

## **PROTOKOLL**

Fört vid årsstämma med aktieägarna i Cloetta AB (publ), 556308-8144, tisdagen den 21 april 2026 kl. 15.00 – 16.30 på Bonnier Fastigheter Konferens, Torsgatan 21 i Stockholm

### **1 STÄMMANS ÖPPNANDE (DAGORDNINGENS PUNKT 1)**

Styrelsens ordförande Morten Falkenberg 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 f ora dagens protokoll samt att ljud- eller bildupptagning inte var till aten.

Stämman godk ande att aktie agare som inte r ostr attsregistrerat sina aktier, anställda i bolaget och andra personer som inte var aktie agare som antecknats vid inregistreringen hade r att att närvara vid stämman utan r att att yttra sig eller delta i stämmans beslut.

Antecknades att bolagets styrelse, med undantag för styrelseledamoten Patrick Bergander, företrädare för valberedningen samt bolagets huvudansvariga revisor var närvarande vid stämman.

### **3 UPPRÄTTANDE OCH GODKÄNNANDE AV RÖSTLÄNGD (DAGORDNINGENS PUNKT 3)**

Stämman godk ande förfarandet för upprättande av röstlängd och att förteckningen som Euroclear Sweden AB upprättat på uppdrag av bolaget över anmälda och närvarande aktie agare vid årsstämman, innefattande även de aktie agare som postr stat, skulle gälla som röstlängd vid stämman, [Bilaga 1](#).

Ordföranden informerade om att ett antal aktie agare som var företrädda vid stämman i förhand hade delgivit bolaget sina instruktioner för röstning avseende vissa beslutsförslag. Ordföranden informerade vidare om att dessa r stinstruktioner fanns tillgängliga om någon aktie agare önskade ta del av dem.

### **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, koncernrevisionsberättelsen och granskningsberättelsen över hållbarhetsrapporten för koncernen f r räkenskapsåret 2025, samt styrelsens och valberedningens yttranden samt övriga handlingar inför årsstämman, vilka hade hållits tillgängliga för aktie agarna 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 Mikael Ström och Magnus Svenfelt jämte ordföranden.

**6 FRÅGA OM STÄMMAN BEHÖRIGEN SAMMANKALLATS (DAGORDNINGENS PUNKT 6)**

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

Stämman beslutade att godkänna kallelseåtgärderna och förklarade stämman behörigen sammankallad.

**7 FRAMLÄGGANDE AV ÅRSREDOVISNING OCH REVISIONSBERÄTTELSE, KONCERNREDOVISNING OCH KONCERNREVISIONSBERÄTTELSE SAMT GRANSKNINGSBERÄTTELSEN ÖVER HÅLLBARHETSRAPPORTEN FÖR KONCERNEN AVSEENDE RÄKENSKAPSÅRET DEN 1 JANUARI - 31 DECEMBER 2025 (DAGORDNINGENS PUNKT 7)**

Ordföranden konstaterade att årsredovisning och koncernredovisning, revisionsberättelse och koncernrevisionsberättelse samt granskningsberättelsen över hållbarhetsrapporten för koncernen för räkenskapsåret 2025 var framlagda.

Bolagets huvudansvariga revisor, Sofia Götmar-Blomstedt, PwC, redogjorde för arbetet med revisionen under 2025 och slutsatserna i revisionsberättelsen.

**8 STYRELSEORDFÖRANDENS REDOGÖRELSE FÖR STYRELSEARBETET (DAGORDNINGENS PUNKT 8)**

Styrelsens ordförande Morten Falkenberg redogjorde för styrelsens arbete under 2025.

**9 VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS REDOGÖRELSE (DAGORDNINGENS PUNKT 9)**

Verkställande direktören Katarina Tell redogjorde för Cloettas verksamhet och utveckling under 2025 samt fokusområden framåt. Bolagets CFO Frans Rydén redogjorde för bolagets finansiella utveckling under 2025, inklusive i förhållande till bolagets finansiella mål.

Besvarades frågor från aktieägarna avseende bland annat produktinnehåll, produktutveckling och geografiska marknader så som Kanada.

**10 FASTSTÄLLANDE AV RESULTATRÄKNING OCH BALANSRÄKNING SAMT KONCERNRESULTATRÄKNING OCH KONCERNBALANSRÄKNING (DAGORDNINGENS PUNKT 10)**

Stämman beslutade att fastställa i årsredovisningen intagen balansräkning och koncernbalansräkning per den 31 december 2025 samt resultaträkning och koncernresultaträkning för räkenskapsåret 2025.

