

HANDLINGAR TILL ÅRSSTÄMMAN TISDAGEN DEN 21 APRIL 2026 I CLOETTA AB (PUBL)

INNEHÅLL

1. Styrelsens förslag till dagordning
2. Valberedningens förslag till årsstämmen, redogörelse för valberedningens arbete samt yttrande över förslag till styrelse och revisor
3. Information om föreslagna styrelseledamöter
4. Styrelsens förslag till vinstdisposition
5. Styrelsens yttrande enligt 18 kap. 4 § och 19 kap. 22 § aktiebolagslagen



STYRELSENS FÖRSLAG TILL DAGORDNING

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 behöri gen sammankallats
7. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse samt granskningsberättelsen över hållbarhetsrapporten för koncernen avseende räkenskapsåret den 1 januari - 31 december 2025
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 beslut om
 - (A) långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram (LTI 2026) och
 - (B) överlåtelse av egna B-aktier under LTI 2026
20. Förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelse av egna B-aktier
21. Stämmans avslutande



VALBEREDNINGENS FÖRSLAG TILL ÅRSSTÄMMAN, REDOGÖRELSE FÖR VALBEREDNINGENS ARBETE SAMT YTTRANDE ÖVER FÖRSLAG TILL STYRELSE OCH REVISOR

Valberedningens förslag till årsstämman

Valberedningen för årsstämman 2026, som utgörs av Lars Schedin, tillika ordförande, utsedd av AB Malfors Promotor, Magdalena Kettis, utsedd av Nordea Fonder, Lena Lundin, utsedd av Ulla Håkanson, och Morten Falkenberg, utsedd av styrelsen för Cloetta AB, ska enligt beslut på Cloetta AB:s årsstämma den 4 april 2023 utarbeta förslag till kommande årsstämma avseende:

- Ordförande vid årsstämman.
- Antalet styrelseledamöter.
- Bolagsstämmovalda ledamöter i styrelsen.
- Styrelsens ordförande.
- Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter med uppdelning mellan ordförande, eventuell vice ordförande, övriga ledamöter samt för utskottsarbete.
- Arvodering av revisor.
- Val av revisor.
- Valberedningsregler.

Valberedningen får härmed lämna följande förslag till årsstämman

- Till ordförande vid årsstämman föreslås advokat Fredrik Lundén.
- Antalet styrelseledamöter föreslås vara sju utan suppleanter.
- Till styrelseledamöter föreslås omval av Patrick Bergander, Morten Falkenberg, Malin Jennerholm, Pauline Lindwall, Alan McLean Raleigh, Camilla Svenfelt och Mikael Svenfelt. Information om de föreslagna ledamöterna finns i bilaga A.
- Till ordförande i styrelsen föreslås omval av Morten Falkenberg.
- Arvode föreslås utgå med 1 125 000 kr (tidigare 860 000 kr) till styrelsens ordförande samt med 470 000 kr (tidigare 350 000 kr) till respektive övrig stämموald ledamot. Vidare föreslås att ersättning ska kunna utgå enligt räkning för vissa tjänster (konsulttjänster etc.) av ledamöter inom deras respektive kompetensområden, förutsatt att sådana insatser på förhand godkänts av styrelseordföranden eller av två styrelseledamöter. Sådan ersättning får inte överstiga 470 000 kr (tidigare 350 000 kr). Vidare föreslås att arvode för utskottsarbete ska utgå med 125 000 kr (oförändrad) till ledamot i revisionsutskottet och med 200 000 kr (oförändrad) till ordförande i revisionsutskottet och med 107 000 kr (oförändrad) till ledamot i ersättningsutskottet och med 160 000 kr (oförändrad) till ordförande i ersättningsutskottet.
- Till revisor föreslås, i enlighet med revisionsutskottets rekommendation, omval av det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("PwC") för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma. PwC har informerat om att Vicky Johansson kommer att utses till huvudansvarig revisor.
- Arvode till revisorn föreslås utgå med belopp enligt godkänd räkning.
- Inga ändringar föreslås i instruktionen för valberedningen.



