

Bolagsstyrningsrapport

Eltel AB (publ) (nedan kallat "Eltel" eller "Bolaget") är ett svenskt aktiebolag vars aktier är noterade på Nasdaq Stockholm. Eltel tillämpar riktlinjerna och bestämmelserna i bolagsordningen, aktiebolagslagen (2005:551), årsredovisningslagen (1995:1554), och reglerna och förordningarna i Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, samt andra gällande svenska och internationella lagar och förordningar. Eltel tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"), framtagen av Kollegiet för svensk bolagsstyrning, tillgänglig på www.corporategovernanceboard.se.

Eltels revisionsutskott har granskat bolagsstyrningsrapporten, övervakat sammanställningen av rapporten och verifierat att beskrivningen av de viktigaste delarna i den interna kontroll- och riskhanteringssektionen, som avser den finansiella redovisningsprocessen, motsvarar årsredovisningen.

ELTELS STRUKTUR FÖR STYRNING

Eltels interna styrning regleras av aktiebolagslagen och Koden.

AKTIEÄGARE

Ägarstruktur

Per den 31 december 2018 hade Eltel cirka 5 400 aktieägare varav de största var familjerna Herlin genom deras bolag Wipunen Varainhallinta Oy¹, Mariatorp Oy¹ och Riikantorppa Oy¹, Solero Luxco S.á.r.l. (som kontrolleras av Triton), Fjärde AP-fonden samt Swedbank Robur. Per den 31 december 2018 representerade aktieägarna ovan 53,4 procent av rösterna i bolaget.

Aktier och rösträtter

Eltels aktier är noterade på Nasdaq Stockholm. Per den 31 december 2018 var det totala antalet utestående aktier i Eltel 156 649 081.

Bolagsstämman

Bolagsstämman är Eltels högsta beslutande organ. Utöver årsstämman kan extra bolagsstämmor hållas på begäran av styrelsen, extern revisor eller av aktieägare som representerar minst 10 procent av aktierna. Vid årsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i frågor som:

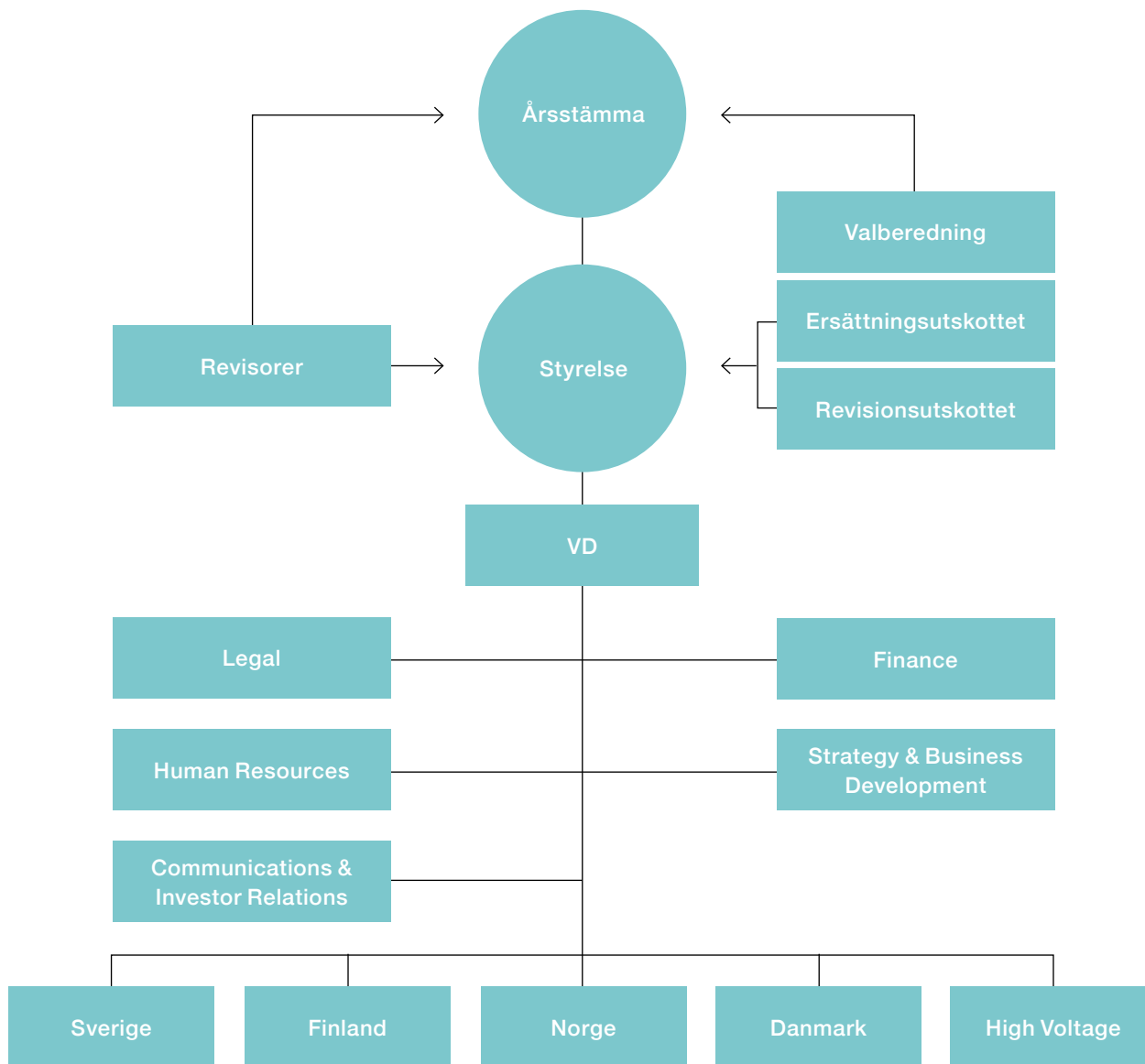
- Godkännande av årsredovisningen
- Beslut om fördelningen av utdelningar
- Ansvarsfrihet för Bolagets styrelse och koncernchef för räkenskapsåret
- Val av Bolagets styrelse och revisorer samt beslut om deras ersättning
- Andra frågor som föreskrivs i aktiebolagslagen, bolagsordningen eller Koden.

