

Cloutier

Bolagsstyrnings-
rapport 2025



Bolagsstyrningsrapport

Bolagsstyrningens mål är att säkerställa att Cloetta följer de regler som finns och att bolaget sköts på ett så effektivt sätt som möjligt för aktieägarna. Bolagsstyrningen syftar även till att skapa ordning och skapa processer för såväl styrelse som koncernledning. Genom att ha en tydlig struktur samt klara regler och processer kan styrelsen säkerställa att ledningens och medarbetarnas fokus ligger på att utveckla affärerna och att därigenom skapa aktieägarvärde.

Cloetta AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag med organisationsnummer 556308-8144 vars B-aktier är noterade på Nasdaq Stockholm, Mid Cap. Bolaget har sitt säte i Ljungsbro, Linköping, med huvudkontor i Sundbyberg, Stockholm.

Ramverk för bolagsstyrningen

Cloettas bolagsstyrning baseras på aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, Nasdaq Nordic Main Markets regelverk för emittenter ("Regelverket för emittenter") och Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"), samt övriga relevanta svenska och utländska lagar och förordningar. Den interna styrningen utgörs av styrinstrument som bland annat bolagsordningen, instruktioner, policyer och riktlinjer. Koden finns tillgänglig på webbplatsen för Kollegiet för svensk bolagsstyrning, som administrerar Koden, www.bolagsstyrning.se. På webbplatsen beskrivs den svenska modellen för bolagsstyrning. Under året har Cloetta följt Regelverket för emittenter och god sed på aktiemarknaden. Cloetta har följt Koden utan avvikelser.

1 Aktier, aktieägare och röster

Aktierna i Cloetta är uppdelade i A-aktier och B-aktier. Varje B-aktie motsvarar en röst, medan en A-aktie motsvarar tio röster, dock har samtliga aktier lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Antalet aktier uppgick den 31 december 2025 till 288 619 299 varav 282 884 050 B-aktier och 5 735 249 A-aktier, varav Cloetta ägde 1936 783 B-aktier. Antalet aktieägare den 31 december 2025 var 45 875 jämfört med 40 831 den 31 december 2024. AB Malfors Promotor var den 31 december 2025 Cloettas största aktieägare med ett innehav motsvarande 42,97 procent av rösterna och 32,79 procent av aktiekapitalet i bolaget. På detta datum fanns det inga andra aktieägare med ett innehav motsvarande minst 10 procent av rösterna. Mer

information om Cloettas aktier och aktieägare finns i avsnittet Aktien och ägare på sidorna 31–34.

2 Bolagsstämma

Aktieägars rätt att fatta beslut om Cloettas angelägenheter utövas vid bolagsstämma. Cloettas räkenskapsår löper från och med den 1 januari till och med den 31 december. Årsstämman ska hållas inom sex månader efter räkenskapsårets slut. Kallelse till årsstämma ska ske tidigast sex veckor och senast fyra veckor före årsstämman genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Att kallelse skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri.

Aktieägare har rätt att få ett ärende behandlat vid årsstämman och ska i sådana fall skriftligen begära detta hos styrelsen. Ärendet ska tas upp vid årsstämman om begäran har inkommit till styrelsen senast sju veckor före årsstämman. I enlighet med 7 kap. 32 § aktiebolagslagen har alla aktieägare rätt att på stämman ställa frågor till bolaget om de ärenden som tas upp på stämman samt bolagets och koncernens ekonomiska situation.

Årsstämma 2025

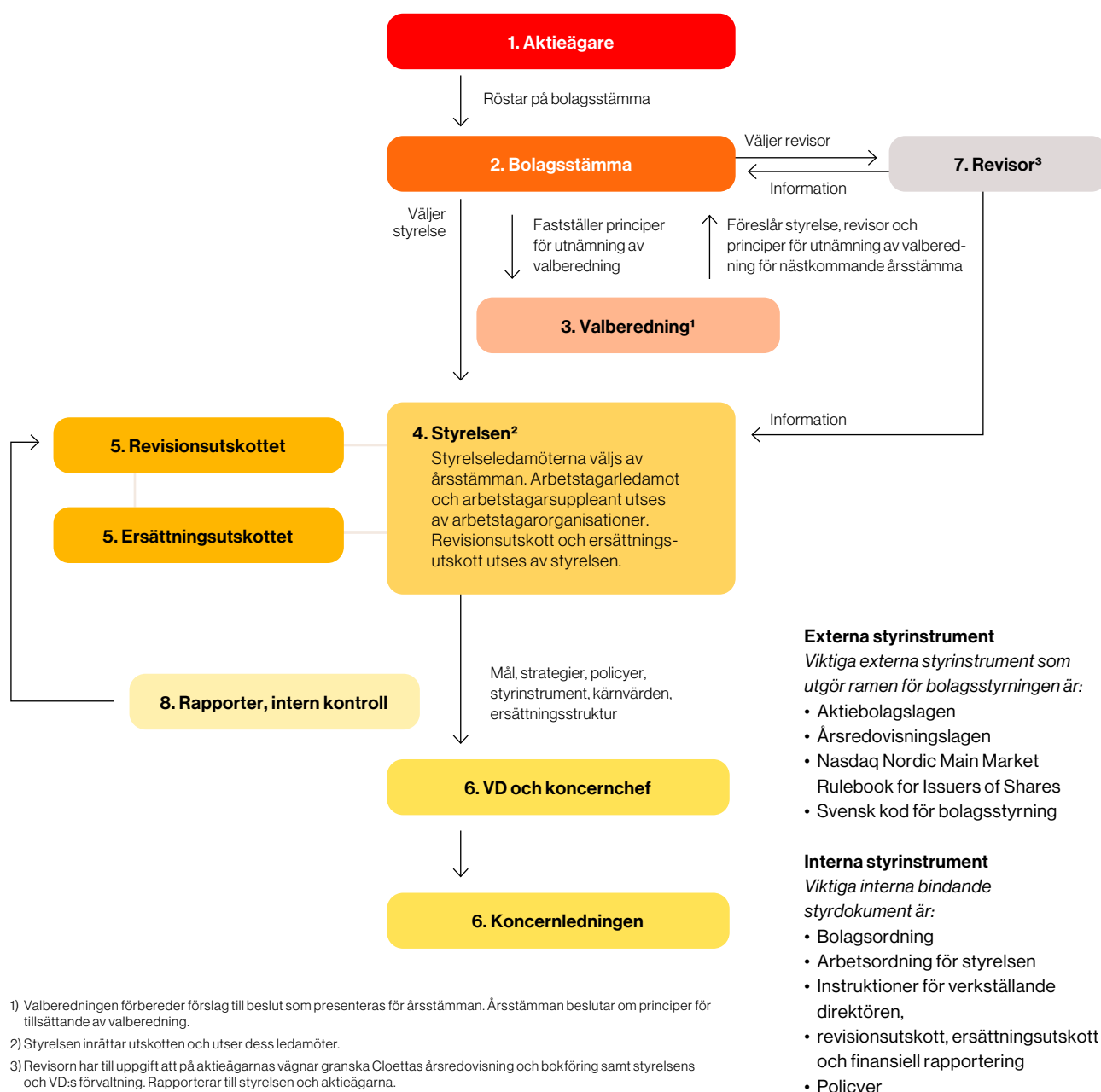
Den senaste årsstämman hölls den 10 april 2025 i Stockholm. På årsstämman deltog 190 personer som representerade 67,9 procent av rösterna i bolaget. På årsstämman närvarade styrelsen, med undantag av två ledamöter, koncernchefen och verkställande direktören samt ekonomi- och finansdirektören, bolagets oberoende revisorer och valberedningens ordförande.

