

PROTOKOLL

Fört vid årsstämma med aktieägarna i Cloetta AB (publ), 556308-8144, tisdagen den 9 april 2024 kl. 15.00-17.00 på Bonnier Fastigheter Konferens, Torsgatan 21 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 beslutsför-slag. Ordföranden informerade vidare om att dessa r ostinstruktioner fanns tillgängliga om någon aktieägare önskade ta del av dem.

4 GODKÄNNANDE AV DAGORDNING (DAGORDNINGENS PUNKT 4)

Stämman beslutade att godkänna styrelsens för-slag till dagordning som varit infört i kallelsen till årsstämman.

årsredovisningen, koncernredovisningen, revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2023 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 Tony Wir ehn och Magnus Svenfelt, 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 2023 (DAGORDNINGENS PUNKT 7)

Ordföranden konstaterade att årsredovisning och koncernredovisning samt revisionsberättelse för moderbolaget och koncernen för räkenskapsåret 2023 var framlagda.

Bolagets huvudansvariga revisor, Sofia Götmar-Blomstedt, PwC, redogjorde för arbetet med revisionen under 2023 och slutsatserna i revisionsberättelsen.

8 STYRELSEORDFÖRANDENS REDOGÖRELSE FÖR STYRELSEARBETET (DAGORDNINGENS PUNKT 8)

Styrelsens ordförande Mikael Norman redogjorde för styrelsens arbete under 2023.

9 VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS REDOGÖRELSE (DAGORDNINGENS PUNKT 9)

Verkställande direktören Henri de Sauvage-Nolting redogjorde för Cloettas verksamhet och utveckling under 2023 och redogjorde bland annat för bolagets marknadsläge till följd av makroekonomiska utmaningar under 2023, arbetet med Cloettas varumärken, investeringen i en ny fabriksanläggning i Nederländerna samt bolagets fokus framgent. Bolagets CFO Frans Rydén redogjorde för bolagets finansiella utveckling under 2023, 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 Ukraina-kriget påverkan på bolaget, produktutveckling, kundsituationen i Storbritannien, utmaningar avseende prispförhandlingar, påverkan på bolaget till följd av införande av eventuell sockerskatt samt investeringen i en ny fabriksanläggning i Nederländerna och finansiering av denna.

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 2023.

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 11 april 2024.

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

Stämman beslutade att godkänna framlagd ersättningsrapport avseende 2023.

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 2023.

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 samt motiverade valberedningens förslag till styrelse. Den till nyval föreslagna ledamoten Morten Falkenberg 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 800 000 kr (tidigare 750 000 kr) och med 340 000 kr (tidigare 325 000 kr) till respektive övrig stämموvald ledamot. Vidare beslutades att arvode för utskottsarbete ska utgå med 110 000 kr till ledamot i revisionsutskottet (tidigare 100 000 kr) och med 175 000 kr till ordförande i revisionsutskottet (tidigare 150 000 kr) samt 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 3 585 000 kr (tidigare 3 400 000 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 Patrick Bergander, Malin Jennerholm, Alan McLean Raleigh, Camilla Svenfelt, Mikael Svenfelt och Pauline Lindwall samt välja Morten Falkenberg till ny styrelseledamot. Noterades att Mikael Norman avböjt omval.

Ordföranden informerade stämman om att arbetstagarorganisationen tidigare utsett Lena Grönedal som arbetstagarledamot.

17 VAL AV STYRELSEORDFÖRANDE (DAGORDNINGENS PUNKT 17)

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att välja Morten Falkenberg 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 BESLUT OM (A) LÅNGSIKTIGT AKTIEBASERAT INCITAMENTSPROGRAM (LTI 2024) OCH (B) ÖVERLÅTELSE AV EGNA B-AKTIER UNDER LTI 2024 (DAGORDNINGENS PUNKT 19 A OCH 19 B)

Styrelseledamoten, tillika ordföranden i ersättningsutskottet, Mikael Svenfelt presenterade styrelsens förslag till beslut om långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram i enlighet med Bilaga 2.

Mikael Svenfelt besvarade frågor från aktieägarna avseende historiskt utfall och kostnader för incitamentsprogrammet.

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram (LTI 2024).

Det konstaterades att styrelsens förslag avseende överlåtelse av egna B-aktier under LTI 2024 inte erhöll erforderlig majoritet och att stämman därmed beslutade att avslå styrelsens förslag enligt dagordningens punkt 19 (B).

20 FÖRSLAG TILL BESLUT OM BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT BESLUTA OM ÅTERKÖP OCH ÖVERLÅTELSE AV EGNA B-AKTIER (DAGORDNINGENS PUNKT 20)

Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelse av egna B-aktier presenterades i enlighet med Bilaga 3.

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 företrädda vid årsstämman.

