

Bolagsstyrningsrapport

Etel AB (publ) (nedan kallat "Etel" eller "Bolaget") är ett svenskt aktiebolag vars aktier är noterade på Nasdaq Stockholm. Etel 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. Etel tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"), framtagen av Kollegiet för svensk bolagsstyrning, tillgänglig på www.corporategovernanceboard.se.

Etel följer alla delar i Koden med följande undantag: Som framgår av punkten Principer för ersättningar på Etel "Etels kortfristiga incitament". Etel har beslutat om bonusarrangemang för nyckelpersoner specifikt kopplade till framgångsfaktorer i Etels pågående transformationsarbete. Dessa bonusarrangemang utgör en avvikelse från punkt 9.4 i Koden och motiveras av den kritiska betydelse som nyckelpersonerna har för Etels strategiska förändring under 2018 och framöver.

Etels 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.

BOLAGSSTYRNING

Etels interna styrning regleras av Aktiebolagslagen och Koden.

I januari 2018 fattade Etel beslut om att ändra styrningen av kärnverksamheten, Segment Power och Segment Communication, från nuvarande centrala organisation med affärsenheter till en lands- och marknadsorienterad organisation. Förändringen utgör en del i transformationsstrategin och kommer att öka kontrollen över Etels verksamheter. Antalet chefsnivåer kommer som en konsekvens av den nya styrningsmodellen att minska, med fullt resultatansvar i respektive land inom segmenten Power och Communication. Därutöver kommer de två projektinriktade områdena i segment Power ("Solutions") som verkar inom High Voltage och Smart Grid och som är projektorienterade och erbjuder standardiserade lösningar för alla marknader, att drivas som separata enheter med gränsöverskridande mandat.

ÄGARSTRUKTUR

Den 31 december 2017 uppgick Etels börsvärde till 4 540 miljoner kronor, motsvarande 156 560 595 aktier. Enligt aktieregistret hade Etel cirka 5 100 aktieägare den 31 december 2017. Solero Luxco S.á.r.l., Zeres Public Market Fund, Wipunen varainhallinta Oy*, Mariatorp Oy* och Riikantorppa Oy* utgjorde de största ägarna med cirka 40,57 procent av aktiekapitalet. Etel har dessutom i egen bok 537 000 C-aktier.