Årsstämman beslutade i enlighet med styrelsens respektive valberedningens förslag om:

- Fastställande av balans- och resultaträkning;
- Disposition av bolagets vinst genom en utdelning om 1,10 kronor per aktie, motsvarande 314 671 948 kronor;

- Godkännande av ersättningsrapporten;
- Ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;
- Fastställande av antalet stämmovalda styrelseledamöter till sju ledamöter;
- Styrelseledamöterna Morten Falkenberg, Mikael Svenfelt, Camilla Svenfelt, Alan McLean Raleigh, Patrick Bergander, Malin Jennerholm och Pauline Lindvall valdes om. Årsstämman valde om Morten Falkenberg till styrelseordförande. Utöver de stämmovalda ledamöterna har arbets- tagarorganisationen LIVS utsett en arbets- tagarledamot till styrelsen;
- Fastställande av styrelsearvode till styrelsens ordförande med 860 000 kr samt 350 000 kr till respektive övrig stämmovald ledamot. Stämman beslutade att ersättning ska kunna utgå till styrelseledamöter, under perioden fram till nästa årsstämma, för vissa tjänster utöver styrelsearbetet (konsulttjänster etc.) inom deras respektive kompetensområden, förutsatt att sådana insatser på förhand godkänts av styrelsens ordförande eller av två styrelseledamöter. Ersättning för sådana tjänster får inte överstiga 350 000 kr. Arvode för utskottsarbete utgår med 125 000 kr till ledamot i revisionsutskottet och med 200 000 kr till ordförande i revisionsutskottet och med 107 000 kr till ledamot i ersättningsutskottet och med 160 000 kr till ordförande i ersättningsutskottet. Vidare beslutades att styrelseledamoten Alan McLean Raleigh ska erhålla ett tilläggsarvode om 175 000 kr med anledning av väsentliga arbetsinsatser för bolaget under föregående mandatperiod, vilka inte innefattas i hans styrelseuppdrag, i samband med utvärderingen av Cloettas investering i en fabriksanläggning i Nederländerna;
- Arvode till revisorn ska utgå med belopp enligt godkänd räkning;
- Årsstämman beslutade att omvälja det

Översikt av styrning



registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("PwC") till revisor för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma. Sofia Götmar-Blomstedt fortsätter vara huvudansvarig revisor;

- Godkännande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare;
- Inrättande av ett nytt långsiktigt aktie-baserat incitamentsprogram;
- Bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna B-aktier.

Det fullständiga protokollet från årsstämman finns tillgängligt på www.cloetta.com.

Årsstämma 2026

Årsstämman 2026 äger rum tisdagen den 21 april 2026 kl. 15.00 på Bonnier Fastigheter Konferens, Torsgatan 21, Stockholm. Kallelse till årsstämman kungörs i mars 2026 vari styrelsens förslag framgår. För mer information, se www.cloetta.com.

3 Valberedning

Valberedningens arbete

Valberedningens främsta uppgift är att lägga fram förslag avseende val av styrelseledamöter, styrelseordförande, styrelsearvode, eventuell ersättning för utskottsarbete, val av revisor samt revisorsarvoden inför årsstämman. Valberedningen ska vidare föreslå val av ordförande på årsstämman samt regler för valberedningen om det finns anledning att ändra dessa. Under året presenterar styrelsens

ordförande en årlig utvärdering av styrelsens arbete för valberedningen, vilken ligger till grund för valberedningens arbete tillsammans med kraven i Koden och Cloettas bolagsspecifika krav. Valberedningens förslag på styrelsemedlemmar, styrelsearvoden och revisorer presenteras i kallelsen till årsstämman samt på www.cloetta.com.

Valberedningens sammansättning

I enlighet med årsstämmans beslut ska Cloettas valberedning bestå av minst fyra och högst sex ledamöter. Av dem ska en vara representant från styrelsen och tre ska vara ledamöter utsedda av de tre till röstetalet största aktieägarna per den 31 juli varje år. De utsedda ledamöterna kan utse ytterligare en ledamot.

Valberedningens oberoende

Majoriteten av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och minst en av dessa ska även vara oberoende i förhållande till den röstmässigt största aktieägaren i bolaget. Av de utsedda ledamöterna är alla fyra oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och tre är oberoende i förhållande till den röstmässigt största aktieägaren den i bolaget.

Aktieägarnas förslag

Samtliga aktieägare har rätt att lägga fram förslag på styrelseledamöter genom att vända sig till valberedningen. Förslag ska skickas till valberedningens ordförande med e-post till valberedningen@cloetta.com.

Valberedningen inför årsstämman 2026

Ledamöter	Utsedd av	Oberoende¹	Andel av röster per 31 dec 2025, %
Lars Schedin, ordförande	AB Malfors Promotor	Ja/nej	42,97
Magdalena Kettis	Nordea Fonder	Ja/ja	3,06
Lena Lundin	Ulla Håkanson	Ja/ja	1,47
Morten Falkenberg	Styrelsen för Cloetta AB	Ja/ja	0,0

1) Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen/till den i bolaget röstmässigt största aktieägaren.

Valberedningens sammanträden

Valberedningen inför årsstämman 2026 har haft tre sammanträden. Inget arvode har utgått för arbetet i valberedningen.

4 Styrelsen

Styrelsens arbete

En av styrelsens viktigaste uppgifter är att tillvarata bolagets och aktieägarnas intressen genom att förvalta bolagets verksamhet på ett sätt som säkerställer att aktieägarnas intressen i termer av långsiktig lönsam tillväxt och värdeskapande tillgodoses på bästa möjliga sätt. Styrelsen ska också utse VD samt ansvara för att bolaget följer tillämpliga lagar, bolagsordningen och Koden. Styrelsen svarar även för att koncernen har en lämplig struktur så att styrelsen på bästa sätt kan utöva sitt bolagsstyrningsansvar över koncernens dotterbolag samt att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kan kontrolleras på ett betryggande sätt. Minst en gång per år ska styrelsen träffa bolagets revisor utan närvaro av bolagsledningen samt fortlöpande och minst en gång per år utvärdera verk-

ställande direktörens arbete. Styrelsen ska också förbereda nödvändiga förslag inför årsstämman.

Styrelsens sammansättning

Cloettas styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av minst tre och högst tio stämموvalda ledamöter som väljs årligen på årsstämma för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. På årsstämman den 10 april 2025 fastställdes att styrelsen ska ha sju stämموvalda ledamöter. På årsstämman valdes följande styrelseledamöter för tiden intill nästa årsstämma: Morten Falkenberg (ordförande), Mikael Svenfelt, Camilla Svenfelt, Alan McLean Raleigh, Patrick Bergander, Malin Jennerholm och Pauline Lindwall. Därtill har arbetstagarorganisationen LIVS utsett en arbetstagarledamot till styrelsen, Lena Grönedal. Alla ledamöter har deltagit i Nasdaq's börsutbildning för styrelse och ledning. De stämموvalda ledamöternas medelålder var vid årsskiftet 58 år och tre av de sju är kvinnor. För information om styrelseledamöternas uppdrag utanför koncernen och innehav av aktier i Cloetta se sidorna 60–61 samt www.cloetta.com.

Styrelsens sammansättning

Stämموvalda ledamöter	Nationalitet	Invald år	Född	Arvode¹		Oberoende³	Närvaro²		
				Styrelse-arvode	Utskotts-arvode		Styrelse-möten	Revisions-utskottet	Ersättnings-utskottet
Morten Falkenberg⁴	Dansk	2024	1958	860 000	125 000	Ja/Ja	12/12	3/4	1/3
Camilla Svenfelt	Svensk	2016	1981	350 000	125 000	Ja/Nej	11/12	4/4	
Patrick Bergander	Svensk	2019	1971	350 000	200 000	Ja/Ja	10/12	4/4	
Alan McLean Raleigh⁵	Brittisk	2018	1959	350 000	107 000	Ja/Ja	12/12		3/3
Mikael Svenfelt	Svensk	2008	1966	350 000	107 000	Ja/Nej	12/12		3/3
Malin Jennerholm	Svensk	2022	1970	350 000	125 000	Ja/Ja	12/12	4/4	
Pauline Lindwall	Svensk	2023	1961	350 000	160 000	Ja/Ja	11/12		3/3

1) Arvoden avser fastställda belopp fr.o.m. årsstämman den 10 april 2025 t.o.m. årsstämman 21 april 2026. Styrelsearvode till styrelsens ordförande utgår med 860 000 kr (800 000) och till envar av de övriga stämموvalda ledamöterna med 350 000 kr (340 000). Arvode för utskottsarbete utgår med 125 000 kr (110 000) till ledamot i revisionsutskottet och med 200 000 kr (175 000) till ordförande i revisionsutskottet och med 107 000 kr (100 000) till ledamot i ersättningsutskottet och med 160 000 kr (150 000) till ordförande i ersättningsutskottet. För ytterligare detaljer, se not 7 på sidan 159.