**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 en utdelning om 1,40 kr per aktie, att återstående vinstmedel skulle balanseras i ny räkning och att avstämningsdagen för utdelningen ska vara den 23 april 2026.

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

Stämman beslutade att godkänna framlagd ersättningsrapport avseende 2025.

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

Stämman beslutade att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under 2025.

Det antecknades att verkställande direktören och de styrelseledamöter som också närvarade i egenskap av aktieägare eller ombud inte deltog i beslutet.

**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.

På begäran av en aktieägare togs till protokollet att årsstämman har att välja ett registrerat revisionsbolag som revisor medan revisionsbolaget utser huvudansvarig revisor.

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 1 125 000 kr och med 470 000 kr till respektive övrig stämموvald ledamot. Stämman beslutade att ersättning ska kunna utgå till styrelseledamöter för vissa tjänster utöver styrelsearbetet (konsulttjänster etc.) inom deras respektive kompetensområden, förutsatt att sådana tjänster i förväg godkänts av styrelsens ordförande eller av två styrelseledamöter. Ersättning för sådana tjänster får inte överstiga 470 000 kr. Vidare beslutades att arvode för utskottsarbete ska utgå med 125 000 kr till ledamot i revisionsutskottet och med 200 000 kr till ordförande i revisionsutskottet samt med 107 000 kr till ledamot i ersättningsutskottet och med 160 000 kr till ordförande i ersättningsutskottet.

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, Morten Falkenberg, Malin Jennerholm, Pauline Lindwall, Alan McLean Raleigh, Camilla Svenfelt och Mikael Svenfelt.

Ordföranden informerade stämman om att Lena Grönedal tidigare utsetts som arbetstagarledamot.

**17 VAL AV STYRELSEORDFÖRANDE (DAGORDNINGENS PUNKT 17)**

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att omvälja 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 Vicky Johansson kommer att utses till ny huvudansvarig revisor.

**19 FÖRSLAG TILL BESLUT OM (A) LÅNGSIKTIGT AKTIEBASERAT INCITAMENTSPROGRAM (LTI 2026) OCH (B) ÖVERLÅTELSE AV EGNA B-AKTIER UNDER LTI 2026 (DAGORDNINGENS PUNKT 19 A OCH 19 B)**

Styrelseledamoten, tillika ordföranden i ersättningsutskottet, Pauline Lindwall presenterade styrelsens förslag till beslut om långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram i enlighet med [Bilaga 2](#).

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram (LTI 2026).

Det konstaterades att styrelsens förslag avseende överlåtelse av egna B-aktier under LTI 2025 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 företrädna 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.

**21 STÄMMANS AVSLUTANDE (DAGORDNINGENS PUNKT 21)**

Avtackades den avgående huvudansvariga revisorn Sofia Götmar-Blomstedt och medpåskrivande revisor Erik Berg från PwC.

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

---

Vid protokollet:

Justeras:

---

Louise Génétay

---

Fredrik Lundén

---

Mikael Ström

---

Magnus Svenfelt

**Punkt 19 – Förslag till beslut om (A) långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram (LTI 2026) och (B) överlåtelse av egna B-aktier under LTI 2026**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram (LTI 2026) för Cloetta AB (publ) ("Cloetta") och om överlåtelse av egna B-aktier enligt punkterna A och B nedan.

**(A) LÅNGSIKTIGT AKTIEBASERAT INCITAMENTSPROGRAM**

Det föreslagna långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammet (LTI) för 2026 har samma struktur som LTI 2025. Styrelsens ersättningsutskott genomförde en utvärdering av Cloettas långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram under 2024 vilket resulterade i en reviderad struktur av LTI 2025. Utvärderingen syftade till att uppdatera programmet för att maximera det långsiktiga värdeskapandet i Cloetta genom att närmare sammanlänka koncernledningens och andra nyckelpersoners intressen med aktieägarnas, samt att anpassa programmet till marknadsutvecklingen. Den uppdaterade LTI-strukturen bedöms skapa incitament för nyckelpersoners långsiktiga koncernövergripande fokus på ökad vinst och tillväxt. Incitamentsprogrammet är också viktigt för att Cloetta ska kunna rekrytera och behålla seniora medarbetare.