Alla bolagsstämmor kallas genom tillkännagivande i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen till stämman offentliggörs på Eltels webbplats. Vid tiden för kallelsen offentliggörs ett tillkännagivande med information om att kallelsen har utfärdats i Svenska Dagbladet. Eltel bjuder också in till sina bolagsstämmor genom pressmeddelanden.

Alla aktieägare som är registrerade i aktieboken och som har anmält sig inom den tidsfrist som anges i kallelsen till stämman har rätt att delta vid Eltels bolagsstämmor och rösta i enlighet med antalet aktier som de innehar. Aktieägare har också rätt att företrädas av ombud vid stämman.

1) Företagen har träffat en överenskommelse om att genom samordnat utövande av rösträtten inta en långsiktig gemensam hållning i fråga om Bolagets förvaltning.

ELTELS STRUKTUR FÖR STYRNING



Årsstämman 2018

Eltels årsstämma hölls den 9 maj 2018. Aktieägare som representerade 106 929 902 aktier, motsvarande 68,2 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget, deltog personligen eller genom ombud. Frågor som behandlades vid stämman omfattade följande:

- Beslut om antagande av resultaträkning, balansräkning, koncernens resultaträkning, koncernens balansräkning, samt beslut om dispositioner av Bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen

- Beslut om ansvarsfrihet för bolagets styrelse och VD
- Omval av Ulf Mattsson, Håkan Dahlström, Gunilla Fransson, Ulf Lundahl, Markku Moilanen, Mikael Moll och Hans von Uthmann som styrelseledamöter, samt val av Joakim Olsson som ny styrelseledamot
- Val av KPMG AB som ny revisor (med Mats Kåvik som huvudansvarig revisor)
- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

- Beslut om bemyndigande om överlåtelse av egna aktier i Eltels långsiktiga incitamentsprogram (LTIP 2015), samt godkännande av ändringar i prestationsmålen i Eltels långsiktiga incitamentsprogram (LTIP 2016)
- Bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier samt bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelse av egna aktier.

Protokollet från stämman och andra tillhörande dokument finns på Eltels webbplats:
www.eltelgroup.com/sv/bolagsstamma.

Extra bolagsstämma 2018

Den 17 september 2018 hölls en extra bolagsstämma. Aktieägare som representerade 107 586 299 aktier, motsvarande 68,7 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget deltog personligen eller genom ombud. Frågor som behandlades vid stämman omfattade följande:

- Val av Roland Sundén och Mikael Aro som nya styrelseledamöter fram till och med nästa årsstämma (varvid det noterades att Mikael Moll hade meddelat att han ställt sin plats i styrelsen till förfogande)
- Beslut om att godkänna villkoren för det långsiktiga incitamentsprogrammet LTIP 2018 (inklusive bemyndigande för styrelsen att besluta om en riktad nyemission av C-aktier samt bemyndigande för styrelsen att återköpa C-aktier).

Årsstämma 2019 och årsredovisning 2018

Eltels årsstämma 2019 kommer att hållas den 7 maj 2019 på Scandic Alvik, Gustavslundsvägen 153, 167 51 Bromma.

Årsredovisningen 2018 kommer att göras tillgänglig på koncernens webbplats från och med vecka 14, 2019. www.eltelgroup.com och vid Eltel ABs huvudkontor, Adolfsbergsvägen 13, Bromma, från och med vecka 16, 2019.

VALBEREDNING

Enligt instruktionerna för valberedningen ska valberedningen bestå av minst fyra medlemmar, som representerar var och en av de fyra största aktieägarna, registrerade den 31 augusti året före årsstämman. Valberedningens huvudsakliga uppgifter är att föreslå kandidater till styrelsen, styrelsens ordförande, samt arvoden och annan ersättning till styrelseledamöterna. Valberedningen ska också lämna förslag om val av och ersättning till Bolagets revisor. Aktieägare i Eltel uppmanas att lämna förslag till valberedningen.

Valberedningen ska särskilt beakta kraven som

rör mångsidighet och bredd avseende kvalifikationer, erfarenhet och bakgrund, samt eftersträva en jämn könsfördelning i styrelsen.

