norra 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, Norge, Tyskland och Storbritannien. 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 långsiktiga finansiella mål som Cloettas styrelse fastställer och vars uppfyllande bidrar till bolagets långsiktiga värdeskapande. 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. Som utgångspunkt ska en förutsättning för att rörlig lön ska utgå vara att årets justerade resultat överstiger föregående års justerade 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

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.

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.

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.

Betydande förändringar av riktlinjerna

De föreslagna riktlinjerna för ersättning innebär att den rörliga lönen ska vara kopplad direkt eller indirekt till uppnåendet av Cloettas långsiktiga finansiella mål utan att rörlig lön nödvändigtvis förutsätter att årets resultat, eller de andra finansiella målen, överträffar föregående års utfall, även om utgångspunkten vid beslut om utbetalning av rörlig lön ska vara att årets justerade resultat överstiger föregående års justerade resultat.

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.

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

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram (LTI 2023) för Cloetta AB (publ) ("Cloetta") och om överlåtelse av egna B-aktier enligt punkterna A och B nedan.

(A) LÅNGSIKTIGT AKTIEBASERAT INCITAMENTSPROGRAM

Styrelsen föreslår ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram för 2023, i linje med den struktur som använts i föregående års incitamentsprogram. Det huvudsakliga motivet till LTI 2023 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 2023 att bidra till ett koncernövergripande fokus på ökad vinst och tillväxt bland deltagarna. Incitamentsprogrammet bedöms vidare underlätta för Cloetta att rekrytera och behålla seniora personer.

Deltagare i LTI 2023

LTI 2023 omfattar maximalt 46 anställda bestående av koncernledningen och seniora chefer inom Cloettakoncernen, indelade i tre kategorier. Dessa personer bedöms ha en stor påverkan på Cloettas tillväxt och resultat. Den första kategorin omfattar VD samt de andra 9 personerna i koncernledningen, den andra kategorin omfattar maximalt 10 seniora chefer som ingår i en viss chefskategori medan den tredje kategorin omfattar maximalt 26 chefer som ingår i en viss anställningskategori.

Den privata investeringen, tilldelning av prestationsaktierätter samt intjänandeperiod

För att kunna delta i LTI 2023 krävs att deltagaren har ett eget aktieäggande i Cloetta ("Investeringsaktier") och att dessa aktier allokeras till LTI 2023. Investeringsaktierna kan antingen särskilt förvärvas för LTI 2023 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 2022 före skatt, personer i den andra kategorin kan maximalt investera 10 procent av deltagarens fasta årslön för 2022 före skatt och personer i den tredje kategorin kan maximalt investera 8 procent av deltagarens fasta årslön för 2022 före skatt i LTI 2023.

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 2023 i samband med, eller strax efter, att avtal ingås mellan deltagaren och Cloetta om deltagande i LTI 2023.

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 2026.
- 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 2026, 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 2023 omfattar och som driver långsiktigt värdeskapande för Cloetta. Av varje deltagares tilldelning av prestationsaktierätter per varje Investeringsaktie ska en (1) avse Serie A och resterande prestationsaktierätter avse Serie B.

Serie A Tilldelning ska ske om Cloettas genomsnittliga årliga justerade EBIT för 2023-2025 är minst en (1) miljon kr högre än justerad EBIT för 2022.

Serie B Styrelsen har fastställt miniminivåer och maximinivåer för prestationsmålet. Maximinivåerna, som berättigar till full tilldelning, är att Cloettas genomsnittliga ökning av det organiska nettoförsäljningsvärdet uppgår till minst 2 procent årligen för 2023-2025 och att Cloettas justerade EBIT-marginal för 2025 uppgår till minst 13 procent. Miniminivåerna är en genomsnittlig ökning av det organiska nettoförsäljningsvärdet som är minst 0 procent årligen för 2023-2025 och en justerad EBIT-marginal som är minst 10,2 procent för 2025. Tilldelning bestäms av ett sammanvägt utfall av de båda delmålen där uppnående av delmålet kopplat till Cloettas justerade EBIT-marginal tillmäts större betydelse än delmålet kopplat till den genomsnittliga ökningen av bolagets organiska nettoförsäljningsvärde.