Redogörelse för valberedningens arbete

Valberedningen har haft i uppdrag att inför denna årsstämma ta fram de förslag som anges ovan. På bolagets webbplats har information funnits om att aktieägare har kunnat lämna förslag till valberedningen.

Valberedningen har haft tre sammanträden och haft löpande kontakter däremellan. Valberedningen har även tagit del av resultatet av en genomförd styrelseutvärdering, haft vissa kontakter med nuvarande styrelseledamöter samt tagit del av revisionsutskottets rekommendation beträffande revisorsval.

Valberedningen har i sitt arbete beaktat att en jämn könsfördelning ska eftersträvas i styrelsen och har konstaterat att styrelsen haft en nästintill jämn könsfördelning under senare mandatperioder. Sammansättningen av den föreslagna styrelsen fortsätter att nå upp till den ambition om 40 procent representation av det minst företrädda könet som Kollegiet för svensk bolagsstyrning tidigare har uttryckt. I övrigt har valberedningen beaktat att styrelsen ska präglas av mångsidighet och bredd avseende kompetens, erfarenhet och bakgrund. Valberedningen har som mångfaldspolicy tillämpat regel 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning vid framtagande av sitt förslag till val av styrelseledamöter.

Yttrande över valberedningens förslag till styrelse

Under föregående år har Cloettas styrelse uppgått till sju stämموvalda ledamöter. Morten Falkenberg har varit styrelsens ordförande sedan årsstämman 2024.

Valberedningens intervjuer och utvärdering av styrelsen och dess arbete har givit vid handen att arbetet i styrelsen fungerar mycket väl och att styrelsen är väl sammansatt. Valberedningen har därför gjort bedömningen att det finns anledning att föreslå att styrelsen fortsatt ska bestå av sju stämموvalda ledamöter samt att samtliga styrelseledamöter ska föreslås för omval.

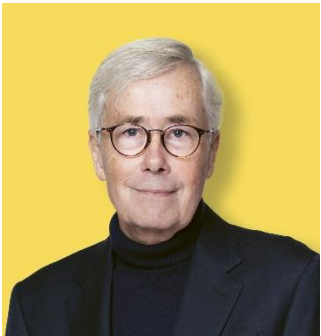
Det är valberedningens bedömning att den föreslagna styrelsen har en ändamålsenlig sammansättning och väl uppfyller de krav som kommer att ställas på styrelsen framöver till följd av Cloettas situation och framtida inriktning. Vid en bedömning av de föreslagna styrelseledamöternas oberoende har valberedningen funnit att den föreslagna styrelsen uppfyller de krav på oberoende som uppställs i Svensk kod för bolagsstyrning.

Valberedningen har diskuterat ersättningsnivån till styrelsen. Arvoden ska vara konkurrenskraftiga för att attrahera och behålla styrelseledamöter med bästa möjliga kunskap och erfarenhet. I sin utvärdering har valberedningen bedömt jämförbara bolag noterade vid Nasdaq Stockholm. Baserat på denna jämförelse, och med anledning av styrelseledamöternas ökade arbetsbelastning, har valberedningen ansett att en ökning av styrelsens arvode är rimlig i enlighet med valberedningens förslag.

Yttrande över valberedningens förslag till revisor

Revisionsutskottet har rekommenderat omval av PwC som revisor. Valberedningen delar revisionsutskottets bedömning och föreslår därför att årsstämman, i enlighet med revisionsutskottets rekommendation, för tiden fram till nästa årsstämma har hållits, utser PwC till bolagets revisor.