En årlig utvärdering av styrelsens arbete, expertis, sammansättning och ledamöternas oberoende initieras varje år av styrelsens ordförande, delvis för att bedöma föregående år, delvis för att identifiera utvecklingsområden för styrelsen. Utvärderingen genomförs med stöd av ett utvärderingsformulär och diskussioner, samt genom individuella intervjuer med styrelseledamöterna.

Valberedningen för årsstämman 2019

För årsstämman 2019 består valberedningen av följande ledamöter:

- Peter Immonen, familjerna Herlin (ordförande)
- Erik Malmberg, Solero Luxco S.å.r.l.
- Per Colleen, Fjärde AP-fonden
- Marianne Nilsson, Swedbank Robur.

Fram till dagen för årsstämman sammanträdde valberedningen vid fyra tillfällen och höll dessutom ytterligare separata möten för att intervjua enskilda styrelseledamöter.

Valberedningens samlade förslag för årsstämman 2019 offentliggörs i kallelsen till årsstämman 2019.

STYRELSEN

Styrelsens ansvar regleras i aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, Bolagets bolagsordning, riktlinjer från bolagsstämman och arbetsordningen för Eltels styrelse som har antagits av styrelsen. Därutöver ska styrelsen följa Svensk kod för bolagsstyrning och Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, samt andra tillämpliga svenska och internationella lagar och regler.

Styrelsens ansvar

Styrelsen ansvarar för Bolagets organisation och förvaltning av Bolagets angelägenheter. Vidare ska styrelsen fortlöpande bedöma koncernens ekonomiska situation, samt säkerställa att Bolagets organisation är utformad på ett sätt som gör att redovisningen, hanteringen av finansiella tillgångar och bolagets ekonomiska förutsättningar är säkerställda.

Styrelsen ansvarar även för att fastställa mål och strategier, säkerställa att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av Bolagets verksamhet samt säkerställa att det finns en tillfredsställande kontroll av att Bolaget efterlever lagar och regler tillämpliga på Eltels verksamhet. Dessutom ska styrelsen säkerställa implementering av tillämpliga policyer och andra styrdokument för Bolagets uppförande, samt att tillse

att all informationsgivning sker i enlighet med gällande lagar, föreskrifter och etablerad praxis (inklusive Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter). Vidare ingår i styrelsens uppgifter att tillsätta, utvärdera och vid behov entlediga den verkställande direktören.

Med undantag av arbetstagarrepresentanterna utses styrelseledamöterna av årsstämman för ett år i taget avseende perioden fram till slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska de styrelseledamöter som utses av årsstämman utgöras av tre till tio ledamöter och högst tre suppleanter. Enligt Koden ska majoriteten av styrelseledamöterna vara oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning.

Eltels styrelse tillämpar en skriftlig arbetsordning som antagits av styrelsen och som årligen granskas. Bland annat reglerar styrelsens arbetsordning styrelsens roll och ansvar, dess arbetssätt, och arbetsfördelningen inom styrelsen. Styrelsen har vidare antagit en instruktion för Eltels verkställande direktör, samt en instruktion för finansiell rapportering.

Styrelseledamöter under 2018

Eltels styrelse består av nio ordinarie ledamöter och två ordinarie arbetstagarrepresentanter. Därutöver finns det två suppleanter till arbetstagarrepresentanterna:

- Ulf Mattsson, ordförande
- Gunilla Fransson
- Hans von Uthmann
- Ulf Lundahl
- Håkan Dahlström
- Markku Moilanen
- Joakim Olsson
- Roland Sundén
- Mikael Aro
- Jonny Andersson, arbetstagarrepresentant
- Björn Ekblom, arbetstagarrepresentant
- Krister Andersson, suppleant till arbetstagarrepresentant
- Ninni Stylin, suppleant till arbetstagarrepresentant.

Styrelseledamöterna presenteras mer detaljerat i avsnittet styrelsens ledamöter på sidorna 56–57.

Styrelsens medlemmar

Namn	Position	Född	Invald	Aktieinnehav	Ersättning euro	Oberoende i förhållande till de största ägarna	Oberoende i förhållande till bolaget
Ulf Mattsson	Ordförande	1964	2017	69 000	183 200	Ja	Ja
Mikael Aro ¹	Styrelseledamot	1965	2018	50 000	8 250	Nej	Ja
Håkan Dahlström	Styrelseledamot	1962	2017	75 597	48 075	Ja	Ja
Gunilla Fransson	Styrelseledamot	1960	2016	–	49 875	Ja	Ja
Ulf Lundahl	Styrelseledamot	1952	2014	–	48 075	Ja	Ja
Markku Moilanen	Styrelseledamot	1961	2017	–	39 875	Ja	Ja
Mikael Moll ²	Styrelseledamot	1982	2017	–	37 775		
Joakim Olsson ³	Styrelseledamot	1965	2018	–	24 033	Nej	Ja
Roland Sundén ¹	Styrelseledamot	1963	2018	50 000	8 250	Ja	Ja
Hans von Uthmann	Styrelseledamot	1958	2017	10 000	48 075	Ja	Ja
Jonny Andersson	Representant för arbetst.	1978	2015	–	–	Ja	Nej
Krister Andersson	Supp. repr. för arbetstag.	1964	2015	–	–	Ja	Nej
Björn Ekblom	Representant för arbetst.	1976	2015	3 500	–	Ja	Nej
Ninni Stylin	Supp. repr. för arbetstag.	1982	2015	–	–	Ja	Nej

1) Från och med september 2018.