BOLAGSSTÄMMAN

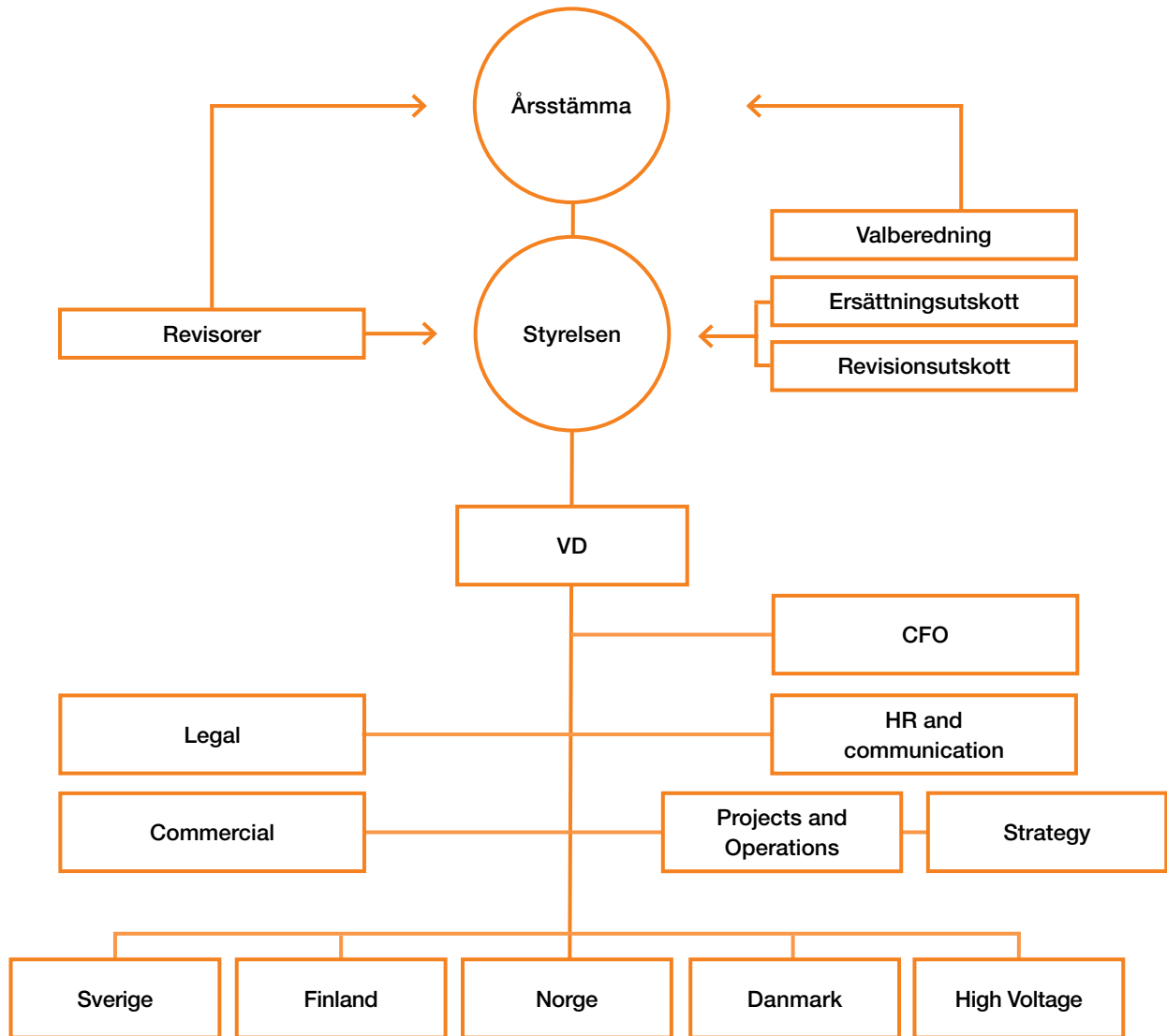
Bolagsstämman är Etels högsta beslutande organ. Bolagsstämman får besluta i alla frågor som rör Bolaget som inte är specifikt förbehållna ett annat bolagsorgans exklusiva kompetens. Vid årsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i frågor som

- godkännande av årsredovisningen
- beslut om fördelningen av utdelningar
- ansvarsfrihet för Bolagets styrelse och koncernchef för räkenskapsåret
- val av Bolagets styrelse och revisorer och 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 Etels webbplats. Vid tiden för kallelsen offentliggörs ett tillkännagivande med information om att kallelsen har utfärdats i Svenska Dagbladet. Etel bjuder också in till sina bolagsstämmor genom regulatoriska pressmeddelanden.

* Företagen har offentliggjort att de har enats om ett långsiktigt enat uppförande när det gäller ledningen av Etel genom en samordnad användning av deras rösträtter.

Eltels modell för styrning



Alla aktieägare som har lagts in i aktieregistret och som har upplyst Bolaget om sitt deltagande inom den tidsfrist som anges i kallelsen till mötet har rätt att delta vid Etlers bolagsstämmor och rösta i enlighet med antalet aktier som de innehar. Aktieägare har också rätt att representeras av ombud vid stämman.

