

SAMMANFATTNING AV STYRELSENS FÖRSLAG OM EMISSION AV PERSONALKONVERTIBLER

Styrelsen har föreslagit att bolagsstämman ska besluta om ett konvertibelprogram för anställda i Cloetta-koncernen. Nedan följer i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning en sammanfattning av förslaget i syfte att göra det lättare för aktieägare att överblicka och förstå de olika delarna av programmet. För fullständig information hänvisas till styrelsens fullständiga beslutsförslag.

Det av styrelsen föreslagna konvertibellånet uppgår till högst 32 000 000 kronor och löper från den 14 maj 2009 till och med den 30 mars 2012 med en årlig ränta motsvarande STIBOR med tillägg för 2,5 procentenheter.¹ En konvertibel är en skuldförbindelse som har getts ut av ett aktiebolag mot vederlag och som ger fordringshavaren rätt eller skyldighet att helt eller delvis byta sin fordran mot aktier i bolaget. Konvertibellånet kan konverteras till aktier av serie B i Cloetta från och med den 25 februari 2011 till och med den 25 februari 2012. Vid sådan konvertering byter alltså konvertibelinnehavaren ställning i förhållande till bolaget från borgenär till aktieägare.

Medarbetare i Cloetta-koncernen ska ha rätt att teckna sig för konvertibler motsvarande ett nominellt belopp om upp till 200 000 kronor och garanteras tilldelning med 50 000 kronor. Personer med nyckelbefattningar (ca 25 personer) ska ha rätt att teckna sig för upp till 400 000 kronor och garanteras tilldelning med 200 000 kronor. VD och företagsledning (7 personer) ska ha rätt att teckna sig för upp till 1 500 000 kronor och garanteras tilldelning med 1 000 000 kronor. Konverteringskursen, dvs. utbytesförhållandet mellan konvertiblerna och de nya aktierna, ska fastställas till 122 procent av den genomsnittliga börskursen på aktie av serie B i Cloetta under perioden från och med den 27 mars till och med den 2 april 2009. Teckningskursen motsvarar nominellt belopp, vilket bedömts vara marknadsmässigt av Handelsbanken Capital Markets.

Utspädningseffekten till följd av förslaget konvertibelprogram ska uppgå till maximalt 4 procent av aktiekapitalet. Utspädningseffekten till följd av konvertibelprogrammet kan illustreras av ett exempel utifrån nuvarande förhållanden. Om samtliga konvertibler tilldelas och konverteringskursen antas bestämmas till 32,94 kronor, motsvarande 122 procent av 27 kronor, vilket var den senaste betalkursen den 5 mars 2009 för Cloettas aktier av serie B på NASDAQ OMX Stockholm, kommer aktiekapitalet att öka med 4 857 316 kronor vid full konvertering och baserat på nuvarande kvotvärde om 5 kronor per aktie. Detta motsvarar en utspädningseffekt om ca 3,9 procent av aktiekapitalet och ca 2,1 procent av rösterna beräknat efter full konvertering.

Kostnaderna för programmet, som uppskattats till högst 2 000 000 kr, är främst hänförliga till de finansiella och legala rådgivare som bistår i samband med konvertibelprogrammet och styrs således inte av deltagande eller utfall i programmet. Motiven för konvertibelprogrammet är att styrelsen önskar åstadkomma ett personligt långsiktigt ägarengagemang hos de anställda, vilket förväntas stimulera till ett ökat intresse för verksamheten, resultatutvecklingen, höja motivationen samt samhörighetskänslan med Cloetta.

¹ STIBOR står för "Stockholm Interbank Offered Rate" och är den ränta som bankerna betalar när de lånar av varandra.