2) Fram till september 2018.

3) Från och med maj 2018.

Information om styrelsens ytterligare befattningar finns på sidorna 56–57.

Ordföranden Ulf Mattsson och styrelseledamöterna Gunilla Fransson, Hans von Uthmann, Ulf Lundahl, Håkan Dahlström, Markku Moilanen och Roland Sundén betraktas som oberoende i förhållande till ägarna och Bolaget. Joakim Olsson och Mikael Aro betraktas som oberoende av Bolaget men beroende till större aktieägare på grund av sina relationer till Solero Luxco S.å.r.l.

Styrelseärenden under 2018

Under 2018 låg styrelsens huvudfokus på att säkerställa utrullningen av en landsbaserad organisation, implementering av en ny strategi för bolaget, samt att avyttringar och anpassningar av verksamheters storlek genomfördes enligt plan.

Under 2018 höll styrelsen 18 möten. Detaljer om styrelseledamöters deltagande i styrelsemöten finns i tabellen nedan.

Utvärdering av styrelsens arbete

För att säkerställa kvaliteten i styrelsens arbete och identifiera ett eventuellt behov av ytterligare expertis och erfarenhet utvärderas styrelsens och dess ledamöters arbete årligen. År 2018 utfördes

utvärderingarna, under styrelseordförandens ledning, genom att varje styrelseledamot besvarade ett frågeformulär online. De sammanställda resultaten presenterades för styrelsen vid årets sista styrelsemöte. Styrelsens ordförande presenterade också resultaten av utvärderingarna vid ett möte med valberedningen.

Styrelsens utskott

Styrelsen utser ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott vid sitt konstituerande möte efter årsstämman. Styrelsen kan även utse andra utskott vid behov. Styrelsen utser ledamöter och ordföranden i utskotten med hänsyn till den kunskap och erfarenhet som krävs för arbetet. Utskottens ledamöter utses för samma mandatperiod som styrelsen.

Styrelsemöten 2018

	17 jan	29 jan	21 feb	26 mar	11 apr	3 maj	9 maj	18 maj	20 jun	4 jul	8 aug	13 aug	3 sep	17 sep	1 okt	25 okt	6 nov	14 dec
Ulf Mattsson	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
Gunilla Fransson	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
Mikael Moll	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	-	-	-	-	-
Håkan Dahlström	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	○
Ulf Lundahl	○	●	●	●	○	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
Markku Moilanen	●	○	●	●	●	●	○	●	○	●	●	●	●	●	○	○	●	●
Hans von Uthmann	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	○	●	●	●	●
Joakim Olsson	-	-	-	-	-	-	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
Roland Sundén	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	●	●	●	●	●
Mikael Aro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	●	●	●	●	●
Björn Ekblom	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	○	●	●	○	●	●	○	●
Jonny Anderson	●	●	●	●	●	●	●	●	○	●	○	○	●	●	●	○	○	●
Krister Andersson	●	●	●	●	●	●	○	●	●	○	●	○	○	●	●	●	●	●
Ninni Stylin	○	○	○	●	○	●	●	●	○	○	●	●	○	●	●	○	○	●

● Närvarande ○ Icke närvarande

Revisionsutskottets möten 2018

	30 jan ¹	13 feb ¹	19 feb	26 apr	17 maj ¹	30 maj	4 jun ¹	25 jun ¹	6 aug	4 sep	2 okt ¹	5 nov	11 dec
Gunilla Fransson	●	○	●	●	●	●	●	○	●	●	●	●	●
Hans von Uthmann	●	●	●	●	●	●	○	●	●	●	●	●	●
Mikael Moll	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	-	-	-
Joakim Olsson	-	-	-	-	●	●	●	●	●	●	●	●	●

● Närvarande ○ Icke närvarande

1) Möten angående godkännande av kundavtal.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottets huvuduppgifter är att:

- Övervaka bolagets finansiella rapportering
- Övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering
- Hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen
- Granska och övervaka revisorns opartiskhet och oberoende och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller andra tjänster än revisorstjänster till Bolaget
- Biträda vid upprättandet av förslag till bolagsstämans beslut om revisorsval
- Utföra av styrelsen delegerade uppgifter med avseende på godkännande av vissa kundavtal och därmed sammanhängande ekonomiska frågor.

Som en del av uppgifterna ovan ska revisionsutskottets ordförande bistå bolagsledningen i frågor kring finansiell rapportering och informationsgivning samt ha kontinuerlig kontakt med revisorn i dessa frågor.

Vidare ska revisionsutskottets ordförande bistå den verkställande direktören, finansdirektören och koncernens kommunikationsavdelning i frågor rörande informationsgivning, finansiella rapporter och kontakter med media, främst i krissituationer.

Revisionsutskottet 2018

Revisionsutskottet består av tre ledamöter: Gunilla Fransson (ordförande), Hans von Uthmann, Mikael Moll (fram till september) och Joakim Olsson (från och med maj).