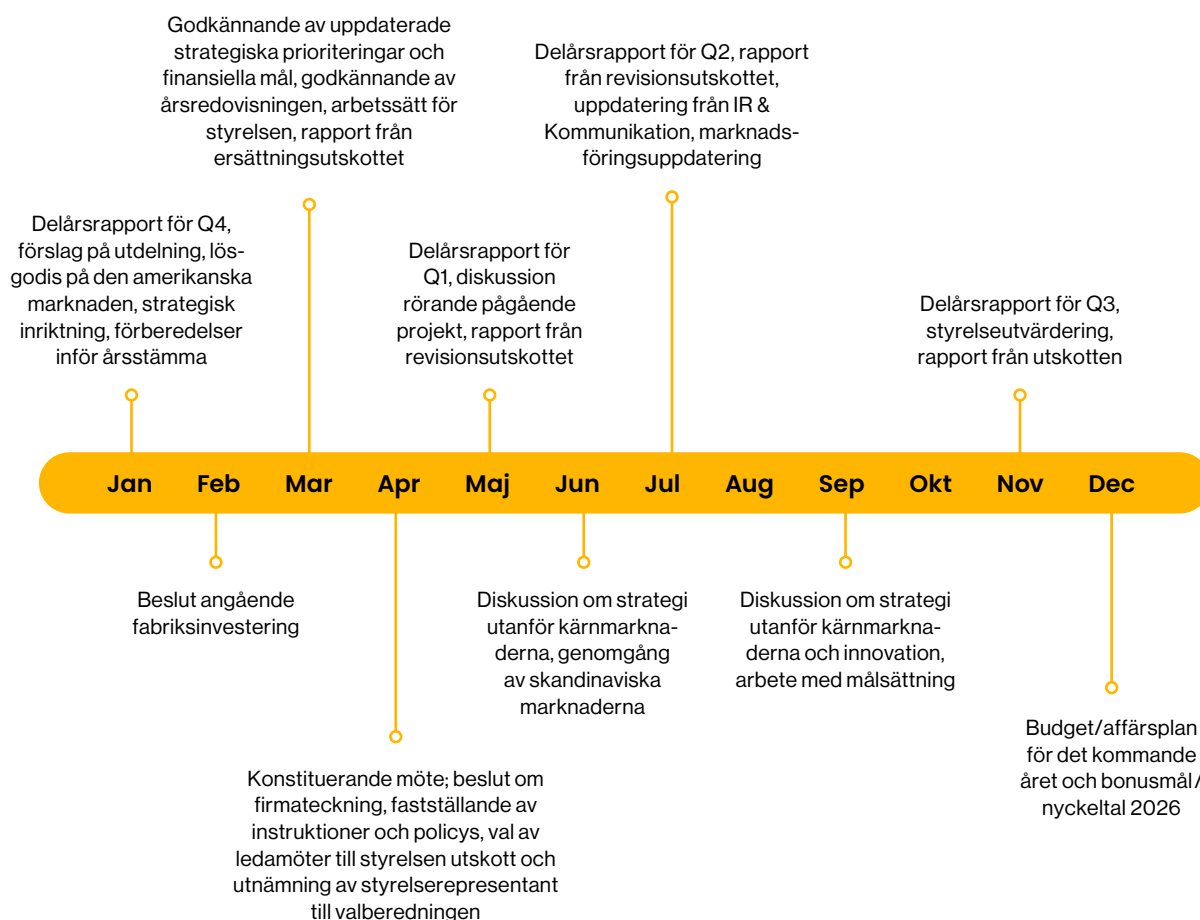
2) Närvaro avser möten under kalenderåret 2025.

3) Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen/till den i bolaget röstmässigt största aktieägaren.

4) Morten Falkenberg var en del av ersättningsutskottet fram till årsstämman 2025 vilken hölls den 10 april 2025 och därefter har han varit en del av revisionsutskottet.

5) I tillägg till styrelsearvode och utskottsarvode beslöt årsstämman 2025 att Alan McLean Raleigh skulle få ett tilläggsarvode om 175 000 kronor anledning av väsentliga arbetsinsatser för bolaget under 2024 års mandatperiod, vilka inte innefattades i hans styrelseuppdrag, i samband med utvärderingen av Cloettas investering i en fabriksanläggning i Nederländerna, ersättningen har betalats under året.

Styrelsemöten 2025



Mångfaldspolicy

Valberedningen tillämpar regel 4.1 i Koden som mångfaldspolicy vid framtagande av förslag till val av styrelseledamöter. Regeln innebär att styrelsen ska ha en med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt ändamålsenlig sammansättning av stämموالدا ledamöter, präglad av mångfald och bredd avseende de stämموالدا ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund. En jämn könsfördelning ska eftersträvas. Målet med mångfaldspolicyn är att tillgodose vikten av tillräcklig mångfald i styrelsen när det gäller kön, ålder och nationalitet samt erfarenheter, yrkesbakgrund och affärsområden. Valberedningen strävar efter mångfald och jämställdhet i styrelsen. Detta utvärderas årligen tillsammans med en kontinuerlig process att identifiera framtida styrelsekandidater med relevant bakgrund

och erfarenhet. Den föreslagna sammansättningen av styrelsen anses mer än väl uppfylla kraven på expertis och erfarenhet med hänsyn till bolagets verksamhet och framtida utveckling. Den föreslagna sammansättningen uppfyllde också gällande krav på styrelsens oberoende, tillräcklig erfarenhet av börsnoterade företag samt expertis inom redovisning och revision.

Styrelsens oberoende

Enligt Koden ska majoriteten av styrelsens stämموالدا ledamöter vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och minst två av dessa ska även vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Av styrelsens sju ledamöter är alla oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och fem är oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Styrelsens instruktioner och policys

Styrelsen ser över och fastställer årligen en arbetsordning för sitt eget arbete samt för styrelsens revisionsutskott och ersättningsutskott. Styrelsen fastställer även en instruktion för verkställande direktören samt en instruktion för finansiell rapportering. Dessa reglerar bland annat arbetsfördelning mellan styrelse, styrelseordförande, verkställande direktör och revisor, beslutsföret, jävsfrågor, utskottens arbete, intern och extern rapportering, rutiner för kallelse, sammanträden och protokoll. Därutöver har styrelsen tagit fram och godkänt en Uppförandekod som gäller i hela koncernen för samtliga relationer med anställda, kunder, konsumenter, leverantörer, konkurrenter, myndigheter och icke-statliga organisationer samt övriga viktiga policys.

Policyer i urval

Styrelsen ser över och fastställer årligen ett antal policyer. Detta är ett urval av dessa:

- Uppförandekod
- Policy för kommunikation och offentliggörande av information
- Finanspolicy
- HR-policy
- Insiderpolicy
- Ramverk för intern kontroll policy
- IT-säkerhetspolicy
- Policy om bedrägeri
- Policy om visseblåsning
- Policy mot mutor och korruption
- Handelskontrollpolicy
- Ramverk för godkännanden

Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsearbetet utvärderas årligen med syfte att utveckla styrelsens arbetsformer och effektivitet. Det är styrelsens ordförande som ansvarar för utvärderingen och för att presentera den för valberedningen. Avsikten med utvärderingen är att sammanställa styrelseledamöternas åsikter om hur styrelsearbetet bedrivs och vilka åtgärder som kan vidtas för att effektivisera styrelsearbetet samt om styrelsen är kompetensmässigt välbalanserad. Utvärderingen är ett viktigt underlag för valberedningen inför årsstämman.

I oktober 2025 genomförde Cloettas styrelse en digital undersökning via bolagets styrelseportal. Resultatet av undersökningen har rapporterats och diskuterats i både styrelsen och valberedningen.

Styrelsemöten

Styrelsen har under 2025 haft nio ordinarie möten och tre extraordinära möten. Den verkställande direktören samt ekonomi- och finansdirektören, tillika styrelsens sekreterare, deltar på styrelsens sammanträden. Andra tjänstemän deltar vid behov som föredragande av särskilda ärenden.

5 Styrelsens utskott

Revisionsutskottet

Styrelsens revisionsutskott bestod under 2025 av ledamöterna Patrick Bergander (ordförande), Morten Falkenberg, Camilla Svenfelt och Malin Jennerholm. Majoriteten av utskottets ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och minst en av dessa ska även vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Minst en ledamot ska vara oberoende och ha redovisnings- eller revisionskompetens. Av revisionsutskottets fyra ledamöter är alla oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och tre är oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Revisionsutskottets arbete regleras av en särskild instruktion som antagits av styrelsen som en del av dess arbetsordning. Revisionsutskottet ansvarar för att säkerställa kvaliteten hos den finansiella rapporteringen och hållbarhetsrapporteringen samt den interna kontrollens effektivitet och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen samt att se över processen för hållbarhetsrapporteringen. I korthet ska revisionsutskottet, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, regelbundet träffa bolagets revisorer för att informera sig om revisionens inriktning och omfattning avseende den finansiella rapporteringen och av hållbarhetsrapporten. Bolagets revisor ska bjudas in till att delta vid revisionsutskottets möten. Revisionsutskottet ska sammanträda minst fyra gånger per räkenskapsår. Alla sammanträden i revisionsutskottet ska protokollföras. Revisionsutskottet ska informera styrelsen om vad som behandlats i utskottet. Utskottet har under 2025 haft fyra möten.

Ersättningsutskottet

Antalet ledamöter i ersättningsutskottet ska vara begränsat till högst fyra ledamöter som årligen utses av styrelsen. En av ledamöterna ska vara ordförande i utskottet. Styrelsens ersättningsutskott bestod under 2025 av ledamöterna Pauline Lindwall (ordförande), Alan McLean Raleigh och Mikael Svenfelt. Majoriteten av utskottets ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Av ersättningsutskottets ledamöter är alla tre oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Ersättningsutskottets arbete regleras av en särskild instruktion som antagits av styrelsen som en del av dess arbetsordning.

Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgift är att förbereda rekommendationer till styrelsen i frågor om ersättningsprinciper,

ersättningar och andra anställningsvillkor för koncernledningen, följa och utvärdera program för rörliga ersättningar som avslutats under året och pågående program för koncernledningen som årsstämman fattat beslut om och att följa och utvärdera gällande ersättningsstrukturer och -nivåer inom koncernen. Ersättningsutskottet ska sammanträda minst två gånger per räkenskapsår. Utskottet har under 2025 haft tre möten.

Styrelsens ordförande

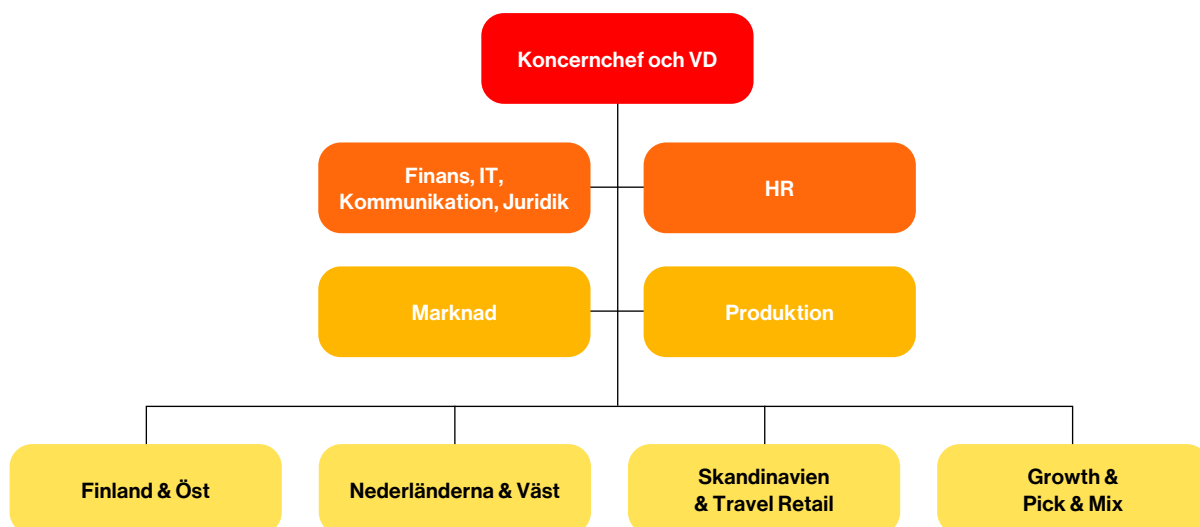
Styrelsens ordförande väljs av årsstämman och vid årsstämman den 10 april 2025 omvaldes Morten Falkenberg till styrelseordförande. Styrelsens ordförande ska leda styrelsens arbete och bevaka att styrelsen fullgör sina uppgifter samt ha särskilt ansvar för att styrelsens arbete är välorganiserat, bedrivs effektivt samt att bevaka verksamhetens utveckling. Styrelsens ordförande kontrollerar att styrelsens beslut verkställs effektivt samt ansvarar för att styrelsens arbete årligen utvärderas och att valberedningen informeras om resultatet av utvärderingen.

6 Verkställande direktör och koncernledning

Verkställande direktör och koncernchef ("VD") utses av styrelsen. VD leder verksamheten i enlighet med de instruktioner som styrelsen har antagit samt ansvarar för den löpande förvaltningen av bolagets och koncernens verksamhet enligt aktiebolagslagen och övriga tillämpliga regler. Vidare bestämmer VD tillsammans med styrelseordföranden vilka ärenden som ska behandlas vid styrelsens sammanträden. Styrelsen utvärderar fortlöpande VD:s uppgifter och arbete. VD ansvarar för att styrelsen erhåller information och nödvändiga beslutsunderlag samt är föredragande och förslagsställare vid styrelsemötena i frågor som beretts av bolagsledningen. VD håller kontinuerligt styrelsen och ordföranden informerade om bolagets och koncernens finansiella ställning och utveckling.

Katarina Tell har varit VD och koncernchef sedan den 1 juni 2024. I april offentliggjorde Cloetta en plan att skapa en mer effektiv organisationsstruktur avseende affärsdrivande och koncernövergripande funktioner. Förändringen påverkade även koncernledningens struktur. Marcel Mensink, operativ chef, lämnade bolaget i april och Michiel Havermans, chef för Cloetta International, lämnade bolaget i juni. Den 1 september 2025 tillträdde Andrew Row som operativ chef. Den 31 december 2025 bestod koncernledningen

Organisation



av fyra regionchefer (varav en är ansvarig för Lösviktsgodis), den operativa chefen, ekonomi- och finansdirektören, marknadsdirektören och personaldirektören. För information om VD och övriga medlemmar i koncernledningen, se sidorna 62–63. Koncernledningen håller möten flera gånger per månad för att behandla frågor kopplade till strategisk och operativ utveckling samt resultatuppföljning.

7 Revisor

Revisor utses av årsstämman för att granska dels bolagets årsredovisning och bokföring, dels styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisorernas rapportering till ägarna sker på årsstämman genom revisionsberättelsen. Vid årsstämman den 10 april 2025 omvaldes den registrerade revisionsbyrån Öhrlings Price-WaterhouseCoopers AB till revisor i bolaget för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma. Sofia Götmar-Blomstedt fortsätter som huvudansvarig revisor.

8 Finansiella rapporter och hållbarhetsredovisning samt hållbarhetsstyrning

Finansiella rapporter och hållbarhetsredovisning

Styrelsen ansvarar för att bolagets organisation är utformad så att bolagets ekonomiska förhållanden kan kontrolleras på ett betryggande sätt och att finansiell

och hållbarhetsrapportering, såsom delårsrapporter samt års- och hållbarhetsredovisningar till marknaden utformas i enlighet med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav som finns för börsnoterade bolag.

Styrelsen ska följa den ekonomiska utvecklingen, säkerställa kvaliteten i den finansiella rapporteringen och hållbarhetsrapporteringen och den interna kontrollen samt regelbundet följa upp och utvärdera verksamheten. Revisionsutskottet svarar för beredning av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra bolagets finansiella rapportering och hållbarhetsrapportering. Revisionsutskottet tillser också koncernens finansiella rapporter och hållbarhetsrapportering samt mer väsentliga redovisningsfrågor, likväl som frågor om intern kontroll, regelefterlevnad, väsentlig osäkerhet i redovisade värden, händelser efter balansdagen, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt andra förhållanden som påverkar de finansiella rapporternas kvalitet.

VD och koncernchef ska se till att bokföringen i koncernens bolag fullgörs i överensstämmelse med lag och att medelsförvaltningen sköts på ett betryggande sätt. I samtliga av de rörelsedrivande dotterbolagens styrelser ingår Cloettas VD och ekonomi- och finansdirektör. För koncernen upprättas ett bokslut varje månad som lämnas till styrelsen och koncernledningen. För

varje räkenskapsår upprättas en resultatbudget, kassaflödesanalys och investeringsbudget som fastställs vid ordinarie styrelsemöte i december. Extern information lämnas regelbundet i form av:

- Delårsrapporter;
- Års- och hållbarhetsredovisning,
- Pressmeddelanden om viktiga nyheter som bedöms kunna påverka aktiekursen;
- Presentationer för finansanalytiker, investerare och media samma dag som bokslutskommuniké och delårsrapporter publiceras;
- Möten med finansanalytiker och investerare;
- Extern information om koncernens hållbarhetsarbete redovisas i hållbarhetsrapporteringen som utgör en del av årsredovisningen.

Hållbarhetsstyrning

De övergripande strategierna för Cloettas hållbarhetsarbete har antagits av koncernledningen och det yttersta ansvaret för hållbarhetsfrågor ligger hos Cloettas styrelse samt dess VD. Under 2025 organiserades Cloettas hållbarhetsarbete under två medlemmar i koncernledningen.

Marknadsdirektören arbetar tillsammans med hållbarhetsteamet, som består av en hållbarhetschef och två hållbarhetsansvariga. Hållbarhetsansvariga ansvarar för miljö- och sociala frågor samt för att identifiera prioriterade områden, en av

dessa ansvarar även för rapportering och styrningsfrågor. Båda stödjer implementeringen av Cloettas hållbarhetsagenda. Den operativa chefen arbetar tillsammans med sitt Health & Safety, Environment (HSE)-team för att leda arbetet med hälsa, säkerhet och miljö. Alla produktionsanläggningar har en dedikerad HSE-ansvarig.

