

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i Eltel AB (publ), org. nr. 556728-6652, den 4 maj 2020 klockan 14.00, på Scandic Alvik i Bromma, Stockholm.

Närvarande: Deltagande aktieägare och ombud, Bilaga 1, med angivet antal aktier och röster. Dessutom antecknades som närvarande: styrelsens ordförande Ulf Mattsson, chefsjuristen Henrik Sundell samt kommunikations- och IR-chefen Elin Otter. Följande personer deltog från distans: koncernchefen och verkställande direktören Casimir Lindholm, finansdirektören Saila Miettinen-Lähde, valberedningens ordförande Peter Immonen och huvudansvarige revisorn Mats Kåvik.

§ 1

Årsstämmans öppnande

Styrelsens ordförande Ulf Mattsson öppnade årsstämman och hälsade aktieägarna välkomna.

Styrelsens ordförande presenterade övriga personer vid podiet, informerade om att Eltels chefsjurist Henrik Sundell utsetts att vara sekreterare och protokollförare vid årsstämman.

§ 2

Val av ordförande vid stämman (dagordningens punkt 1)

Stämman valde, i enlighet med valberedningens förslag, styrelsens ordförande Ulf Mattsson till ordförande vid stämman.

Ordföranden informerade om att en ljud- och bildupptagning av årsstämman gjordes dels för att möjliggöra webbsändning av årsstämman, dels för bolagets interna bruk för att bland annat underlätta upprättandet av protokollet, samt att ljud- eller bildupptagning i övrigt inte var tillåten.

Stämman beslutade att aktieägare som inte hade rösträttsregistrerat sina aktier eller inte hade anmält sig till stämman, inbjudna gäster, anställda i Eltel, rådgivare med flera som var närvarande i stämmolokalen samt aktieägare som följde stämman via webbsändning, var välkomna att närvara vid eller följa stämman men utan rätt att yttra sig eller delta i stämmans beslut.

§ 3

Upprättande och godkännande av röstlängd (dagordningens punkt 2)

Stämman godkände förfarandet för upprättande av röstlängd samt att förteckningen i Bilaga 1 över anmälda och närvarande eller poströstande aktieägare skulle gälla som röstlängd vid årsstämman.

§ 4

Godkännande av dagordning (dagordningens punkt 3)

Stämman godkände förslaget till dagordning i Bilaga 2 som hade varit infört i kallelsen.

Ordföranden noterade att innehållet i styrelsens och valberedningens förslag hade återgivits i kallelsen och att fullständiga förslag hållits tillgängliga på Eltels hemsida.

Årsredovisningen, koncernredovisningen, revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2019 samt styrelsens och valberedningens yttranden och redogörelser samt övriga handlingar inför årsstämman, vilka hade hållits tillgängliga för aktieägarna, framlades.

§ 5

Val av en eller två protokolljusterare (dagordningens punkt 4)

Stämman valde Clarissa Fröberg, ombud för flera aktieägare vid stämman, att tillsammans med ordföranden, justera dagens protokoll.

§ 6

Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad (dagordningens punkt 5)

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

Stämman godkände kallelseåtgärderna och förklarade stämman behörigen sammankallad.

§ 7

Anförande av den verkställande direktören (dagordningens punkt 6)

Verkställande direktören Casimir Lindholm höll ett förinspelat anförande om verksamheten och utvecklingen i Eltel AB och bolagets dotterbolag under 2019.

§ 8

Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse (dagordningens punkt 7)

Ordföranden konstaterade att årsredovisning och revisionsberättelse för moderbolaget och koncernen för räkenskapsåret 2019 var framlagda.

Mats Kåvik, huvudansvarig revisor, KPMG AB, redogjorde för arbetet med revisionen och kommenterade revisionsberättelsen avseende moderbolaget och koncernen för 2019.

§ 9

Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen (dagordningens punkt 8)

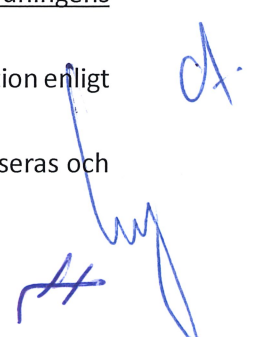
Stämman beslutade att fastställa resultaträkning för 2019 och balansräkning per den 31 december 2019 för moderbolaget och koncernen.

§ 10

Beslut om dispositioner av bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen (dagordningens punkt 9)

Ordföranden redogjorde för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till resultatdisposition enligt årsredovisningen, vilket var att utdelning inte skulle lämnas för räkenskapsåret 2019.

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag, att det fria egna kapitalet skulle balanseras och



föras över i ny räkning.

§ 11

Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören (dagordningens punkt 10)

Stämman beviljade styrelseledamöterna samt verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolaget och dess angelägenheter under räkenskapsåret 2019.