Information om styrelseledamöter som föreslås för omval¹

	Patrick Bergander Invald: 2019 Född: 1971 Nationalitet: Svensk Utbildning: Ekonomie kandidatexamen, Stockholms universitet. Övriga uppdrag: VD Nordic Tyre Group, styrelseledamot i SPP Pension & Försäkring AB. Tidigare uppdrag: CFO Rosti Group, VD och CFO RSA Scandinavia (Codan/Trygg-Hansa). Flera positioner inom Electrolux, inklusive CFO Asia Pacific och chef för Group Business Control, CFO affärsområde Privat vid If Skadeförsäkring samt konsult och revisor hos Arthur Andersen. Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja Oberoende i förhållande till bolaget och ledningen: Ja Aktieinnehav: 4 180 B-aktier.
	Morten Falkenberg Invald: 2024 Född: 1958 Nationalitet: Dansk Utbildning: Civilekonom, Copenhagen Business School. Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Duni AB. Tidigare uppdrag: VD och koncernchef för Nobia från 2010–2019. Dessförinnan innehaft ledande positioner på både senior och koncernledningsnivå inom Electrolux, Tele Denmark och Coca-Cola. Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja Oberoende i förhållande till bolaget och ledningen: Ja Aktieinnehav: 400,000 B-aktier.
	Malin Jennerholm Invald: 2022 Född: 1970 Nationalitet: Svensk Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan, Göteborgs universitet. Övriga uppdrag: VD Svenska Retursystem AB. Tidigare uppdrag: Styrelseledamot i Livsmedelsföretagen, styrelseledamot i Sweden Food Arena, VD för Orkla Confectionery & Snacks Sverige, General Manager Professional Nordics på Jacobs Douwe Egberts samt diverse befattningar vid Mondelēz International och Kraft Foods. Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja Oberoende i förhållande till bolaget och ledningen: Ja Aktieinnehav: 7 000 B-aktier.

¹ Aktieinnehav avser 31 december 2025 och därefter för Bolaget kända förändringar.

	Pauline Lindwall Invalid: 2023 Född: 1961 Nationalitet: Svensk Utbildning: Civilekonom, Växjö universitet. Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Huhtamaki Finland och European Institute of Innovation & Technology (EIT) Food. Tidigare uppdrag: Styrelseledamot i Duni AB, Swedish Match AB, McKesson Europe AG och Lantmännen. Senior Advisor på Stora Enso AB. Öberoende i förhållande till större aktieägare: Ja Öberoende i förhållande till bolaget och ledningen: Ja Aktieinnehav: 13 261 B-aktier.
	Alan McLean Raleigh Invalid: 2018 Född: 1959 Nationalitet: Brittisk Utbildning: Kandidatexamen i produktionsteknik och produktionsledning från universitetet i Strathclyde. Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Robinson plc. Tidigare uppdrag: Styrelseledamot i Chartered Institute of Procurement and Supply (CIPS), Executive Vice President, Personal Care Supply Chain, Unilever. Öberoende i förhållande till större aktieägare: Ja Öberoende i förhållande till bolaget och ledningen: Ja Aktieinnehav: 8 144 B-aktier.
	Camilla Svenfelt Invalid: 2016 Född: 1981 Nationalitet: Svensk Utbildning: Socionomexamen, Stockholms universitet. Kurser på Stockholms universitet: Företagsekonomi, Arbetsmarknadsekonomi, Management (ledarskap och organisation). Övriga uppdrag: Styrelseledamot i AB Malfors Promotor och suppleant i Hjalmar Svenfelts Stiftelse. Arbetar som redovisningsansvarig i AB Malfors Promotor. Tidigare uppdrag: - Öberoende i förhållande till större aktieägare: Nej Öberoende i förhållande till bolaget och ledningen: Ja Aktieinnehav Eget: 80 A-aktier och 514 485 B-aktier. Närstående: 5 729 569 A-aktier och 89 124 352 B-aktier.



Mikael Svenfelt

Invald: 2008

Född: 1966

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Marknads- och företagsekonom, Tibbleskolan samt juridikkurser, Folkuniversitetet. Executive MBA, Stockholms universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Hjalmar Svenfelts Stiftelse, VD och styrelseledamot i AB Malfors Promotor.

Tidigare uppdrag: Ledande befattningar inom Nicatorkoncernen, Dell Financial Services, GE Capital Equipment Finance AB och Rollox AB. Styrelseordförande i Fjärilshuset Haga Trädgård AB. Styrelseledamot i Fjärilshuset Haga Trädgård Café AB.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Nej

Oberoende i förhållande till bolaget och ledningen: Ja

Aktieinnehav

Eget: 25 A-aktier och 47 535 B-aktier.

Närstående: 5 729 569 A-aktier och 88 699 973 B-aktier.