Under 2024 etablerade Cloetta ett internt hållbarhetsråd som samlar seniora

medarbetare med nära koppling till den dagliga verksamheten för att skapa ett mer praktiskt och responsivt forum för hållbarhetsfrågor.

Hållbarhetsuppdateringar lämnas till styrelsen och dess revisionsutskott ansvarar för att övervaka processer och intern kontroll avseende hållbarhetsrapportering.

För mer information om hållbarhetsstyrning, se sidorna 132–135.

Ytterligare information

På www.cloetta.com finns bland annat följande information: bolagsordning, Cloettas uppförandekod, information från tidigare årsstämmor samt tidigare års bolagsstyrningsrapporter.

Pressmeddelanden 2025

December

- Cloettas CandyKing öppnar butik i New York med det bredaste sortimentet av svenskt lösgodis i USA

November

- Cloetta AB:s delårsrapport juli–september 2025: Fortsatt starkt lönsamhetslyft

Oktober

- Inbjudan till presentation av Cloettas delårsrapport för det tredje kvartalet 2025

September

- Valberedning utsedd inför Cloettas årsstämma 2026
- Cloetta tecknar nytt kreditfacilitetsavtal

Juli

- Cloetta utser Andrew Row till Operativ chef (COO)
- Inbjudan till presentation av Cloettas delårsrapport för det andra kvartalet 2025
- Cloetta AB:s delårsrapport april–juni 2025: Ett kvartal med stark tillväxt och fortsatt förbättrad lönsamhet

Maj

- Cloetta AB:s delårsrapport januari–mars 2025: Exceptionellt stark lönsamhetsförbättring driven av bred produktportfölj

April

- Beslut vid årsstämman för Cloetta den 10 april 2025
- Michiel Havermans, chef för Cloetta International, lämnar bolaget
- Cloetta planerar förändringar i organisationsstruktur och koncernledning för att stödja nya strategiska prioriteringar
- Inbjudan till presentation av Cloettas delårsrapport för det första kvartalet 2025

Mars

- Kallelse till årsstämma i Cloetta AB (publ)
- Cloetta publicerar års- och hållbarhetsredovisning för 2024
- Cloetta presenterar uppdaterade strategiska prioriteringar och finansiella mål för lönsam tillväxt

Februari

- Cloetta genomför inte projektet med en ny fabriksanläggning
- Valberedningens förslag till styrelse i Cloetta

Januari

- Inbjudan till presentation av Cloettas bokslutskommuniké 2024
- Marcel Mensink, Produktions- och inköpsdirektör, lämnar Cloetta
- Inbjudan till Cloettas investerardag den 27 mars
- Cloetta AB:s delårsrapport oktober–december 2024: Ytterligare ett år av lönsam tillväxt med ett exceptionellt starkt sista kvartal

Ersättningar till ledande befattningshavare

Principer för ersättning till ledande befattningshavare

De nuvarande riktlinjerna för ersättning till koncernledningen antogs på årsstämman den 10 april 2025. Den sammanlagda ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig samt stå i relation till ansvar och befogenheter. Ersättningen till VD/koncernchef i Cloetta-koncernen, övriga medlemmar av koncernledningen och andra befattningshavare som rapporterar direkt till VD och koncernchefen kan förutom fast grundlön bestå av: kortsiktig rörlig ersättning, aktierelaterad långsiktig rörlig ersättning, pensionsförmåner, avgångsvederlag och övriga förmåner.

Kortsiktig rörlig ersättning

Kortsiktig rörlig ersättning, är kopplat till specifika verksamhetsmål och härrör från den årliga affärsplanen som godkänts av styrelsen. Den kortsiktiga rörliga ersättningen erhålls genom ett kontantbaserat bonusprogram. Den kortsiktiga rörliga ersättningen baseras på mål som direkt eller indirekt ska vara kopplade till uppnående av de finansiella mål som Cloettas styrelse fastställer.

Aktierelaterad långsiktig rörlig ersättning

Aktierelaterad långsiktig rörlig ersättning omfattar aktierelaterade långsiktiga incitamentsprogram, som årligen beslutas av årsstämman och syftar till att öka värdet för koncernens aktieägare genom att främja och upprätthålla högsta ledningens engagemang i koncernens utveckling och därmed förena aktieägarnas intressen med koncernledningens och andra nyckelpersoners intressen i syfte att säkerställa maximalt långsiktigt värdeskapande. Målen för den aktierelaterade långsiktiga rörliga ersättningen är årlig tillväxttakt, justerad rörelsemarginal och aktieägars totalavkastning (total shareholder return, TSR).

Pensionsförmåner

Pensionsförmåner varierar beroende på avtal och praxis i det land där personen är anställd. Avgiftsbaserade pensionsförmåner eftersträvas. Pensionsförmånerna är också i de allra flesta fall avgiftsbestämda, vilket innebär att årliga premier, som en andel av den pensionsgrundande lönen, betalas fram till pensionsåldern. Rörlig lön och övriga förmåner ska inte vara pensionsgrundande om inte annat följer av lag eller kollektivavtal. Om det är tillämpligt med beaktande av gällande lokal lagstiftning kan personen välja att teckna pension för rörlig lön på egen bekostnad. Pensionsåldern är lägst 60 år och högst 67 år.

Styrelsen har rätt att frånga principerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Avgångsvederlag

Vid uppsägning av anställningsavtal från Cloettas sida ska uppsägningstiden vara maximalt tolv månader. Eventuellt avgångsvederlag får inte överstiga en fast årslön. Till följd av anställningsavtal som ingåtts i Leaf före Cloettas förvärv av bolaget, finns avtal med personer i koncernledningen med avgångsvederlag som överstiger tolv månadslöner.

Övriga förmåner

Övriga förmåner utgörs i huvudsak av signeringbonus, avgångsvederlag, ersättningar för konkurrensklausuler och bilförmåner.

VD och koncernchef

Pensionsåldern är 65 år. Ersättning för pension avsätts med ett belopp motsvarande 30 procent av pensionsgrundande lön, bestående av fast grundlön. Rörlig ersättning och övriga förmåner är inte pensionsgrundande.

VD och koncernchef har sex månaders uppsägningstid. Vid uppsägning från bolags sida är uppsägningstiden tolv månader.

Ersättningar under 2025

Totalt uppgick ersättningen till koncernledningen inklusive VD till 77 169 tkr (86 356) inklusive pensionsförmåner och 68 914 tkr (78 541) exklusive pensionsförmåner under 2025.

Aktiebaserat långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare

Årsstämman den 10 april 2025 godkände styrelsens förslag avseende aktiebaserade långsiktiga incitamentsprogram. Programmet förenar aktieägarnas intresse med koncernledningens och andra anställda nyckelpersoners intressen i syfte att säkerställa ett maximalt långsiktigt värdeskapande.

För samtliga deltagare krävs ett eget aktieinnehav i Cloetta. Se sidan 34 och noterna 23 och 28 för mer information om aktierelaterade ersättningar.

Styrelsens redovisning av ersättningsutskottets utvärdering av ersättning till koncernledningen

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott begränsat till högst fyra ledamöter som bereder styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättnings storlek och andra anställningsvillkor för koncernledningen. Rekommendationerna har innefattat proportionerna mellan fast och rörlig ersättning samt storleken på eventuella löneökningar. Ersättningsutskottet har vidare diskuterat pensionsvillkor och avgångsvederlag.

Ersättningsutskottet har även till uppgift att följa och utvärdera program för rörliga ersättningar till koncernledningen, tillämpningen av de riktlinjer för ersättning som årsstämman fattat beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Styrelsen får härmed enligt 9.1 punkterna 2 och 3 i Svensk kod för bolagsstyrning lämna följande redovisning av resultatet av ersättningsutskottets utvärdering:

Den rörliga ersättningen som kan utgå enligt riktlinjerna är kopplad till såväl det enskilda resultatansvaret som koncernens lönsamhetsmål, vilket bidrar till ett ökat värde för bolagets aktieägare.

Marknadsundersökningar genomförs regelbundet gällande lönestatistik, ersättningsstrukturer och nivåer för rörlig ersättning. Ersättningsutskottet anser att Cloettas ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer har möjliggjort för Cloetta att rekrytera och behålla rätt personer i koncernledningen. Ersättningar till VD och övriga medlemmar av koncernledningen för verksamhetsåret 2025 har beslutats av

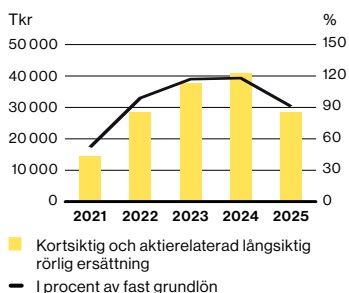
styrelsen. Ersättningar till andra ledande befattningshavare har beslutats av VD och koncernchef. Ersättningsutskottet har under 2025 haft tre möten. Nuvarande ersättningsriktlinjer för koncernledningen antogs på årsstämman den 10 april 2025. I enlighet med riktlinjerna för ersättning har styrelsen möjlighet att tillfälligt frånga, helt eller delvis, riktlinjerna om det i enskilda fall finns särskilda skäl och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen. För mer information om ersättning till VD/koncernchef, se bolagets ersättningsrapport publicerad på hemsidan.