Det antecknades att styrelseledamöterna och verkställande direktören inte deltog i beslutet, såvitt avsåg dem själva.

§ 12

Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer (dagordningens punkt 11)

Valberedningens ordförande Peter Immonen presenterade valberedningens arbete och förslag.

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska bestå av fem stämموvalda ledamöter utan suppleanter, och att bolaget ska ha ett registrerat revisionsbolag som revisor utan revisorssuppleant.

§ 13

Fastställande av arvoden åt styrelseledamöter och revisor (dagordningens punkt 12)

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska utgå enligt följande:

- 100 000 euro till styrelsens ordförande,
- 33 000 euro till var och en av de övriga styrelseledamöterna, och
- 10 000 euro till ordföranden i revisionsutskottet och 8 200 euro till var och en av de övriga ledamöterna i av styrelsen tillsatta utskott.

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning inom ramen för offert.

§ 14

Val av styrelseledamöter och styrelseordförande (dagordningens punkt 13)

Ordföranden lämnade upplysningar till stämman om vilka väsentliga uppdrag som de föreslagna styrelseledamöterna innehar i andra företag.

I enlighet med valberedningens förslag, omvalde stämman styrelseledamöterna Ulf Mattsson, Gunilla Fransson, Håkan Dahlström, Roland Sundén och Joakim Olsson för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Stämman omvalde, i enlighet med valberedningens förslag, Ulf Mattsson till styrelseordförande.

§ 15

Val av revisor (dagordningens punkt 14)

Stämman valde, i enlighet med valberedningens förslag, KPMG AB som revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Ordföranden upplyste att KPMG AB hade meddelat att Mats Kåvik kommer att vara huvudansvarig

revisor.

§ 16

Beslut om riktlinjer för ersättning till bolagets ledande befattningshavare (dagordningens punkt 15)

Ordföranden upplyste att en översyn av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som antogs av årsstämman 2019 hade gjorts i anledning av de ändringar av aktiebolagslagen som trädde i kraft i juni 2019 samt att översynen hade resulterat i att styrelsen förslagit till årsstämman att besluta om nya riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med styrelsens förslag.

Ordföranden noterade att revisorn hade lämnat ett yttrande att de riktlinjer som tidigare årsstämmor beslutat om hade följts av bolaget.

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag i Bilaga 3, om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

§ 17

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier (dagordningens punkt 16)

Ordföranden föredrog det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier.

Stämman beslutade, med mer än två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna, i enlighet med styrelsens förslag i Bilaga 4, om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier.

§ 18

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelse av egna aktier i bolaget (dagordningens punkt 17)

Ordföranden föredrog det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelse av egna aktier i bolaget.

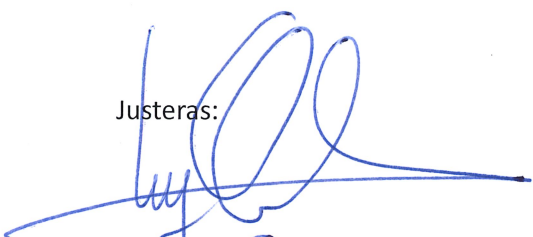
Stämman beslutade, med mer än två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna, i enlighet med styrelsens förslag i Bilaga 5, om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelse av egna aktier i bolaget.

§ 19

Stämmans avslutande (dagordningens punkt 18)

Ordföranden förklarade årsstämman avslutad.

Justeras:

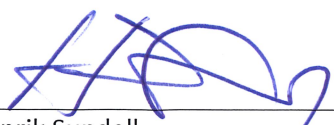


Ulf Mattsson



Clarissa Fröberg

Vid protokollet:



Henrik Sundell

cl.



Röstlängd

Se bifogad röstlängd.

OK.
[Signature]

Förslag till dagordning

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Val av en eller två protokollsjusterare
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Anförande av den verkställande direktören
7. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
8. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
9. Beslut om dispositioner av bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen
10. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
11. Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer
12. Fastställande av arvoden åt styrelseledamöter och revisor
13. Val av styrelseledamöter och styrelseordförande
14. Val av revisor
15. Beslut om riktlinjer för ersättning till bolagets ledande befattningshavare
16. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier
17. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelse av egna aktier i bolaget
18. Stämmans avslutande



Punkt 15 – Beslut om riktlinjer för ersättning till bolagets ledande befattningshavare

Styrelsen för Eltel AB föreslår att årsstämman 2020 beslutar om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt följande huvudsakliga villkor.

Riktlinjernas omfattning och tillämplighet

Dessa riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare omfattar ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör och vice verkställande direktör samt andra personer i koncernledningsgruppen (Group Management Team). Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och på förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2020. Riktlinjerna gäller till dess att bolagsstämman beslutar att anta nya riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman, t.ex. ersättning till styrelsen och LTI, vilka beslutas separat av bolagsstämman.