Revisionsutskottet höll sju möten under 2018 där Eltels externa revisor och representanter för företagsledningen var närvarande, samt sex extra möten angående godkännande av kundavtal.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottets huvuduppgifter är att:

- Bereda styrelsens beslut i frågor om ersätt-

- ningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för de ledande befattningshavarna
- Följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar till de ledande befattningshavarna
- Övervaka och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman enligt lag ska fatta beslut om, samt gällande ersättningsstrukturer och nivåer inom bolaget
- Bedöma och planera för efterträdare till Eltels ledning.

Ersättningsutskottet 2018

Ersättningsutskottet består av tre ledamöter: Ulf Mattsson (ordförande), Ulf Lundahl och Håkan Dahlström.

Ersättningsutskottet höll tre möten under 2018.

Ersättningsutskottets möten 2018

	26 mar	10 aug	28 nov
Ulf Mattsson	●	●	●
Ulf Lundahl	●	●	●
Håkan Dahlström	●	●	●

● Närvarande ○ Icke närvarande

Principer för ersättningar på Eltel

Eltels övergripande policy är att erbjuda en konkurrenskraftig och marknadsbaserad ersättningsnivå bestående av både fast och rörlig lön, pension och andra ersättningskomponenter. Ersättning till ledande befattningshavare ska motivera högsta ledningen att göra sitt yttersta för Eltels aktieägares intressen. Ersättningen ska fastställas i relation till ansvarsområde, arbetsuppgifter, expertis och resultat. Den fasta lönedelen motsvarar och kompenserar ett engagerat ledningsarbete på hög professionell nivå som tillför värde till Eltel. Dessutom kan ledande befattningshavare erbjudas långsiktiga förmånssystem på marknadsbaserade

villkor. I enskilda fall när det föreligger särskilda skäl ska styrelsen ha rätt att avvika från riktlinjerna.

Pensionsvillkoren för verkställande direktören och andra medlemmar i koncernledningen ska vara marknadsmässiga i relation till generellt gångbara villkor för jämförbara befattningshavare. Ledningsgruppen består av medlemmar från flera olika länder och pensionsvillkoren för ledningsgruppen reflekterar gällande lagar och vedertagen praxis.

Eltels kortfristiga incitament

Den kortfristiga rörliga lönekomponenten baseras på förutbestämda och mätbara finansiella och individuella mål. Kriterierna rekommenderas av ersättningsutskottet och fastställs slutgiltigt av styrelsen. Den kortfristiga (ettåriga) rörliga lönekomponenten varierar mellan 10 och 80 procent av den fasta årslönen. Verkställande direktören har en 80-procentig rörlig lönedel och de återstående medlemmarna i ledningsgruppen har en 60-procentig rörlig lönedel.

Det kortfristiga incitamentsprogrammet på Eltel omfattar samtliga chefsnivåer från teamchefer till medlemmarna i ledningsgruppen, samt viktiga chefer för koncernens gemensamma tjänster och funktioner. Den rörliga lönekomponenten för andra än medlemmar i ledningsgruppen varierar mellan 10 och 40 procent av den fasta årslönen beroende på medarbetarens ställning. De årliga bonusprogrammen omfattar runt 80 procent av alla medarbetare. Dessutom ingår cirka 20 procent av medarbetarna i månatliga bonusprogram baserade på individens och teamens prestationer.

Bonusprogram 2018-2019

Under 2018 erbjöds 15 högre chefer och nyckelmedarbetare ett bonusprogram. Syftet med bonusprogrammet är att öka motivationen till utmärkta prestationer samt att behålla verksamhetskritiska medarbetare. Programmet är tidsbegränsat och omfattar prestationskriterier som syftar till att främja bolagets långsiktiga värdeskapande. Bonusarnas storlek beror på Eltels EBITDA för verksamhetsåren 2018 och 2019. Bonusen utbetalas i två omgångar, 2019 och 2020, under förutsättning att medarbetaren inte har lämnat in en uppsägningsansökan före 30 juni 2019 respektive 31 december 2019.

Eltels långsiktiga incitament

Ledande befattningshavare kan erbjudas långsiktiga incitamentsprogram på marknadsbaserade villkor. Syftet med aktiebaserade incitamentsprogram är att uppnå en ökning och spridning av aktieägandet/exponeringen bland de ledande

befattningshavarna samt att öka samstämmigheten mellan befattningshavarnas och aktieägarnas intressen. Ett långsiktigt personligt aktieinnehav hos medarbetare kan förväntas öka engagemanget i bolagets långsiktiga utveckling, förena ledningens och aktieägarnas intressen och öka motivationen och lojaliteten för bolaget. Beslut rörande aktiebaserade förmånssystem fattas på en bolagsstämma.

Långsiktigt incitamentsprogram 2015

Eltels långsiktiga incitamentsprogram 2015 löpte ut den 2 juli 2018, och det genomsnittliga priset för matchningsaktierna var 24,40 SEK. 42 deltagare mottog totalt 86 521 matchningsaktier. På grund av bolagets otillräckliga ekonomiska resultat delades inga prestationsaktier ut till deltagarna. Mer information om Eltels långsiktiga incitamentsprogram 2015 ("LTIP 2015") finns i Eltels bolagsstyrningsrapport 2017.

Långsiktigt incitamentsprogram 2016

Syftet med Eltels långsiktiga incitamentsprogram 2016 ("LTIP 2016"), som godkändes av årsstämman i juni 2016 är att göra Eltel attraktivare som arbetsgivare på den globala marknaden för att därmed göra det lättare att behålla och rekrytera kvalificerade medarbetare. Löptiden för LTIP 2016 är tre år.