ÅRSSTÄMMAN 2017

Etlers årsstämma hölls den 1 juni 2017. Aktieägare som representerade 43 349 239 aktier, motsvarande 69,2 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget deltog personligen eller genom ombud. Frågor som behandlades vid stämman omfattade följande:

- Axel Calissendorff presenterade slutsatser från sin utredning, utförd på styrelsens vägnar, avseende potentiell ansvarsskyldighet i förhållande till Bolagets projektverksamhet
- Beslut av stämman om att styrelsens f.d. ordförande, Gérard Mohr, och f.d. koncernchef, Axel Hjärne, inte ska beviljas ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2016 och att övriga styrelseledamöter och koncernchefen Håkan Kirstein beviljas ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2016
- Val av Ulf Mattsson (ordförande), Hans von Uthmann, Håkan Dahlström, Markku Moilanen och Mikael Moll som nya styrelseledamöter och omval av Ulf Lundahl och Gunilla Fransson
- Omval av PricewaterhouseCoopers som revisor (varvid det noterades att Michael Bengtsson kommer att ersätta Niklas Renström som ansvarig revisor)
- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- Beslut om en nyemission med teckningsrätter om cirka 1 500 miljoner kronor.

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

ÅRSSTÄMMA 2018 OCH ÅRSREDOVISNING 2017

Etlers årsstämma 2018 kommer att hållas på Solna Gate, Hemvärnsgatan 9, 17154 Solna, Stockholm den 9 maj 2018.

Årsredovisningen 2017 är tillgänglig på koncernens webbplats den 5 april 2018, www.eltelgroup.com och vid Etel ABs huvudkontor, Adolfsbergsvägen 13, Bromma, Stockholm, från och med vecka 16.

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 föregående år. 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 den lagstadgade revisorn. Aktieägare i Etel uppmanas att lämna förslag till valberedningen.

Valberedningen ska vara särskilt uppmärksam på kraven som rör mångfald och bredden i kvalifikationer, erfarenhet och bakgrund, samt kravet att sträva efter jämställdhet mellan män och kvinnor i styrelsen.

Valberedningen för årsstämman 2018

För årsstämman 2018 består valberedningen av följande ledamöter:

- Erik Malmberg, Solero Luxco S.å.r.l. (ordförande)
- Joakim Rubin, Zeres Capital
- Peter Immonen, Wipunen Varainhallinta Oy, Mariatorp Oy och Riikantorppa
- Per Colleen, Fjärde AP-fonden

Fram till dagen för årsstämman sammanträdde valberedningen vid fem tillfällen och höll separata sessioner för att intervjua kandidater till styrelsen.

STYRELSEN

Styrelsen är, näst efter stämman, bolagets högsta beslutande organ och dess högsta verkställande organ. Styrelsens ansvar regleras i aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, bolagets bolagsordning, riktlinjer från bolagsstämman och arbetsordningen för Etlers 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 arbete

Enligt aktiebolagslagen svarar styrelsen 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 förutsättningen är säkerställda.

I styrelsens uppgifter ingår bland annat 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 andra lagar och regler tillämpliga för Etlers verksamhet. I styrelsens uppgifter ingår även att se till att erforderliga etiska riktlinjer för bolagets agerande tillämpas, samt att bolagets information delges öppet, är korrekt, relevant samt tillförlitlig. 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 Svensk kod för bolagsstyrning ska majoriteten av styrelseledamöterna vara oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning.

Etlers styrelse iakttar 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 antar även en instruktion för Etlers verkställande direktör, samt en instruktion för finansiell rapportering.

Styrelseledamöter under 2017

Vid tidpunkten för denna rapport bestod Eltels styrelse av sju ordinarieledamöter och två medarbetarrepresentanter. Därutöver fanns det två suppleanter till medarbetarrepresentanterna.

- Ulf Mattsson, styrelsens ordförande och ordförande i ersättningsutskottet
- Gunilla Fransson, ordförande i revisionsutskottet
- Mikael Moll, ledamot i revisionsutskottet
- Hans von Uthmann, ledamot i revisionsutskottet
- Ulf Lundahl, ledamot i ersättningsutskottet
- Håkan Dahlström, ledamot i ersättningsutskottet
- Markku Moilanen
- Jonny Andersson, arbetstagarrepresentant
- Björn Ekblom, arbetstagarrepresentant
- Krister Andersson, suppleant till arbetstagarrepresentant
- Ninni Stylin, suppleant till arbetstagarrepresentant.

Styrelseledamöterna presenteras mer detaljerat i avsnittet Styrelsens medlemmar på sida 52–55.