Den rörliga lönen är kopplad till Cloettas långsiktiga finansiella mål. Även om förbättring från år till år inte är ett strikt krav, baseras bedömningen av den rörliga lönen i första hand på utvecklingen av justerat rörelseresultat, med utgångspunkten att det justerade rörelseresultatet bör uppvisa positiv utveckling jämfört med föregående år, såvida det inte finns välgrundade långsiktiga strategiska skäl att avvika från detta.

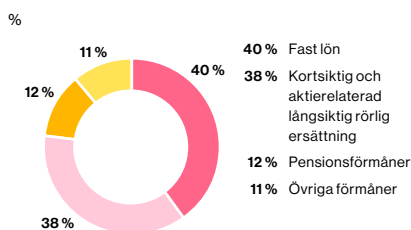
Kortsiktig rörlig ersättning i procent av fast grundlön

	Målnivå	Maximal nivå
VD och koncernchef	50 %	100 %
Övrig koncernledning, i genomsnitt	34 %	68 %

Totala rörliga ersättningar (uppkomna kostnader) till koncernledningen inkl. VD och koncernchef



Ersättningar till koncernledningen inkl. VD och koncernchef



Ersättning till koncernledningen

2025 Tkr	Fast lön	Kortsiktig rörlig ersättning intjänad under året, förväntad utbetalning under följande år	Aktierelaterad långsiktig rörlig ersättning	Övriga förmåner	Summa	Pensions- förmåner	Summa
Uppkomna kostnader 2025							
<i>VD och koncernchef</i>							
- Katarina Tell	5 520	4 471	3 106	165	13 262	1 656	14 918
- Henri de Sauvage-Nolting	-	-	-	-	-	-	-
Övriga koncernledningen ¹	25 763	11 555	9 329	7 088	53 735	6 599	60 334
Summa	31 283	16 026	12 435	7 253	66 997	8 255	75 252
<i>varav i moderbolaget</i>	<i>15 969</i>	<i>10 353</i>	<i>10 914</i>	<i>2 973</i>	<i>40 209</i>	<i>4 791</i>	<i>45 000</i>
Utbetald ersättning 2025							
<i>VD och koncernchef</i>							
- Katarina Tell	5 520	4 319	1 771	165	11 775	1 656	13 431
- Henri de Sauvage-Nolting	-	-	-	1 917	1 917	-	1 917
Övriga koncernledningen ¹	25 763	17 790	9 754	7 088	60 395	6 417	66 812
Summa	31 283	22 109	11 525	9 170	74 087	8 073	82 160
<i>varav i moderbolaget</i>	<i>15 969</i>	<i>11 069</i>	<i>7 585</i>	<i>4 890</i>	<i>39 513</i>	<i>4 791</i>	<i>44 304</i>

2024 Tkr	Fast lön	Kortsiktig rörlig ersättning intjänad under året, förväntad utbetalning under följande år	Aktierelaterad långsiktig rörlig ersättning	Övriga förmåner	Summa	Pensions- förmåner	Summa
Uppkomna kostnader 2024							
<i>VD och koncernchef</i>							
- Katarina Tell ²	3 220	3 220	1 114	81	7 635	564	8 199
- Henri de Sauvage-Nolting ^{2 3}	4 446	4 194	-2 166	2 918	9 392	1 275	10 667
Övriga koncernledningen ¹	26 989	19 177	15 396	1 869	63 431	5 976	69 407
Summa	34 655	26 591	14 344	4 868	80 458	7 815	88 273
<i>varav i moderbolaget</i>	<i>16 571</i>	<i>14 012</i>	<i>4 717</i>	<i>3 344</i>	<i>38 644</i>	<i>4 510</i>	<i>43 154</i>
Utbetald ersättning 2024							
<i>VD och koncernchef</i>							
- Katarina Tell ²	3 220	-	-	81	3 301	564	3 865
- Henri de Sauvage-Nolting ²	4 446	6 000	1 666	1 001	13 113	1 275	14 388
Övriga koncernledningen ¹	26 989	17 976	6 496	1 820	53 281	6 011	59 292
Summa	34 655	23 976	8 162	2 902	69 695	7 850	77 545
<i>varav i moderbolaget</i>	<i>16 571</i>	<i>12 367</i>	<i>3 943</i>	<i>1 427</i>	<i>34 308</i>	<i>4 510</i>	<i>38 818</i>

1) Under perioden 1 januari 2024 till 6 juni 2024 bestod koncernledningen av 9 personer, under perioden 7 juni 2024 till 18 augusti 2024 bestod den av 8 personer, under perioden 19 augusti 2024 till 15 april 2025 bestod den av 9 personer, under perioden 16 april 2025 till 31 maj 2025 bestod den av 8 personer, under perioden 1 juni 2025 till 31 augusti 2025 bestod den av 7 personer, och sedan 1 september 2025 består koncernledningen av 8 personer.

2) Henri de Sauvage-Nolting avgick under 2024, med slutdatum den 31 augusti 2024. Katarina Tell tillträdde som VD och koncernchef den 1 juni 2024.

3) Jämförelsetal justerat för de kostnader som uppkommit i samband med avtalet som ingicks när Henri de Sauvage-Nolting lämnade sin befattning.

Intern kontroll över finansiell rapportering

Styrelsen har det övergripande ansvaret för den finansiella rapporteringen och hållbarhetsrapporteringen samt bolagets system avseende intern kontroll. Ansvaret regleras i aktiebolagslagen, som också stipulerar att revisionsutskottet har ett särskilt ansvar för att övervaka kvalitetssäkringen i riskhanteringen och den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen.

Cloettas interna kontroll av den finansiella rapporteringen bygger på ramverket utgivet av Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO-framework). COSO-ramverkets mål är indelade i tre åtskilda discipliner: verksamhet, rapportering och efterlevnad och består av fem olika områden: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön utgörs av organisationsstrukturen samt värderingar, policyer, instruktioner och liknande, i enlighet med vilka organisationen arbetar. Den utgör grunden för en god intern kontroll och innefattar att skapa de nödvändiga förutsättningarna för en organisationsstruktur med tydliga roller och ansvarsområden, som leder till en effektiv hantering av riskerna i verksamheten.

Styrelsen är ansvarig för att fastställa viktiga regler och riktlinjer för intern kontroll. Revisionsutskottet bistår styrelsen med sin kontroll av koncernens riskhanteringsfunktion och den interna kontrollen i den mån dessa påverkar kvalitet och oberoende på den finansiella rapporteringen. Styrelsen

och revisionsutskottet interagerar direkt med de externa revisorerna.

Styrelsen är ansvarig för att fastställa grundläggande regler och riktlinjer och VD och koncernchefen är ansvarig för effektiv utformning, genomförande och övervakning av den interna kontrollmiljön inom koncernen. Ekonomi- och finansdirektören ansvarar för effektiv utformning och driftseffektiviteten i den interna kontrollmiljön på koncernnivå.

Koncernledningen respektive de lokala ledningsgrupperna arbetar aktivt för att säkerställa att koncernen har personal med rätt kompetens på alla finansiella nyckelpositioner samt för att det finns rutiner för att säkerställa att personer i finansiella nyckelpositioner har de kunskaper och erfarenheter som krävs.

Riskbedömning

Centrala och lokala riskbedömningar som omfattar såväl finansiella som andra risker upprättas och utgör grunden för hur riskerna hanteras genom olika kontroller. Dessa riskbedömningar utgör en bedömning av sannolikheten för att en risk ska inträffa och konsekvenserna av en sådan risk. Vidare utvärderas hur snabbt en eventuell risk skulle kunna bli verklighet. Centrala och lokala finansiella rapporteringsrisker bedöms utifrån kontosaldopåståenden såsom existens, fullständighet, rättigheter och skyldigheter, värdering och allokering samt presentation och offentliggörande och utvärderas från finansiell påverkan. Den interna kontrollmiljön är utformad för att minska de risker som har identifierats till en för ledningen godtagbar nivå.

Risker och riskhantering redovisas separat mer detaljerat i års- och hållbarhetsredovisningen, se sidorna 42–46. Skattemässiga, juridiska och finansiella risker bygger på ledningens bästa uppskattning och bedömning och är gjorda i enlighet med tillämpliga redovisningsstandarder för koncernredovisning.