Programmet riktades till 85 nyckelpersoner på Eltel, inklusive den nya VD:n, medlemmar i koncernledningen och andra nyckelmedarbetare på Eltel. Av dem som erhöll en inbjudan antog 87 procent erbjudandet. Det totala teckningsvärdet för deltagarna under teckningsperioden i augusti 2016 uppgick till cirka en miljon euro och motsvarade ungefär 85 procent av den maximala tillgängliga investeringen för dessa personer. Beroende på uppfyllandet av vissa prestationsmål kopplade till Eltels resultat under räkenskapsåret 2018, kan deltagarna också ha rätt till tilldelning av ytterligare Eltel-aktier ("prestationsaktier"). Deltagarna ska inte betala någon köpeskilling för de tilldelade matchningsaktierna och prestationsaktierna. Matchningsaktierna och prestationsaktierna utgörs av Eltels stamaktier.

Under årsstämman 2018 togs beslutet att ändra prestationsmålen för befintlig LTIP 2016 enligt följande:

- Prestationsmålet för prestationsaktierna under LTIP 2016 ska ändras från Eltels resultat per aktie för verksamhetsåret 2018, till att istället baseras på Eltels EBITDA för verksamhetsåret 2019
- Styrelsen bemyndigades att etablera en ny nivå för prestationsmålet för LTIP 2016 baserat på det nya prestationsmålet

- Det nya prestationsmålet ska etableras med syftet att ge ett effektivt incitament för deltagarna i LTIP 2016 för att främja ett ökat värde för aktieägarna
- Prestationsaktierna ska tilldelas efter offentliggörande av den första kvartalsrapporten 2020
- Det maximala antalet potentiella prestationsaktier för varje deltagarkategori i LTIP 2016 ska omräknas med faktorn 1,68
- Andra villkor för LTIP 2016, inklusive tilldelning av matchningsaktier, ska inte påverkas av de ändrade prestationsmålen.

I oktober 2016 förvärvade deltagarna totalt 107 658 aktier ("sparaktier") i Eltel AB under ordinarie handel till ett genomsnittspris om 89,00 kronor, motsvarande ett totalt värde på cirka 1 miljon euro. Per balansdagen bestod LTIP 2016 av högst 324 905 aktier, vilket motsvarar cirka 0,2 procent av det totala antalet utestående aktier och rösträtter i bolaget. Beräkningen av maximalt antal omfattar antagandet av fullt ut uppfyllda prestationsmål.

LTIP 2016 riktades till tre olika deltagarkategorier:

- Koncernchefen
- Koncernledningen, högst tio personer
- Personer som rapporterar direkt till medlemmarna i ledningsgruppen och andra nyckelmedarbetare, totalt 74 personer.

Det maximala antalet sparaktier för varje deltagare baseras på en investering i Eltel-aktier med ett belopp som motsvarar en viss andel av deltagarens grundlön för innevarande år. För att kunna delta i LTIP 2016 måste deltagarna göra en minimiinvestering som motsvarar 25 procent av den tillämpliga högsta nivån för sparaktieinvestering.

På grund av nyemissionen som beslutades av Eltels årsstämma den 1 juni 2017 ("nyemissionen") (och som kompensation för den utspädningseffekt som orsakades av nyemissionen) har ersättningsutskottet (definieras som "kommittén" i 2015 och 2016 års LTI-regler) räknat om antalet matchningsaktier så att innehavarnas ekonomiska position så långt som möjligt motsvarar deras ekonomiska position omedelbart före nyemissionen.

Långsiktigt incitamentsprogram 2018

Syftet med Eltels långsiktiga incitamentsprogram 2018 ("LTIP 2018") är att fortsätta med ett prestationsbaserat och långsiktigt aktieprogram. Detta för att öka och stärka potentialen för att rekrytera, behålla och belöna nyckelmedarbetare och för att skapa ett individuellt och långsiktigt ägarskap av Eltels aktier bland deltagarna. Löptiden för LTIP 2018 är tre år.

Programmet riktade sig till högre chefer inom Eltel-koncernen, totalt 8 personer. Deltagarna är baserade i Sverige och andra länder där Eltel-koncernen är aktiv. Av dem som erhöll en inbjudan antog 87,5 procent erbjudandet. Det totala teckningsvärdet för deltagarna under teckningsperioden i september 2018 uppgick till cirka 0,3 miljoner euro och motsvarade ungefär 66 procent av den maximala tillgängliga investeringen för dessa personer. Beroende på uppfyllandet av vissa prestationsmål kopplade till Eltels EBITDA under räkenskapsåret 2021, kan deltagarna också ha rätt till tilldelning av ytterligare Eltel-aktier ("prestationsaktier"). Deltagarna ska inte betala någon köpeskilling för de tilldelade matchningsaktierna och prestationsaktierna. Matchningsaktierna och prestationsaktierna utgörs av Eltels stamaktier.

Det maximala antalet sparaktier för varje deltagare baseras på en investering i Eltel-aktier med ett belopp som motsvarar en viss andel av deltagarens grundlön för innevarande år. För att kunna delta i LTIP 2018 måste deltagarna göra en minimiinvestering som motsvarar 25 procent av den tillämpliga högsta nivån för sparaktieinvestering.