Ordföranden Ulf Mattsson och styrelseledamöterna Gunilla Fransson, Hans von Uthmann, Ulf Lundahl, Håkan Dahlström och Markku Moilanen ska betraktas som oberoende i förhållande till ägarna och bolaget. Mikael Moll ska betraktas som oberoende av bolaget men beroende till betydande aktieägare på grund av sin ställning inom Zeres Capital.

Styrelseärenden under 2017

Under 2017 låg styrelsens främsta fokus på att säkerställa att bolagets finansiella situation återställdes genom emissionen med teckningsrätter som antogs vid årsstämman den 1 juni 2017. Styrelsen tog också upp frågor som rörde hälsa och säkerhet, frågor avsedda att stärka projektstyrningsmodellen (inklusive redovisning och uppföljning) och att avyttringar och anpassningar av verksamhetens storlek utfördes enligt plan. Därtill deltog styrelsen aktivt i att stödja utvecklingen av en ny strategisk inriktning för bolaget, på det sätt som beslutades och kommunicerades den 18 januari 2018.

Under 2017 höll styrelsen 22 möten. Detaljer om styrelseledamöters deltagande i styrelsemöten finns i tabellen på sida 47.

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 2017 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 nomineringsutskottet.

VALBEREDNINGEN

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 utskottsarbetet. Utskottens ledamöter utses för samma mandatperiod som styrelsen. Syftet med styrelseutskott är att bereda ärenden till styrelsen för beslut. Utskotten har ingen beslutsfattande rätt.

Revisionsutskottet

Styrelsen utser internt ett revisionsutskott. Ledamöterna ska ha de kvalifikationerna som krävs för att utföra uppgifterna i revisionsutskottet. Revisionsutskottets huvuduppgifter är att:

- övervaka bolagets finansiella rapportering
- övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering med avseende på den finansiella rapporteringen
- 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 bolagsstämmans beslut om revisorsval.

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

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

Revisionsutskottet 2017

Vid tidpunkten för denna rapport bestod revisionsutskottet av tre ledamöter: Gunilla Fransson (ordförande), Mikael Moll och Hans von Uthmann. Revisionsutskottet höll 10 möten 2017 där Eltels externa revisor och representanter för företagsledningen var närvarande.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottets huvuduppgifter är att:

- bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för de ledande befattningshavarna
- följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar till de ledande befattningshavarna

Styrelsens ledamöter

Namn	Position	Född	Invald	Aktie- innehav	Ersättning euro	Styrelse- möten	Utskotts- möten*	Oberoende i förhål- ande till de största ägarna	Oberoende i förhål- ande till bolaget	Andra styrelseuppdrag
Ulf Mattsson	Ordförande	1964	2017	-	106 867	11/11	4/4	Ja	Ja	Styrelseordförande i Crem International. Styrelseledamot i Addtech AB, Oras Invest Oy och Priveq V AB.
Håkan Dahlström	Styrelseledamot	1962	2017	-	33 658	10/11	4/4	Ja	Ja	
Gunilla Fransson	Styrelseledamot	1960	2016	-	51 875	21/22	7/7	Ja	Ja	Styrelseledamot i Trelleborg AB, NetInsight AB, Nederman AB, Enea AB, Permobil AB, Teleopti AB och ProOpti AB.
Matti Kyytsönen¹⁾	Styrelseledamot	1949	2007	-	17 167	11/11	4/4	Ja	Ja	
Susanne Lithander¹⁾	Styrelseledamot	1961	2014	-	17 167	10/11	4/4	Ja	Ja	
Ulf Lundahl²⁾	Styrelseledamot	1952	2014	-	69 158	19/22	7/8	Ja	Ja	Styrelseordförande i Attendo AB, Ramirent PLC, Fidelio Capital och Handelsbanken Regional Bank Stockholm. Styrelseledamot i Indutrade AB och Holmen AB.
Markku Moilanen	Styrelseledamot	1961	2017	-	28 875	10/11	-	Ja	Ja	
Mikael Moll	Styrelseledamot	1982	2017	-	33 658	11/11	6/6	Nej	Ja	Styrelseledamot i Zeres Capital Partners AB och ZC Advisory AB.
Rada Rodriguez¹⁾	Styrelseledamot	1959	2015	-	13 750	9/11	-	Ja	Ja	
Hans von Uthmann	Styrelseledamot	1958	2017	10 000	33 658	9/11	5/6	Ja	Ja	Styrelseordförande i FEAB (Falbygdens Energi AB) och Springtime Group AB. Styrelseledamot i Veidekke ASA, Skangas AS, GIH och SOK.
Karl Åberg¹⁾	Styrelseledamot	1979	2015	-	17 167	11/11	1/1	Nej	Ja	
Jonny Andersson	Repre- sentant för arbetst.	1978	2015	-		16/22	-	Ja	Nej	
Krister Andersson	Supp. repr. för arbetstag.	1964	2015	-		11/22	-	Ja	Nej	
Björn Ekblom	Repre- sentant för arbetst.	1976	2015	3 500		20/22	-	Ja	Nej	
Ninni Stylin	Supp. repr. för arbetstag.	1982	2015	-		1/22	-	Ja	Nej	