Bedrägeririsk

Cloettas koncernledning och lokala ledningsgrupper är tillsammans med den centrala ekonomiavdelningen ansvarig för att förebygga risken för bedrägerier och att kontinuerligt bedöma risken för bedrägeri med avseende på rådande attityder, incitament och möjligheter att begå bedrägeri. Styrelsen har utfärdat en policy om bedrägeri och en om visseblåsning med syfte att förhindra oärlig och/eller bedräglig aktivitet och att upprätta rutiner för rapportering om eventuellt bedrägeri till Cloettas ledning och revisionsutskott.

Förutom dessa policyer har Cloetta antagit en policy mot mutor och korruption. Syftet med policyn är att undvika att anställda eller tredje part som agerar på uppdrag av Cloetta är inblandade i mutor eller korruption. Handelssanktionspolicyn sammanfattar potentiellt tillämpliga sanktioner och exportkontrollregler samt de efterlevandeprocesser som ska följas av Cloettas anställda. Syftet med policyn är att ge riktlinjer och att säkerställa efterlevnad avseende lokala lagar och regler runt handel, inklusive länder dit leveranser eller finansiella transaktioner görs.

Grunden för den finansiella rapporteringens riskbedömning

Existens,
redovisade
skulder och
tillgångar som
existerar på
balansdagen.

Fullständighet,
alla transaktioner
under rapport-
perioden är
redovisade och
rapporterade.

**Rättigheter och
skyldigheter,** tillgångar
är rättigheter som orga-
nisationen har och skul-
der är dess skyldigheter
per ett visst datum.

Värdering och fördelning,
samtliga poster i den finansiella
rapporteringen följer IFRS
värderingsprinciper och är rätt
beräknade samt sammanfattade
och redovisade på ett lämpligt sätt.

**Utformning och
upplysning,** pos-
ter i de finansiella
rapporterna är
korrekt beskrivna,
sorterade och
klassificerade.

Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter minskar riskerna som identifieras för att säkerställa en korrekt och tillförlitlig finansiell rapportering samt effektiva processer. Kontrollaktiviteter genomförs i hela organisationen, på alla nivåer och i alla funktioner. De är inbäddade i affärsprocesser och omfattar en rad vitt skilda aktiviteter som godkännanden, tillstånd, kontroller, avstämningar, granskning av verksamhetens resultat, säkring av tillgångar och ansvarsfördelning. Kontrollerna består av en balanserad blandning av förebyggande kontroller och uppföljningskontroller samt automatiserade och manuella kontroller. Förutom en standarduppsättning av automatiska kontroller i Cloettas centrala affärssystem, uppmuntras lokala ledningsgrupper att i så stor utsträckning som möjligt automatisera kontrollerna, speciellt för rutintransaktioner. Det finns dock även manuella kontroller för att verifiera att de automatiserade kontrollerna verkligen fungerar som avsett och för att validera icke rutinmässiga transaktioner. Varje identifierad risk omfattas av en eller flera kontroller.

Cloetta har en systematisk och strukturerad process på plats för att hantera rapporteringen, där regelbundet redovisade finansiella resultat på lokal nivå granskas av koncernledningen. Rapporteringsprocessen ligger till grund för Cloettas interna och externa rapportering samt för legal och affärsmässig uppföljning. Den affärsmässiga uppföljningen, som genomförs för samtliga affärsområden, sker enligt en struktur där försäljning, resultat, kassaflöde och andra för koncernen viktiga nyckeltal och trender sammanställs och utgör underlag för analys och åtgärder från ledningen. Andra viktiga och koncerngemensamma delar i den interna kontrollen och rapportrutinerna är den årliga affärsplaneprocessen samt månads- och kvartalsvisa prognoser.

Vid varje styrelsesammanträde behandlas bolagets ekonomiska situation. Styrelsens revisionsutskott har viktiga övervaknings- och kontrolluppgifter beträffande lån, investeringar, finansförvaltning, finansiell rapportering och intern kontroll. Revisionsutskottet och styrelsen granskar och godkänner formellt alla delårsrapporter och års- och hållbarhetsredovisningen före publicering. Därtill får revisionsutskottet även regelbundna rapporter från den externa revisorn som bland annat tar upp finansiell rapportering, IT och frågor om intern kontroll.

Processen för finansiell rapportering

Månadsvis

Inrapportering

Lokala enheter rapporterar månadsvis enligt fastställd tidplan i enlighet med gällande lagar, regelverk och redovisningspraxis samt koncernens redovisningsmanual.

Kontroller

I koncernens rapporteringssystem finns inbyggda kontroller. Dessutom utför den centrala ekonomiavdelningen analytiska kontroller så väl som kontroller för att säkerställa fullständighet och rimlighet.

Bearbetning och konsolidering

Eventuella korrigeringar genomförs i dialog med berörda parter. Avstämningar görs.

Rapportering

Operativ och finansiell information rapporteras till styrelse och koncernledning.

Kvartalsvis

Revisionsutskottet

Revisorn deltar i revisionsutskottets möte varje kvartal. Eventuella åtgärder genomförs baserat på revisorns rapportering till revisionsutskottet.

Extern rapportering

Cloetta offentliggör delårs- och bokslutsrapporter genom pressmeddelande och publicering på hemsidan.

Information och kommunikation

En effektiv kommunikation säkerställer informationsflöden inom organisationen. Viktiga policyer, riktlinjer, instruktioner och manualer som är av betydelse för den interna kontrollen uppdateras regelbundet och görs tillgängliga på intranätet. Det finns både formella och informella informationskanaler från koncernledningen till de anställda. För extern kommunikation finns det en policy på plats som anger kraven för att förse externa intressenter med korrekt och relevant information vid rätt tidpunkt.

Uppföljning av intern kontroll

Cloetta stärker kontinuerligt sin interna kontrollmiljö genom att utvärdera utformningen och drifteffektiviteten. Det utförs årligen aktiviteter för att verifiera utformning och drifteffektivitet inom vissa områden, och relevanta kontrolldokument granskas. Brister i den interna kontrollen som upptäcks genom den kontinuerliga övervakningsverksamheten eller genom separata utvärderingar rapporteras uppåt och

korrigeringar vidtas för att säkerställa kontinuerlig förbättring av den interna kontrollmiljön. Svagheter som identifieras internt eller av revisorn rapporteras och diskuteras med berörda personer, med medlemmar av Cloettas koncernledning samt vid behov med revisionsutskottet.

Utvärdering av behovet av en separat internrevisionsfunktion

Någon internrevisionsfunktion finns idag inte upprättad inom Cloetta. Styrelsen har prövat frågan och bedömt att befintliga strukturer för uppföljning och utvärdering ger ett tillfredsställande underlag. För vissa interna specialgranskningar kan också externa insatser göras.

Styrelsen



Morten Falkenberg

*Befattning: Styrelsens ordförande
Ledamot i revisionsutskottet*

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

I förhållande till bolaget och ledningen: Ja

Aktieinnehav: Direkt: 400.000 B-aktier
Närstående: –



Patrick Bergander

*Befattning: Styrelseledamot
Ordförande i revisionsutskottet*

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

I förhållande till bolaget och ledningen: Ja

Aktieinnehav: Direkt: 4 180 B-aktier
Närstående: –



Malin Jennerholm

*Befattning: Styrelseledamot
Ledamot i revisionsutskottet*

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 på Mondelez International och Kraft Foods.

Oberoende:

I förhållande till större aktieägare: Ja

I förhållande till bolaget och ledningen: Ja

Aktieinnehav: Direkt: 7 000 B-aktier
Närstående: –



Pauline Lindwall

*Befattning: Styrelseledamot
Ordförande i ersättningsutskottet*

Invald: 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.

Oberoende:

I förhållande till större aktieägare: Ja

I förhållande till bolaget och ledningen: Ja

Aktieinnehav: Direkt: 11 261 B-aktier
Närstående: –



Alan McLean Raleigh

*Befattning: Styrelseledamot
Ledamot i ersättningsutskottet*

Invald: 2018

Född: 1959

Nationalitet: Brittisk

Utbildning: Kandidatexamen i produktionsteknik och produktionsledning, University of Strathclyde.

Övriga uppdrag: Styrelsens ordförande i Robinson plc.

Tidigare uppdrag: Styrelseledamot i Chartered Institute of Procurement and Supply (CIPS), Executive Vice President, Personal Care Supply Chain, Unilever.