Utformning och hantering

Styrelsen, eller en av styrelsen särskilt tillsatt kommitté, ska ansvara för utformningen och hanteringen av LTI 2023, 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 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. Cloettas styrelse kan även göra andra justeringar om strukturella förändringar inträffar, såsom förvärv och avyttringar samt andra extraordinära händelser, och villkoren enligt ovan inte längre är ändamålsenliga. Innan det antal aktier som ska tilldelas enligt prestationsaktierätterna slutligen bestäms, ska styrelsen pröva om utfallet av LTI 2023 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 2023 ska vara begränsat till 1 923 844 B-aktier vilket motsvarar cirka 0,7 procent av samtliga aktier och 0,6 procent av samtliga röster i bolaget. Antalet B-aktier som omfattas av LTI 2023 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

Styrelsen har övervägt två alternativa säkringsåtgärder för LTI 2023; antingen genom ett aktieswapavtal med en bank för säkerställande av leverans av B-aktier under programmet eller överlåtelse av B-aktier i Cloetta till berättigade deltagare i LTI 2023. Styrelsen anser det senare alternativet vara huvudalternativet. Styrelsen har därför föreslagit att årsstämman ska besluta om överlåtelse av B-aktier i Cloetta som innehas av bolaget (se punkt (B) nedan) samt bemyndiga styrelsen att återköpa egna B-aktier i Cloetta (se punkt 22 på dagordningen). Styrelsen föreslår också att styrelsen ska ha rätt att verkställa överlåtelse av B-aktier i Cloetta, vilka innehas av bolaget, på Nasdaq Stockholm för att säkra kostnader för sociala avgifter som uppkommer till följd av LTI 2023. Skulle årsstämman emellertid inte godkänna styrelsens förslag om överlåtelse och återköp av B-aktier, äger styrelsen rätt, om denna punkt (A) biträds av stämman att ingå ovannämnt aktieswapavtal med en bank för att säkerställa bolagets skyldighet att leverera B-aktier enligt LTI 2023. Ett sådant aktieswapavtal med en bank kan även komma att användas i syfte att täcka kostnader för sociala avgifter som uppkommer till följd av LTI 2023.

Uppskattade kostnader för och värdet av LTI 2023

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 21,88 kr. Uppskattningen baseras bl.a. på stängningskursen för Cloetta-aktien den 7 februari 2023. 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 42 miljoner kr. Värdet motsvarar cirka 0,7 procent av Cloettas börsvärde per den 7 februari 2023. Historiskt har utfallet för tidigare långsiktiga aktieincitamentsprogram gett en genomsnittlig tilldelning om 14 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 2023 inklusive sociala avgifter uppgå till cirka 48 miljoner kr, vilket på årsbasis motsvarar cirka 1,1 procent av Cloettas totala personalkostnader under räkenskapsåret 2022. LTI 2023 har ingen begränsning avseende maximal vinst per prestationsaktierätt för deltagarna och därför kan ingen maximal social kostnad beräknas eftersom den beror på aktiekursen.

I händelse av att Cloetta skulle ingå ett aktieswapavtal med en bank har räntekostnaden beräknats uppgå till cirka 5 miljoner kr baserat på marknadsförutsättningar per den 7 februari 2023, vid en treårig löptid. Därutöver kan en aktieswap 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 2023 förväntas Cloettas personalkostnader på årsbasis öka med cirka 18 miljoner kr (inklusive sociala avgifter). På proformabasis för 2022 motsvarar dessa kostnader en negativ effekt om cirka 0,3 procentandelar på Cloettas rörelsemarginal och en minskning av vinst per aktie om cirka 0,05 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 2023.

Förslagets beredning

LTI 2023 har initierats av Cloettas styrelse. Programmet har utarbetats och beretts i styrelsens ersättningsutskott och behandlats vid styrelsemöten under början av 2023. Förutom de medarbetare som berett förslaget enligt instruktion från ersättningsutskottet eller styrelsen har ingen anställd som kan komma att omfattas av programmet deltagit i utformningen av villkoren.

Övriga incitamentsprogram i Cloetta

För en beskrivning av Cloettas övriga aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till bolagets års- och hållbarhetsredovisning för år 2022 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 2023.

Majoritetskrav

Styrelsens förslag till beslut om LTI 2023 erfordrar att beslutet biträds av aktieägare representerande mer än hälften av de vid årsstämman avgivna rösterna.