¹⁾ Styrelseledamot till och med årsstämman 2017²⁾ Styrelsens ordförande från november 2016 till och med juni 2017

* För ytterligare information om styrelseutskotts kompositioner i 2017, se på sidorna 46–48.

- 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 2017

Vid tidpunkten för denna rapport bestod ersättningsutskottet av tre ledamöter: Ulf Mattsson (ordförande), Ulf Lundahl och Håkan Dahlström.

Ersättningsutskottet höll 5 möten 2017.

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 2017

Bolagsstämman 2017 valde PricewaterhouseCoopers AB som Eltels revisor med mandat på ett år, och Michael Bengtsson som ansvarig revisor. Under 2017 uppgick arvoden till revisorerna till totalt 1,8 miljoner euro, varav tjänster utöver revisionsuppdraget utgjorde 1,1 miljoner euro.

KONCERNLEDNINGEN

Verkställande Direktören

Eltels vd och VD rapporterar till styrelsen. 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 (10 gånger 2017). Koncernledningen behandlar strategiska och operativa frågor som rör koncernen och dess verksamhet, investeringar, koncernstruktur och bolagsstyrning, samt övervakar bolagets verksamhet. Koncernledningen levererar också den årliga verksamhetsplanen, budget och prognosuppdateringar till styrelsen i enlighet med bolagets fastställda planeringscykel.

Vid tidpunkten för denna rapport bestod koncernledningen av följande medlemmar:

- Håkan Kirstein, President and CEO
- Petter Traaholt, CFO
- Henrik Sundell, General Counsel
- Karin Lagerstedt Woolford, HR and Communications Director
- Leif Göransson, Director – Projects and Operations

- Mikael Malmgren, Head of Strategy
- Claus Metzsch Jensen, Managing Director – Country Unit Danmark
- Juha Luusua, Managing Director, Country Unit Finland
- Thor-Egel Bråthen, Managing Director – Country Unit Norge
- Peter Uddfors, Managing Director – Country Unit Sverige
- Christian Wittneven, Managing Director – Solution Unit High Voltage

Information om medlemmarna i koncernledningen finns i årsredovisningen 2017 på sidorna 56–59.

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 ledningsgruppen ska vara marknadsmässiga i relation till generellt gångbara villkor för jämförbara befattningshavare. Eftersom koncernledningen är internationell och har medlemmar från Sverige, Finland och Danmark, finns det vissa nationella skillnader i pensionsvillkoren för Eltels högsta ledning.

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 90 procent av alla medarbetare.