Med syftet att begränsa bolagets åtagande enligt LTIP 2018 och, vad gäller likviditet, begränsa betalningar av sociala avgifter relaterade till matchnings- och prestationsaktier, beslutade styrelsen i januari 2019, baserat på bemyndigande från den extra bolagsstämman som hölls den 17 september 2018 (som beskrivs ovan), om en riktad nyemission på totalt 850 000 C-aktier. Priset som betalades av SEB motsvarade aktiernas kvotvärde. Efter registrering av de nya aktierna hos bolagsverket återköptes de 850 000 aktierna av bolaget. Aktierna kommer att konverteras till stamaktier före tilldelning enligt LTIP 2018 under året 2022.

EXTERNREVISION

Årsstämman väljer årligen en revisor. Revisorn ansvarar för att granska årsbokslutet för koncernen och moderbolaget. Därutöver genomför revisorn även en översiktlig granskning av tredje kvartalet samt en granskning av bolagets förvaltning. Revisorn deltar på samtliga revisionsutskottsmöten och avrapporterar särskilt sina iakttagelser avseende intern kontroll, förvaltning, översiktlig granskning av tredje kvartalet och årsbokslutet. Revisorn deltar även vid minst ett styrelsemöte under året.

Extern revisor 2018

Årsstämman 2018 valde KPMG AB som Eltels externa revisor med mandat på ett år, och med Mats Kåvik som ansvarig revisor. Under 2018 uppgick arvoden till revisorerna, KPMG AB och PricewaterhouseCoopers AB, till totalt 0,9 miljoner euro, varav tjänster utöver revisionsuppdraget utgjorde 0,2 miljoner euro.

KONCERNLEDNINGEN

Verkställande Direktören

Eltels VD rapporterar till styrelsen. Från och med den 1 september 2018 är Casimir Lindholm VD och koncernchef för Eltel-koncernen. Koncernchefens ansvar styrs av aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, Bolagets bolagsordning, riktlinjer från bolagsstämman, Eltels instruktioner för koncernchefen och andra instruktioner och vägledande principer som har fastställts av styrelsen.

Koncernledningen

Koncernledningen, som leds av koncernchefen, sammanträder minst 10 gånger per år (14 gånger under 2018). Ledningsgruppen behandlar strategiska och operativa frågor som rör koncernen och dess verksamhet, investeringar, koncernstruktur och bolagsstyrning, samt övervakar bolagets verksamhet. Ledningsgruppen ansvarar också för den årliga verksamhetsplanen, budget och prognosuppdateringar till styrelsen i enlighet med bolagets fastställda planeringscykel.

Koncernledningen består av följande medlemmar:

- Casimir Lindholm, President and CEO
- Petter Traaholt, CFO
- Henrik Sundell, General Counsel
- Karin Lagerstedt Woolford, Director, Human Resources

- Elin Otter, Director, Communications and Investor Relations
- Mikael Malmgren, Director, Strategy and Business Development
- Claus Metzsch Jensen, Managing Director, Country Unit Denmark
- Juha Luusua, Managing Director, Country Unit Finland
- Thor-Egel Bråthen, Managing Director, Country Unit Norway
- Leif Göransson, Managing Director, Country Unit Sweden
- Christian Wittneven, Director, Solution Unit High Voltage

Information om medlemmarna i ledningsgruppen finns i årsredovisningen 2018 på sidorna 58–59.

KONTROLLSYSTEM

Riktlinjer och handböcker

Eltels internkontrollsystem, som omfattar all bolagsstyrning inklusive policyer, riktlinjer och processer, kommuniceras via ledningen och organiseras enligt de olika enheternas behov. Eltels koncernredovisningshandbok innehåller instruktioner och vägledning om redovisning och finansiell rapportering som ska tillämpas i alla Eltels koncernbolag. Handboken syftar till att säkerställa nödvändig tillförlitlighet i Eltels finansiella redovisning.

Eltels grundläggande policydokument omfattar områden som behörighet, uppförandekod, internkontroll och riskhantering, rapportering om misstänkta brott mot lagar, etik eller tjänstefel (visselblåsning) till Eltels Compliance-funktion, hälsa och säkerhet, kommunikation, investerarrationer, hållbarhet, restriktioner för insiderhandel, redovisning och kontroller.

Som en del av den normala övervakningen genomför Eltel löpande internrevisioner för att säkerställa god bolagsstyrning. Normala processer för rapportering, uppföljning och eskalering finns på plats för att revisionsutskottet ytterst ska uppmärksammas på identifierade problem.

Koncernchefen är huvudansvarig för att i det dagliga arbetet implementera styrelsens instruktioner avseende kontrollmiljön. Koncernchefen rapporterar regelbundet till styrelsen som en del av de etablerade processerna. Vidare utförs verksamhetsuppföljning varje månad tillsammans med koncernchefen och finanschefen.

Uppföljning

Styrelsen och koncernledningen övervakar att Eltel följer antagna policyer och riktlinjer. Vid varje styrelsemöte tas bolagets finansiella ställning upp. Styrelsens ersättnings- och revisionsutskott spelar viktiga roller när det gäller exempelvis ersättning, finansiella rapporter och internkontroll. Inför publiceringen av delårsrapporter och årsredovisningen granskar revisionsutskottet och styrelsen de finansiella rapporterna.