**DISPOSITIONER BETRÄFFANDE BOLAGETS RESULTAT ENLIGT DEN FASTSTÄLLDA BALANSRÄKNINGEN
SAMT VID UTDELNING, FASTSTÄLLANDE AV AVSTÄMNINGSDAG FÖR DENNA**

1. Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel i moderbolaget Cloetta AB:

Överkursfond	2 711 620 366 kr
Balanserat resultat	-377 789 336 kr
Årets resultat (moderbolaget)	815 746 307 kr
Summa	3 149 577 337 kr

2. Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande.

Till aktieägarna utdelas 401 355 522 kronor, vilket motsvarar en utdelning om 1,40 krona per aktie.

Till aktieägarna utdelas enligt ovan	401 355 522 kr
Till nästa år balanseras	2 748 221 815 kr
Summa	3 149 577 337 kr

3. Styrelsen föreslår att den 23 april 2026 ska vara avstämningsdag för utdelningen. Beslutar årsstämman i enlighet med förslaget, beräknas utdelningen kunna utsändas av Euroclear Sweden AB den 28 april 2026.

STYRELSENS FÖR CLOETTA AB (PUBL) YTTRANDE ENLIGT 18 KAP. 4 § OCH 19 KAP. 22 § AKTIEBOLAGSLAGEN

Styrelsen har föreslagit att årsstämman den 21 april 2026 ska besluta att till bolagets aktieägare utdela 1,40 krona per aktie samt bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen för tiden intill slutet av nästa årsstämma, besluta om återköp av högst så många egna B-aktier att bolaget vid var tid efter återköp innehar sammanlagt högst tio procent av samtliga B-aktier i Cloetta. Med anledning av dessa förslag avger styrelsen härmed följande yttrande enligt 18 kap. 4 § och 19 kap. 22 § aktiebolagslagen.

Styrelsens motivering till att den föreslagna vinstutdelningen samt det föreslagna bemyndigandet om återköp av egna B-aktier är försvarliga med hänsyn till 17 kap. 3 § 2-3 styckena aktiebolagslagen är följande.

Verksamhetens art, omfattning och risker

Verksamhetens art och omfattning framgår av bolagsordningen och bolagets årsredovisning för 2025. Den verksamhet som bedrivs i bolaget och koncernen medför inte risker utöver vad som förekommer eller kan antas förekomma i aktuell bransch eller de risker som i allmänhet är förenade med bedrivande av näringsverksamhet. Härutöver har inte några händelser inträffat som negativt påverkar bolagets förmåga att göra värdeöverföringar till aktieägarna. Bolagets konjunkturberoende avviker inte från vad som i övrigt förekommer inom aktuell bransch.

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning

Resultatet i bolaget, överkursfond samt föregående års balanserade resultat uppgick till totalt 3 149 577 337 kronor per den 31 december 2025. Enligt bolagets årsredovisning för 2025 uppgick koncernens soliditet till 54,8 procent och nettoskulden till 956 miljoner kronor per den 31 december 2025. Förutsatt att årsstämman fattar beslut i enlighet med styrelsens förslag om utdelning av 1,40 krona per aktie kommer 2 748 221 815 kronor att balanseras i ny räkning. Efter den föreslagna vinstutdelningen och efter eventuella återköp av egna B-aktier i enlighet med förslaget om bemyndigande kommer det att finnas full täckning för koncernens och moderbolagets bundna egna kapital. Bolaget har, inklusive avtalade kreditramar, tillgång till betydande likvida medel. Per den 31 december 2025 uppgick bolagets nettoskuld/EBITDA till 0,7 gånger. Det långsiktiga målet är att nettoskuld/EBITDA ska vara under 1,5 gånger. Med hänsyn till bolagets stabila kassaflöde, och att bolaget bedöms kunna infria sina åtaganden på såväl kort som lång sikt har styrelsen gjort bedömningen att det finns förutsättningar för att föreslå en vinstutdelning om 1.40 krona per aktie.

Mot ovanstående bakgrund anser styrelsen att den föreslagna vinstutdelningen samt det föreslagna bemyndigandet om återköp av egna B-aktier är försvarliga med hänsyn till:

1. de krav som verksamhetens (bolagets respektive koncernens) art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och
2. bolagets respektive koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.