För år 2017 beslutade styrelsen att erbjuda 20 nyckelpersoner, innefattande koncernchefen och anställda inom verksamheterna Communication och Power (av vilka två personer har lämnat bolaget), ett särskilt incitamentsprogram. Programmet garanterar varje nyckelperson en bonus på fyra till sex månadslöner förutsatt att denne fortfarande är anställd av Eltel den 31 mars

2018. Styrelsen har även beslutat att erbjuda sex nyckelpersoner (av vilka en person har lämnat bolaget) anställda inom verksamheter som är planerade att avyttras ett incitamentsprogram. Detta program erbjuder respektive nyckelperson fyra månaders lön förutsatt att denne fortfarande är anställd av Eltel vid tidpunkten för undertecknande och fullföljande av ett försäljningsavtal av den aktuella verksamheten med en ny ägare. Dessa bonusarrangemang utgör en avvikelse från punkt 9.4 i Koderna och motiveras av den kritiska betydelse som nyckelpersonerna har för Eltels strategiska förändring under 2017 och framöver.

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 enstämma.

För närvarande finns det två aktiva långsiktiga incitamentsprogram (LTIP): LTIP 2015 och LTIP 2016. Båda programmen löper över tre år och grundprinciperna är desamma i båda programmen. Runt 70 nyckelpersoner täcks av programmen.

Långsiktigt incitamentsprogram 2015

Syftet med Eltels långsiktiga incitamentsprogram 2015 (LTIP 2015), som godkändes av årsstämman 2015, 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 2015 är tre år.

Intresset för att delta var högt och 97 procent av 70 deltagare som hade fått en inbjudan att delta antog erbjudandet. Teckningstiden för programmet löpte under augusti 2015. Deltagande i LTIP 2015 krävde att deltagarna förvärvade och behöll Eltels stamaktier i LTIP 2015 ("Sparaktier"). För varje förvärvad sparaktie har deltagarna, efter en tre års kvalificeringsperiod och under förutsättning att personen är anställd under hela perioden, rätt att erhålla tilldelning av en matchningsaktie i Eltel AB ("Matchningsaktie"). Beroende på uppfyllandet av vissa prestationsmål kopplade till Eltels resultat under räkenskapsåret 2017, 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.

Sparaktierna som omfattas av LTIP 2015-programmet förvärvades på ett strukturerat sätt under ordinarie handel på börsen den 17 september 2015. Den genomsnittliga köpkursen för dessa 91 953 "Sparaktier" var 94,94 kronor. Per balansdagen bestod LTIP 2015 av högst 80 322 aktier, vilket motsvarar cirka 0,1 procent av det totala antalet utestående aktier och rösträtter i bolaget.

Beräkningen av maximalt antal aktier omfattar antagandet av helt uppfylla prestationsmål kopplade

LTIP 2015 riktades till tre olika deltagarkategorier:

- Koncernchefen
- Ledningsgruppen, högst tio personer
- Personer som rapporterar direkt till medlemmarna i ledningsgruppen eller andra nyckelmedarbetare, totalt 59 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.

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 det högsta värdet som erbjöds till 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.

I oktober 2016 köptes totalt 107 658 aktier 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 helt uppfylla prestationsmål för Eltels resultat per aktie för räkenskapsåret 2018.

LTIP 2016 riktades till tre olika deltagarkategorier:

- Koncernchefen
- Ledningsgruppen, 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 Etlers 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 matchande aktier så att innehavarnas ekonomiska position så långt som möjligt motsvarar deras ekonomiska position omedelbart före nyemissionen.

KONTROLLSYSTEM

Riktlinjer och handböcker

Etlers internkontrollsystem, inklusive bolagsstyrning och verksamhet och andra processer, beskrivs i olika riktlinjer och handböcker. Etlers koncernredovisningshandbok innehåller instruktioner och vägledning om redovisning och finansiell rapportering som ska tillämpas i alla Etlers koncernbolag. Handboken måluppfyllelse avseende tillförlitligheten i Etlers finansiella redovisning.

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

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

Information och kommunikation

All extern kommunikation utförs i enlighet med relevanta regler och Etlers kommunikationspolicy. Etlers har en koncernkommunikationsfunktion som fokuserar på fyra huvudsakliga kommunikationsområden: Investerarrelationer, intern och extern kommunikation, varumärke och marknadsföring samt hållbarhet. Vid behov utnyttjar Etlers också med externt kommunikationsstöd.