*Deltagare i LTI 2026*

LTI 2026 omfattar maximalt 74 anställda bestående av koncernledningen och seniora chefer inom Cloettakoncernen, indelade i fyra kategorier. Dessa personer bedöms ha en stor påverkan på Cloettas tillväxt och resultat. Den första kategorin omfattar VD samt de andra 8 personerna i koncernledningen, den andra, tredje och fjärde kategorierna omfattar direktörer, seniora chefer och chefer som tillhör en viss ledningsnivå i en fallande ordning utifrån senioritet. Den andra kategorin omfattar maximalt 13 seniora chefer, den tredje kategorin omfattar maximalt 22 chefer och den fjärde kategorin omfattar maximalt 30 chefer.

*Den privata investeringen, tilldelning av prestationsaktierätter samt intjänandeperiod*

För att kunna delta i LTI 2026 krävs att deltagaren har ett eget aktieäggande i Cloetta ("Investeringsaktier") och att dessa aktier allokeras till LTI 2026. Investeringsaktierna kan antingen särskilt förvärvas för LTI 2026 eller utgöras av ett befintligt aktieinnehav, förutsatt att detta inte har allokerats till tidigare incitamentsprogram. Personer i den första kategorin kan maximalt investera 12 procent av deltagarens fasta årslön för 2025 före skatt, personer i den andra kategorin kan maximalt investera 10 procent av deltagarens fasta årslön för 2025 före skatt, personer i den tredje kategorin kan maximalt investera 8 procent av deltagarens fasta årslön för 2025 före skatt och personer i den fjärde kategorin kan maximalt investera 6 procent av deltagarens fasta årslön för 2025 före skatt i LTI 2026.

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. För den fjärde kategorin gäller att varje Investeringsaktie berättigar till två (2) prestationsaktierätter. Deltagaren kommer att erhålla prestationsaktierätter efter årsstämman 2026 i samband med, eller strax efter, att avtal ingås mellan deltagaren och Cloetta om deltagande i LTI 2026.

*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 med stöd av prestationsaktierätt förutsätter att deltagaren förblir anställd inom Cloetta-koncernen fram till tilldelning sker och 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.
- Tilldelning av B-aktier ska normalt ske inom två veckor efter offentliggörande av Cloettas delårsrapport för första kvartalet 2029.
- 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, B och C efter de olika prestationsmål som LTI 2026 omfattar och som driver långsiktigt värdeskapande för Cloetta. Av prestationsaktierätterna ska 15 procent avse Serie A, 35 procent av prestationsaktierätterna ska avse Serie B och 50 procent av prestationsaktierätterna ska avse Serie C.

För att deltagarna ska vara berättigade till tilldelning av prestationsaktierätterna av Serie B och Serie C måste justerat rörelseresultat för 2028 i vart fall vara lika stort som justerat rörelseresultat för 2025.

- |         |   |
|---------|---|
| Serie A | Prestationsmålet avser TSR för B-aktier i Cloetta på Nasdaq Stockholm under en viss mätperiod (se nedan). Målet är att TSR ska överstiga 0 procent under mätperioden. TSR beräknas genom att jämföra den volymvägda genomsnittskursen för B-aktier i Cloetta på Nasdaq Stockholm under de handelsdagar som infaller i mars 2026 (startvärde) med den volymvägda genomsnittskursen för B-aktier i Cloetta på Nasdaq Stockholm under de handelsdagar som infaller i mars 2029 (slutvärde), inklusive återinvesterade utdelningar. |
| Serie B | Prestationsmålet relaterar till Cloettas genomsnittliga tillväxt av organisk nettoomsättning årligen för 2026–2028. Maximnivån är minst 4 procent årligen för 2026-2028 och miniminivån är minst 0 procent årligen för 2026-2028.   |
| Serie C | Prestationsmålet är relaterat till Cloettas justerade rörelsemarginal för 2028. Maximinivån är lägst 14 procent och miniminivån är lägst 12,1 procent.  |

Uppfyllande av maximinivån berättigar till en B-aktie i Cloetta för varje prestationsaktierätt. I de fall graden av måluppfyllelse är i linje med miniminivån kommer tilldelning att ske motsvarande 0 procent av den maximala tilldelningen för prestationsmålet. Om graden av måluppfyllelse ligger mellan minimi- och maximinivån kommer utfallet att beräknas på en mestadels linjär basis och tilldelningen kommer att göras baserat på uppnått resultat.