21 STÄMMANS AVSLUTANDE (DAGORDNINGENS PUNKT 21)

Mikael Svenfelt framförde bolagets tack till den avgående styrelseledamoten tillika styrelsens ordförande Mikael Norman.

Ordföranden konstaterade därefter att några ytterligare ärenden inte hänskjutits till stämman, samt förklarade stämman avslutad.

Vid protokollet:

Justeras:

Louise Génétay

Fredrik Lundén

Tony Wiréhn

Magnus Svenfelt

Punkt 19 – Förslag till beslut om (A) långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram (LTI 2024) och (B) överlåtelse av egna B-aktier under LTI 2024

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram (LTI 2024) 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 2024, i linje med den struktur som använts i föregående års incitamentsprogram. Det huvudsakliga motivet till LTI 2024 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 2024 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 2024

LTI 2024 omfattar maximalt 44 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 11 seniora chefer som ingår i en viss chefskategori medan den tredje kategorin omfattar maximalt 23 chefer som ingår i en viss anställningskategori.

Den privata investeringen, tilldelning av prestationsaktierätter samt intjänandeperiod

För att kunna delta i LTI 2024 krävs att deltagaren har ett eget aktieäggande i Cloetta ("Investeringsaktier") och att dessa aktier allokeras till LTI 2024. Investeringsaktierna kan antingen särskilt förvärvas för LTI 2024 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 2023 före skatt, personer i den andra kategorin kan maximalt investera 10 procent av deltagarens fasta årslön för 2023 före skatt och personer i den tredje kategorin kan maximalt investera 8 procent av deltagarens fasta årslön för 2023 före skatt i LTI 2024.

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 2024 i samband med, eller strax efter, att avtal ingås mellan deltagaren och Cloetta om deltagande i LTI 2024.

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 2027.
- 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 2027, 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 2024 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 2024-2026 är minst en (1) miljon kr högre än justerad EBIT för 2023.

Serie B Styrelsen har fastställt miniminivåer och maximinivåer för prestationsmålet. Maximininivåerna, som berättigar till full tilldelning, är att Cloettas genomsnittliga ökning av det organiska nettoförsäljningsvärdet uppgår till minst 2 procent årligen för 2024-2026 och att Cloettas justerade EBIT-marginal för 2026 uppgår till minst 12 procent. Miniminivåerna är en genomsnittlig ökning av det organiska nettoförsäljningsvärdet som är minst 0 procent årligen för 2024-2026 och en justerad EBIT-marginal som är minst 9,6 procent för 2026. 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 2024, 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 2024 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 2024 ska vara begränsat till 2 391 629 B-aktier vilket motsvarar cirka 0,8 procent av samtliga aktier och 0,7 procent av samtliga röster i bolaget. Antalet B-aktier som omfattas av LTI 2024 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 2024; 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 2024. 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 20 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 2024. 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 2024. 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 2024.

Uppskattade kostnader för och värdet av LTI 2024

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 18,55 kr. Uppskattningen baseras bl.a. på stängningskursen för Cloetta-aktien den 6 februari 2024. 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 44 miljoner kr. Värdet motsvarar cirka 0,8 procent av Cloettas börsvärde per den 6 februari 2024. Det historiska utfallet av Cloettas tidigare långsiktiga aktieincitamentsprogram visar en genomsnittlig kostnad om 13 procent av det totala värdet för de tidigare programmen.

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 2024 inklusive sociala avgifter uppgå till cirka 50 miljoner kr, vilket på årsbasis motsvarar cirka 1,1 procent av Cloettas totala personalkostnader under räkenskapsåret 2023. LTI 2024 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 7 miljoner kr baserat på marknadsförutsättningar per den 6 februari 2024, 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 2024 förväntas Cloettas personalkostnader för programmet på årsbasis uppgå till cirka 19 miljoner kr (inklusive sociala avgifter). På proformabasis för 2023 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 2024.

Förslagets beredning

LTI 2024 har initierats av Cloettas styrelse. Programmet har utarbetats och beretts i styrelsens ersättningsutskott och behandlats vid styrelsemöten under början av 2024. 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 2023 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 2024.

Majoritetskrav

Styrelsens förslag till beslut om LTI 2024 erfordrar att beslutet biträds av aktieägare representerande mer än hälften av de vid årsstämman avgivna rösterna.

(B) ÖVERLÅTELSE AV EGNA B-AKTIER UNDER LTI 2024

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 2024) i enlighet med punkt (A) ovan.

Bakgrund

För att kunna genomföra LTI 2024 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 2024 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 2024

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

- Högst 2 391 629 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 2024 som enligt villkoren för LTI 2024 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 2024.

Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att överlåtelsen av B-aktierna utgör ett led i genomförandet av LTI 2024. 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 2024 godkänns av årsstämman (punkt (A) ovan).

Punkt 20 – 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 överläts, 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.