Uppföljning

Styrelsen och koncernledningen övervakar att Etlers 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.

Etlers ledning genomför en månatlig uppföljning av intäkter, analyserar avvikelser från budgeten, prognoser och föregående år. Den externa revisorns uppgifter omfattar att utföra en årlig granskning av koncernens och dess dotterbolags interna kontroller.

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

Prioriterade områden 2017

Baserat på resultatet från granskningen av projektverksamheten 2016 införde Etlers en projektfunktion för koncernen med dedikerad fokus på styrning och struktur vid driften av Etlers projektverksamhet. Den nya funktionens uppgift är att implementera och följa upp den nya styrning och de processer som har beslutats. Stärkandet av styrning och processer inom projektverksamheten omfattar ett flertal åtgärder hänförliga till styrning, riskbedömning, redovisning, revision och redskap som omfattar hela processen från upphandling till genomförande av ett projekt. Ett nytt arbetsflöde för styrningen – projektstyrelsen (Project Board) – avseende styrning av särskilda projekt, etablerades i syfte att göra en grundlig riskbedömning med utgångspunkt i anbudsfasen.

Etlers etablerade dessutom ett projekt (GDPR-projektet), i syfte att säkerställa efterlevnaden av gällande dataskyddslag (inklusive EU:s nya allmänna dataskyddsförordning 2016/679) och att dokumentera och skydda rättigheterna för Etlers medarbetare, kunder, leverantörer och andra intressenter när det gäller dataskydd. GDPR-projektet kommer att implementeras på ett konsekvent sätt, med hänsyn till lokala avvikelser och krav, i alla länder där Etlers har en närvaro. GDPR-projektet inleddes 2017 med avsikten att säkerställa att Etlers uppfyller GDPR när den nya förordningen träder i kraft den 25 maj 2018.

Internkontroll 2018

Från och med januari 2018 har en internkontrollfunktion etablerats, i finansdirektörens stab, som rapporterar till revisionsutskottet. Funktionen ansvarar bland annat för hanteringen av ramverket för internkontroll, riskhanteringen, utförandet av internrevisioner och kontinuerlig övervakning och kontroll av Etlers efterlevnad av gällande lagar och allmänt vedertagna redovisningsprinciper.

Riskbedömning

Koncernen genomför regelbundna riskbedömningar för att identifiera betydande risker och korrigerande åtgärder. När det gäller risker som hör samman 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.

Bedrägerier och förluster till följd av förskingring är en annan risk. Riskhantering är en inneboende del av varje process och olika metoder används för att utvärdera och begränsa risker och säkerställa att de risker som Eitel exponeras för hanteras enligt vedertagna regler, instruktioner och uppföljningsförfaranden. Syftet är att minimera risker och främja en korrekt redovisning, rapportering och informationsgivning. De mest betydande verksamhetsriskerna och strategiska riskerna kartläggs en gång per kvartal, bedöms och rapporteras till koncernledningen från varje affärsenhet. Koncernledningen bedömer behovet av korrigerande åtgärder (och/eller finansiellt stöd) och rapporterar även de mest väsentliga strategiska riskerna och relaterade korrigerande åtgärder till styrelsen. Därutöver granskar Group Legal Review Forum, som består av representanter för Group Finance, Legal, HR och Communications, samtliga juridiska personer inom Eitel när det gäller juridiska och finansiella risker på kvartalsbasis.

Eitel följer ISO-standard 31000 för riskhantering och har fastställt en riskhanteringspolicy. Policyn omfattar bland annat sociala risker och miljörisker, samt föreskriver åtgärder för kartläggning, bedömning, prioritering, minskning, övervakning och rapportering av risker. Riskbedömningar som utvärdering av risker för hälsa, säkerhet och miljö ingår också som standard i alla projekt.

I 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.

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

HÅLLBARHETSRAPPORT

Eitel publicerar varje år en hållbarhetsrapport, som finns på Bolagets webbplats, www.eltelgroup.com.