### *Utformning och hantering*

Styrelsen, eller en av styrelsen särskilt tillsatt kommitté, ska ansvara för utformningen och hanteringen av LTI 2026, 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 2026 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 2026 ska vara begränsat till 1 115 764 B-aktier vilket motsvarar cirka 0,4 procent av samtliga aktier och 0,3 procent av samtliga röster i bolaget. Antalet B-aktier som omfattas av LTI 2026 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 2026; 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 2026. 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 2026. 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 2026. 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 2026.

#### *Uppskattade kostnader för och värdet av LTI 2026*

Prestationsaktierätterna kan inte pantsättas eller överlåtas till andra. Ett uppskattat värde för varje prestationsaktierätt kan dock beräknas. Styrelsen har uppskattat värdet för varje prestationsaktierätt till 43,74 kr. Uppskattningen baseras bl.a. på stängningskursen för Cloetta-aktien den 2 februari 2026. 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 49 miljoner kr. Värdet motsvarar cirka 0,4 procent av Cloettas börsvärde per den 2 februari 2026. Det historiska utfallet av Cloettas tidigare långsiktiga aktieincitamentsprogram visar en genomsnittlig kostnad om 32 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 2026 inklusive sociala avgifter uppgå till cirka 56 miljoner kr, vilket på årsbasis motsvarar cirka 1,3 procent av Cloettas totala personalkostnader under räkenskapsåret 2025. LTI 2026 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 4 miljoner kr baserat på marknadsförutsättningar per den 2 februari 2026, 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 2026 förväntas Cloettas personalkostnader för programmet på årsbasis uppgå till cirka 21 miljoner kr (inklusive sociala avgifter). På proformabasis för 2025 motsvarar dessa kostnader en negativ effekt om cirka 0,3 procentandelar på Cloettas rörelsemarginal och en minskning av vinst per aktie om cirka 0,06 kr. Styrelsen bedömer dock att de positiva effekterna på Cloettas finansiella resultat som förväntas uppstå genom en ökning av deltagarnas aktieäggande och möjligheten till ytterligare tilldelning av aktier enligt programmet uppväger de kostnader som är relaterade till LTI 2026.

#### *Förslagets beredning*

LTI 2026 har initierats av Cloettas styrelse. Programmet har utarbetats och beretts i styrelsens ersättningsutskott och behandlats vid styrelsemöten under 2025 och början av 2026. 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 2025 not 23 eller till bolagets hemsida, [www.cloetta.com](http://www.cloetta.com).

#### *Styrelsens förslag till beslut*

Med hänvisning till ovan nämnda beskrivning föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om LTI 2026.

#### *Majoritetskrav*

Styrelsens förslag till beslut om LTI 2026 erfordrar att beslutet biträds av aktieägare representerande mer än hälften av de vid årsstämman avgivna rösterna.

#### **(B) ÖVERLÅTELSE AV EGNA B-AKTIER UNDER LTI 2026**

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 2026) i enlighet med punkt (A) ovan.

#### *Bakgrund*

För att kunna genomföra LTI 2026 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 2026 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 2026*

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

- Högst 1 115 764 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 vederlagsfritt till deltagare i LTI 2026 som enligt villkoren för LTI 2026 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 2026.

Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att överlåtelsen av B-aktierna utgör ett led i genomförandet av LTI 2026. 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 företrädda aktierna. Styrelsens förslag enligt denna punkt (B) är villkorat av att styrelsens förslag om LTI 2026 godkänts 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 (10) procent av samtliga B-aktier i Cloetta. Förvärv av egna aktier får endast ske på Nasdaq Stockholm och får inte genomföras till ett pris som överstiger det högre av priserna för den senaste oberoende handeln och det högsta aktuella oberoende köpbudet på Nasdaq Stockholm. Förvärv får inte ske till ett pris som understiger lägsta möjliga marknadspris. Cloetta får ge en börsmedlem i uppdrag att ackumulera ett visst antal egna aktier genom egenhandel under en viss tidsperiod och på leveransdagen erlagga betalning för aktierna till ett pris motsvarande den volymvägda genomsnittskursen baserat på den totala handeln under den tidsperioden. 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 överlåtelserna 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.