Oberoende:

I förhållande till större aktieägare: Ja

I förhållande till bolaget och ledningen: Ja

Aktieinnehav: Direkt: 8 144 B-aktier
Närstående: –



Camilla Svenfelt

*Befattning: Styrelseledamot
Ledamot i revisionsutskottet*

Invald: 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: –

Oberoende:

I förhållande till större aktieägare: Nej

I förhållande till bolaget och ledningen: Ja

Aktieinnehav: A-aktier, direkt: 60
Närstående: 5 729 569
B-aktier, direkt: 514 485
Närstående: 89 019 352



Mikael Svenfelt

*Befattning: Styrelseledamot
Ledamot i ersättningsutskottet*

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

I förhållande till bolaget och ledningen: Ja

Aktieinnehav: A-aktier, direkt: 25

Närstående: 5 729 569

B-aktier, direkt: 47 535

Närstående: 88 917 257



Lena Grönedal

Befattning: Arbetstagarledamot LIVS

Invald: 2008

Född: 1962

Nationalitet: Svensk

Befattning på Cloetta: Processoperatör i Cloetta Sverige AB.

Aktieinnehav: Direkt: –
Närstående: –

Koncernledningen



Katarina Tell

*Befattning: VD och koncernchef sedan 2024
Anställd i Cloetta sedan 2018*

Född: 1970

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Master, kostvetarprogrammet, Umeå universitet och studier i företagsekonomi vid Lunds universitet.

Övriga uppdrag: –

Tidigare befattningar: Tillträdde sin nuvarande roll under 2024 från en position som Area President Cloetta Sverige. En erfaren internationell ledare med bred bakgrund inom livsmedelsindustrin, inklusive ledande befattningar som VD Kraft Heinz Northern and Eastern Europe, VD Findus Sverige, Retail Sales Manager Kraft Heinz Sverige samt affärsutveckling på Findus.

Aktieinnehav: Direkt: 216 155 B-aktier
Närstående: –



Frans Rydén

*Befattning: Ekonomi- och finansdirektör sedan 2018
Anställd i Cloetta sedan 2018*

Född: 1972

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Juristexamen och Fil. kand. i företags-ekonomi, Stockholms universitet.

Övriga uppdrag: –

Tidigare befattningar: Tillträdde sin roll på Cloetta från en position som Vice President Finance på Arla Foods. En erfaren ekonomi- och finanschef med omfattande internationell erfarenhet från olika roller inom Mondeléz, såsom finanschef för Indien och Indonesien, Finance Director ZBB Asia-Pacific, Regional Manager Financial Planning and Analysis och Area Manager Internal Controls.

Aktieinnehav: Direkt: 237 744 B-aktier
Närstående: –



Thomas Biesterfeldt

*Befattning: Marknadsdirektör (CMO) marknadsförel, innovation och hållbarhet sedan 2018
Anställd i Cloetta sedan 2018*

Född: 1980

Nationalitet: Tysk

Utbildning: MBA Marknadsföring, Hamburg University of Applied Sciences.

Övriga uppdrag: –

Tidigare befattningar: Tillträdde sin roll på Cloetta från en position som Marketing Director för L'Oréal Paris i Norden. En erfaren internationell marknadschef med roller inom marknadsföring och försäljning på L'Oréal i Tyskland och Sverige. Har tidigare även haft befattningar inom marknadsföring på British American Tobacco och Paulaner Brewery i Tyskland.

Aktieinnehav: Direkt: 116 884 B-aktier
Närstående: –



Ewald Frenay

*Befattning: HR-direktör (CHRO) sedan 2023
Anställd i Cloetta sedan 2000 (via det förvärvade bolaget LEAF)*

Född: 1963

Nationalitet: Nederländsk

Utbildning: Master i ekonomi, Erasmus University.

Övriga uppdrag: –

Tidigare befattningar: Tillträdde sin nuvarande roll under 2023 från en position som Area President Cloetta Middle med ansvar för de nederländska och tyska marknaderna. Har bred internationell erfarenhet från både Cloetta och LEAF, inklusive ett interimt ansvar för Cloetta Italien och exportmarknaderna, samt andra ledande roller såsom VD för Cloetta Middle, Marknadsdirektör och medlem i LEAF:s koncernledning. Har även haft ledande befattningar på CSM samt olika marknads- och försäljningsroller på Mars Inc.

Aktieinnehav: Direkt: 55 810 B-aktier
Närstående: –



Ulrika Palm

*Befattning: Area President Skandinavien & Travel Retail sedan 2025
Anställd i Cloetta sedan 2024*

Född: 1973

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Civilekonom från Handelshögskolan, Göteborgs universitet.

Övriga uppdrag: Styrelsemedlem i GS1 Sweden och DLF (Dagligvaruleverantörernas Förbund).

Tidigare befattningar: Tillträdde sin nuvarande roll under 2025 från en position som Area President Sweden. Kom till Cloetta från en position som Division Director Nordics och VD för Midsona Sverige samt medlem i koncernledningen på Midsona. Gedigen ledarskapserfarenhet och kommersiell bakgrund från olika internationella företag inom konsumentvaror, med erfarenhet inom försäljning, marknadsföring, varumärkeskommunikation och innovation hos Unilever, Procter & Gamble, Lantmännen Cerealia samt som VD för Lager 157.

Aktieinnehav: Direkt: 7 791 B-aktier
Närstående: –



Ville Perho

*Befattning: Area President Finland & Öst sedan 2025
Anställd i Cloetta sedan 2004 (via det förvärvade bolaget LEAF)*

Född: 1979

Nationalitet: Finsk

Utbildning: Civilekonom, Åbo Handelshögskola.

Övriga uppdrag: Delägare och styrelseledamot i Varastoaara Oy, ordförande i Finnish Chocolate, Sugar Confectionery and Biscuit Industries' Association.

Tidigare befattningar: Tillträdde sin nuvarande roll under 2025 från en position som Area President Finland. Hade innan det rollen som Sales Director Cloetta Finland. En erfaren kommersiell ledare med gedigen bakgrund från Cloetta och LEAF, inklusive ledande befattningar och seniora roller inom utveckling av detaljhandelskategorier och kundansvar.

Aktieinnehav: Direkt: 111 264 B-aktier
Närstående: –



Andrew Row

*Befattning: Operativ Chef (COO) sedan 2025
Anställd i Cloetta sedan 2025*

Född: 1974

Nationalitet: Brittisk

Utbildning: Kandidatexamen i integrerad ingenjörsvetenskap från Nottingham Trent Universitet.

Övriga uppdrag: –

Tidigare befattningar: Tillträdde Cloetta från en position som Operativ chef på Müller Milk & Ingredients. En erfaren ledare med mer än 20 års internationell erfarenhet inom FMCG-sektorn, med fokus på livsmedel, dryck, läkemedel och hushållsprodukter. Har haft ett flertal ledande operativa roller inom verksamhetsstyrning, logistik och produktion vid internationella konsumentvarubolag som INEOS Hygienics, Refresco, Smith & Nephew, Reckitt och Goldenfry Foods.

Aktieinnehav: Direkt: 3 600 B-aktier
Närstående: –



André Ruikes

Befattning: Area President Nederländerna & Väst sedan 2025

Anställd i Cloetta sedan 2010 (via det förvärvade bolaget LEAF)

Född: 1985

Nationalitet: Nederländsk

Utbildning: Master i marknadsföring och Kandidatexamen i företagsekonomi, Erasmus University Rotterdam, Nederländerna.

Övriga uppdrag: –

Tidigare befattningar: Tillträdde sin nuvarande roll under 2025 från en position som Area President för Cloetta Middle med ansvar för de nederländska och tyska marknaderna. En senior kommersiell ledare med lång erfarenhet från Cloetta och LEAF, inklusive roller inom försäljning, kundmarknadsföring och marknadsföring, som Customer Director, Customer Marketing Manager, Senior Account Manager och Brand Manager.

Aktieinnehav: Direkt: 18 466 B-aktier
Närstående: –



Niklas Truedsson

Befattning: Area President Growth sedan 2025 och Chef för Pick & Mix sedan 2021

Anställd i Cloetta sedan 2019

Född: 1972

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Civilekonom, Lunds universitet.

Övriga uppdrag: –

Tidigare befattningar: Tillträdde sin nuvarande roll under 2025 från en position som Area President Cloetta Danmark & Norge och Chef för Pick & Mix. Anslöt till Cloetta från en position som VD för Risenta, del av Paulig Group. En erfaren ledare inom snabb-rörliga konsumentvaror (FMCG) med flera kommersiella chefsroller och gedigen bakgrund från Unilever i Norden och Asien. Tidigare roller inkluderar Country Manager Sverige och Trade Investment & Pricing Director Asia, Africa & Central Europe.

Aktieinnehav: Direkt: 97 167 B-aktier
Närstående: –

Ändringar i ledningsgruppen

Den 2 juli 2025 utsåg Cloetta Andrew Row till Operativ Chef (COO) med tillträde under september 2025.

Den 11 april 2025 meddelade Cloetta att Michiel Havermans, chef för Cloetta International, lämnar bolaget i början på juni 2025.

Aktieinnehav angivet per den 31 december 2025