(B) ÖVERLÅTELSE AV EGNA B-AKTIER UNDER LTI 2023

Styrelsens förslag till beslut om överlåtelse av B-aktier i Cloetta enligt nedan är villkorat av att årsstämman först fattat beslut om långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram (LTI 2023) i enlighet med punkt (A) ovan.

Bakgrund

För att kunna genomföra LTI 2023 på ett kostnadseffektivt och flexibelt sätt har styrelsen övervägt olika metoder för hur leveransen av B-aktier i Cloetta till deltagarna vid tilldelning enligt LTI 2023 ska säkerställas.

Mot bakgrund av dessa överväganden avser styrelsen i första hand att säkerställa leverans genom att överlåta återköpta egna B-aktier till deltagarna. Sådan överlåtelse av återköpta B-aktier i Cloetta kräver en särskilt hög beslutsmajoritet vid årsstämman. I den mån styrelsens förslag till beslut om överlåtelse av återköpta aktier till deltagarna inte erhåller erforderlig beslutsmajoritet avser styrelsen i andra hand (i enlighet med vad som anges i punkt (A) ovan) att ingå ett aktieswapavtal med en bank för att säkerställa att leverans av B-aktier kan ske till deltagarna.

Överlåtelse av B-aktier i Cloetta till deltagare i LTI 2023

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att överlåta B-aktier i bolaget enligt följande:

- Högst 1 923 844 B-aktier i Cloetta får överlåtas (eller det högre antal B-aktier som kan följa av omräkning till följd av fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, företrädesemission eller liknande åtgärder).
- B-aktierna får överlåtas till deltagare i LTI 2023 som enligt villkoren för LTI 2023 har rätt att erhålla B-aktier.
- Överlåtelse av B-aktier ska ske vid den tidpunkt och i övrigt enligt de villkor som gäller för LTI 2023.

Skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att överlåtelserna av B-aktierna utgör ett led i genomförandet av LTI 2023. Därför anser styrelsen det vara till fördel för bolaget att överlåta B-aktier enligt förslaget.

Majoritetskrav

Styrelsens förslag till beslut ovan om överlåtelse av B-aktier kräver att beslutet biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. Styrelsens förslag enligt denna punkt (B) är villkorat av att styrelsens förslag om LTI 2023 godkänns av årsstämman (punkt (A) ovan).

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

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen för tiden intill slutet av nästa årsstämma, fatta beslut om att förvärva högst så många egna B-aktier att bolaget vid var tid efter förvärv innehar sammanlagt högst tio procent av samtliga B-aktier i Cloetta. Förvärv får endast ske på Nasdaq Stockholm och till ett pris inom det vid var tid gällande kursintervallet, dvs. intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Vid förvärv som utförs av mäklar företag på bolagets uppdrag får priset för B-aktierna dock motsvara volymvägd genomsnittskurs under den tidsperiod B-aktierna förvärvats även om den volymvägda genomsnittskursen på avlämningsdagen till Cloetta ligger utanför kursintervallet. Betalning för B-aktierna ska erläggas kontant.

Styrelsen föreslår vidare att stämman bemyndigar styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen för tiden intill slutet av nästa årsstämma, fatta beslut om att överlåta egna B-aktier. Överlåtelse av B-aktier får ske med högst det totala antalet egna B-aktier som Cloetta vid var tid innehar. Överlåtelser får ske på eller utanför Nasdaq Stockholm, innefattande en rätt att besluta om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Överlåtelse av B-aktier på Nasdaq Stockholm ska ske till ett pris inom det vid var tid gällande kursintervallet. Överlåtelse av B-aktier utanför Nasdaq Stockholm ska ske till ett pris i kontanter eller värde på erhållen egendom som motsvarar börskursen vid tidpunkten för överlåtelsen på de B-aktier i Cloetta som överlåts, med den eventuella avvikelse som styrelsen finner lämplig i det enskilda fallet.

Syftet med ovanstående bemyndiganden avseende förvärv och överlåtelse av egna B-aktier är att möjliggöra finansiering av förvärv av verksamhet genom betalning med egna B-aktier och att fortlöpande kunna anpassa Cloettas kapitalstruktur för att därigenom bidra till ett ökat aktieägarvärde samt därtill att möjliggöra säkring av kostnader och leverans av aktier sammanhängande med genomförandet av Cloettas, vid var tid förekommande, aktiebaserade incitamentsprogram.