Styrelsen ska ha rätt att tillfälligt frångå, helt eller delvis, riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen och hållbarhet eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Om sådana avvikelser sker ska detta redovisas i ersättningsrapporten inför närmast följande årsstämma. Som anges nedan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar eventuella frågor om avsteg från riktlinjerna.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Styrelsen bedömer att en förutsättning för en framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, är att bolaget kan rekrytera och behålla ledande befattningshavare med kompetens och kapacitet för att nå uppställda mål. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig totalersättning som motiverar ledande befattningshavare att göra sitt yttersta. Rörlig kontant ersättning som omfattas av dessa riktlinjer ska vara baserad på kriterier som syftar till att främja bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, och där uppfyllandet av kriterierna fastställts genom den metod som anges nedan. För en beskrivning av bolagets strategi, se <https://www.eltelgroup.com/sv/strategi-och-mal/>.

Formerna av ersättning m.m.

Ersättningen till ledande befattningshavare ska vara marknadsmässig. Ersättningen kan utgöras av grundlön, rörlig ersättning, pension samt vissa övriga förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om aktie- eller aktiekursrelaterade ersättningar.

Fast grundlön

Fast grundlön för ledande befattningshavare omprövas årligen samt i enlighet med lokal praxis. Den fasta grundlönen utgör 60 - 80 procent av den totala ersättningen exklusive LTI och under antagande av 50-procentigt utfall av STI.

Kontant kortsiktigt incitamentsprogram (Short-term incentive, STI)

Det kortsiktiga incitamentsprogrammet ska syfta till att förstärka individens prestation och beteenden – finansiellt och operationellt – samt att inrikta individens prestation mot bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet.

De viktigaste nyckelkriterierna för ledande befattningshavare är främst finansiella, dvs. EBITA i lokal valuta, rörelsekapital (Net Working Capital, NWC) i EUR och Säkerhet mätt som långsiktig skadefrekvens (Long-Term Injury Frequency Rate, LTIF). En mindre del av vissa ledande befattningshavares nyckelkriterier kan vara diskretionära under särskilda omständigheter.

Det lägsta finansiella resultatet för bolaget som medför någon STI-utbetalning definieras av styrelsen som en resultatnivå avseende EBITA. Denna nivå är satt för att garantera en lägsta vinstnivå för bolaget innan någon STI-utbetalning görs.

De kortsiktiga incitamenten kan uppgå till högst 80 procent av den fasta grundlönen för VD och 60 procent för övriga ledande befattningshavare. Vid fullt utfall kan de kortsiktiga incitamenten uppgå till högst 45 procent av den totala ersättningen till VD och högst 40 procent för övriga ledande befattningshavare.

Om inte annat följer av tvingande lag eller tillämpliga kollektivavtalsbestämmelser ska den rörliga ersättningen inte grunda rätt till pensionsförmåner.

Eventuell utbetalning av ersättningen ska ske i samband med den löneutbetalning som infaller fyra månader efter slutet av kvalifikationsperioden. Bolaget har inte möjlighet att återkräva utbetald ersättning.

I särskilda fall, till exempel i förhållande till potentiella avyttringar, M&A eller specifika projekt, kan Eltel erbjuda kontantbonusar som är villkorade av framgången för den specifika transaktionen eller projektet.

Långsiktigt incitamentsprogram (Long-term incentive, LTI)

Ledande befattningshavare kan erbjudas aktie- eller aktiekursrelaterade ersättningar. LTI ska syfta till att förbättra deltagarnas engagemang för bolagets utveckling och ska implementeras på marknadsmässiga villkor. Aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram ska beslutas av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer.

Övriga förmåner

Pensionsförmåner

De pensionsförmåner som erbjuds ledande befattningshavare är främst avgiftsbestämda och i enlighet med lokal praxis. Pensionsförmånerna är generellt finansierade genom betalningar till försäkringsbolag eller förvaltaradministrerade fonder.

Förmånsbil m.m.

Ledande befattningshavare har rätt till förmånsbil och övriga förmåner (såsom friskvårdsbidrag, personlig hälsa, lunchutrymmen, sjuk- och sjukvårdsförsäkring m.m.) i enlighet med lokala regler, föreskrifter och praxis i respektive land.

Övriga förmåner utgör 4 - 14 procent av den totala ersättningen exklusive LTI och under antagande av 50-procentigt utfall av STI.

Uppsägningstid och avgångsvederlag

Ledande befattningshavares anställnings- eller uppdragsavtal ska gälla tillsvidare eller för viss tid.