Eltels ledning genomför en månatlig uppföljning av intäkter, samt analyserar förekommande avvikelser från budget, prognoser och jämförelser med föregående år.

Den externa revisorns uppgifter omfattar att utföra en årlig granskning av koncernens och dess dotterbolags interna kontroller. Status och identifierade avvikelser behandlas vid revisionsutskottets möten eller eskaleras tidigare när så är lämpligt.

Styrelsen sammanträder med revisorerna en gång per år för att granska de interna kontrollerna och, i särskilda fall, instruera revisorerna att utföra separata granskningar av vissa områden. Revisorerna närvarar vid alla revisionsutskottets möten.

Prioriterade områden 2018

Bolagets prioriterade områden för 2018 omfattar följande: en ny organisationsstruktur, lansering av strategin Operational Excellence, implementering av en uppdaterad auktoriseringspolicy samt färdigställande av GDPR-projektet.

I februari 2018 införde Eltel en landsbaserad organisationsstruktur där ansvar för lönsamhetsansvar är tydligt kopplat till lands- och affärsenheter, vilket ger en tydligare koppling till det sätt på vilket Eltel bedriver verksamheten i förhållande till sina slutkunder.

Under hösten lanserade Eltel sin strategi Operational Excellence som lägger fokus på förbättring av verksamheten samt ökade marginaler för den befintliga verksamheten. För mer information om strategin se sidan 10.

Auktoriseringspolicy och relevanta styrdokument har uppdaterats och kommunicerats till hela Eltel.

GDPR-projektet baserat på EUs nya allmänna dataskyddsförordning 2016/679 fortsatte och färdigställdes enligt tidsplan i maj 2018. I dagsläget har alla medarbetare fått relevant utbildning gällande GDPR.

Internkontroll 2018

I januari 2018 etablerades en internkontrollfunktion i finansdirektörens stab som rapporterar till revisionsutskottet. Funktionen ansvarar bland annat för hanteringen av ramverket för internkontroll, riskhantering, utförandet av internrevisioner och kontinuerlig övervakning och kontroll av Eltels efterlevnad av gällande lagar och god redovisningssed.

Funktionen fokuserade under året på granskning av processer relaterade till internkontroll av finansiell rapportering, specialprojekt relaterade till projektstyrning samt internrevisioner med stöd av extern support. Resultatet av funktionens aktiviteter har sedan kommunicerats. Funktionen kommer att fortsätta fokusera sitt arbete på att stödja ledningen med information om god praxis relaterad till internkontroll för finansiell rapportering.

Riskbedömning

Eltel hanterar risker på alla nivåer i organisationen, från projektteam till ekonomiska risker på koncernnivå. Riskhantering är en naturlig del av varje process och olika metoder används för att utvärdera och begränsa risker och säkerställa att de risker som Eltel exponeras för hanteras enligt vedertagna regler, instruktioner och uppföljningsförfaranden. Koncernen har fastställt arbetet med risker i sin riskhanteringspolicy där risker regelbundet kommuniceras till revisionsutskottet och ytterst till styrelsen.

Koncernen genomför regelbundna riskbedömningar för att identifiera betydande risker och korrigerande åtgärder. När det gäller risker som sammanhänger med den finansiella redovisningen anses den största risken vara väsentligt felaktig redovisning, t.ex. när det gäller bokföring och värdering av tillgångar, skulder, intäkter och utgifter samt andra avvikelser. Eltels syfte är att på ett affärsmässigt sätt hantera risker och främja en korrekt redovisning, rapportering och informationsgivning. Under till exempel de månatliga verksamhetsgranskningarna, som genomförs på samtliga nivåer i organisationen, ingår en rapport om de största verksamhetsriskerna i termer av monetär risk som rapporteras och bedöms i verksamhetsgranskningen för att fastställa behovet av motverkande åtgärder och/eller finansiellt stöd. De mest betydande verksamhetsriskerna och strategiska riskerna kartläggs en gång per

månad, bedöms och rapporteras till koncernledningen från varje affärsenhet. Koncernledningen bedömer behovet av korrigerande åtgärder (och/eller finansiellt stöd) och rapporterar även de mest väsentliga verksamhetsrelaterade riskerna och relaterade korrigerande åtgärder till revisionsutskottet och sedan till styrelsen. På årsbasis tillhandahåller koncernens riskhanteringsteam (som består av koncernledningen och internkontroll) en årlig riskrapport som summerar operativa och strategiska risker samt den verkställande ledningens kommentarer till revisionsutskottet och styrelsen. Därutöver granskar Eltel Group Legal Review Forum, som består av representanter för Group Finance, Legal, Tax and Internal Control, samtliga legala enheter inom Eltel med avseende på juridiska och finansiella risker på kvartalsbasis och eskalerar andra ärenden när så är lämpligt.

Eltel betraktar ISO-standard 31000 som styrande vad gäller riskhantering och har fastställt en riskhanteringspolicy. Policyn ger en översikt av Eltels risksituation samt föreskriver åtgärder för identifiering, bedömning, prioritering, minskning, övervakning och rapportering av risker.

För mer information om finansiell riskbedömning se not 3. i koncernredovisningen.