För VD gäller vid uppsägning från bolagets sida tolv månaders uppsägningstid och vid uppsägning från VD:s sida tolv månaders uppsägningstid. Vid uppsägning från bolagets sida är VD berättigad till avgångsvederlag motsvarande tolv månaders fast grundlön, vilken ska betalas i en engångssumma. Det totala beloppet för lön och avgångsvederlag för VD får inte överstiga ett belopp motsvarande två års fast grundlön.

För de övriga ledande befattningshavarna gäller vid uppsägning från bolagets sida tolv månaders uppsägningstid och vid uppsägning från den ledande befattningshavarens sida sex månaders uppsägningstid. Ingen ledande befattningshavare utöver VD är berättigad till avgångsvederlag.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare har lön och anställningsvillkor för bolagets anställda beaktats. Uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har inhämtats och utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Beslutsprocessen



Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer när det uppkommer behov av väsentliga ändringar av riktlinjerna, dock minst vart fjärde år. Styrelsens förslag bereds av styrelsens ersättningsutskott. Styrelsens ordförande kan vara ordförande i ersättningsutskottet. I syfte att hantera intressekonflikter ska övriga bolagsstämmovalda ledamöter som ingår i ersättningsutskottet vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

Ersättningsutskottet ska bl.a. följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman har beslutat om. När ersättningsutskottet berett förslaget förs det till styrelsen för beslut. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra personer i bolagsledningen, i den mån de berörs av frågorna.

Om stämman inte beslutar anta riktlinjer med anledning av ett förslag till sådana, ska styrelsen senast inför nästa årsstämma lämna ett nytt förslag. I sådana fall ska ersättning utbetalas i enlighet med de riktlinjer som gäller sedan tidigare eller, om sådana inte finns, i enlighet med bolagets praxis.

I beredningen av ersättningsrelaterade frågor används när så bedöms nödvändigt extern rådgivning.

Översyn av riktlinjerna

En översyn av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som antogs av årsstämman 2019 har gjorts i anledning av de ändringar av aktiebolagslagen som trädde i kraft den 10 juni 2019. De föreslagna förändringarna enligt detta förslag förväntas inte medföra någon betydande förändring av den ersättning som utbetalats med tillämpning av riktlinjerna som antogs av årsstämman 2019.

Bromma, april 2020

Eltel AB (publ)

Styrelsen



Punkt 16 – Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, mot kontant betalning, betalning med apportegendom eller genom kvittning, att besluta om nyemission av aktier motsvarande en utspädning om sammanlagt högst 10 procent av det registrerade aktiekapitalet.

Syftet med bemyndigandet och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att på ett tidseffektivt sätt säkerställa finansiering av bolagets strategi samt att möjliggöra för bolaget att använda egna aktier som betalningsmedel i samband med förvärv av företag eller verksamhet som företaget kan komma att genomföra, eller för betalning av tilläggsköpeskillingar med anledning av sådana förvärv, eller att anskaffa kapital till sådana förvärv eller tilläggsköpeskillingar. Grunden för fastställelse av emissionskursen ska vara i enlighet med rådande marknadsförhållanden vid tidpunkten för emissionen.

För giltigt beslut erfordras att stämmans beslut biträds av aktieägare som representerar minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Bromma, april 2020

Eltel AB (publ)

Styrelsen



Punkt 17 – Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelse av egna aktier i bolaget

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar bemyndiga styrelsen att fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om att förvärva sammanlagt så många aktier att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget. Förvärv ska ske på Nasdaq Stockholm där aktier i bolaget är noterade och får endast ske till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.

Vidare föreslås att styrelsen bemyndigas att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, besluta om överlåtelse av bolagets egna aktier, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, mot kontant betalning, mot betalning med apportegendom eller genom kvittning.

Syftet med bemyndigandena och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att på ett tidseffektivt sätt möjliggöra för bolaget att använda egna aktier som betalningsmedel i samband med förvärv av företag eller verksamhet som företaget kan komma att genomföra, eller för betalning av tilläggsköpeskillingar med anledning av sådana förvärv, eller att anskaffa kapital till sådana förvärv eller tilläggsköpeskillingar. Syftet med bemyndigandet att återköpa respektive överlåta egna aktier är även att möjliggöra en kontinuerlig anpassning av bolagets kapitalstruktur och därigenom bidra till ökat aktieägarvärde. Grunden för fastställelse av köpeskillingen ska vara i enlighet med rådande marknadsförhållanden vid tidpunkten för överlåtelsen.

För giltigt beslut erfordras att stämmans beslut biträds av aktieägare som representerar minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Bromma, april 2020
Eltel AB (publ)
Styrelsen

Handwritten signature and initials in blue ink, located in the bottom right corner of the page. The signature appears to be a stylized 'M' or 'J' followed by a dot, with the initials 'cf.' written above it.