

Protokoll fört vid årsstämma i **Eltel AB (publ)**, org.nr 556728–6652, den 11 maj 2023 kl. 14.00 i Stockholm

Deltagande: Deltagande aktieägare och ombud, Bilaga 1, med angivet antal företrädde aktier och röster.

§ 1

Stämmans öppnande

Styrelsens ordförande Ulf Mattsson öppnade årsstämman.

§ 2

Val av ordförande vid stämman

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

Det antecknades att bolagets chefsjurist Henrik Sundell utsetts att som sekreterare föra protokollet vid stämman.

Stämman godkände att inbjudna gäster, rådgivare, aktieägare som inte anmält sig till stämman och som således inte var rösträttsberättigade, med flera, var närvarande i stämmolokalen utan rätt att rösta eller yttra sig.

§ 3

Upprättande och godkännande av röstlängd

Stämman godkände förfarandet för upprättande av röstlängd och att förteckningen i Bilaga 1, som ordföranden vid årsstämman upprättat baserat på bolagsstämmoaktieboken och vid stämman företrädde aktier samt inkomna poströster, skulle gälla som röstlängd vid stämman.

Det antecknades att aktieägarna, utöver möjlighet att delta i stämmolokalen, getts möjlighet att i enlighet med bestämmelserna i bolagets bolagsordning utöva sin rösträtt genom poströstning före årsstämman.

§ 4

Godkännande av dagordning

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

Det antecknades att det huvudsakliga innehållet i styrelsens och valberedningens förslag hade återgivits i kallelsen och att fullständiga förslag hållits tillgängliga hos bolaget, på bolagets webbplats, i stämmolokalen samt sänts till de aktieägare som så begärt och uppgivit sin postadress.

Stämman konstaterade att handlingarna hållits tillgängliga och framlagts vid stämman i behörig ordning.

§ 5

Val av en eller två protokollsjusterare

Stämman valde valberedningens ordförande Erik Malmberg och Peter Immonen att jämte ordföranden justera dagens protokoll.

Det antecknades att uppdraget som protokollsjusterare även innefattar kontroll av röstlängden.

§ 6

Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Det antecknades att kallelse till årsstämman hade varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 6 april 2023 och funnits publicerad på bolagets webbplats sedan den 5 april 2023 samt att annons om att kallelse skett varit införd i Svenska Dagbladet den 6 april 2023.

Stämman konstaterade att årsstämman var behörigen sammankallad.

§ 7

Anförande av den verkställande direktören

Verkställande direktören Håkan Dahlström höll anförande angående det gångna året och aktieägarna bereddes tillfälle att ställa frågor.

§ 8

Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse

Framlades bolagets årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för räkenskapsåret 2022. Det antecknades att dessa handlingar hade hållits tillgängliga hos bolaget, på bolagets webbplats samt sänts till de aktieägare som så begärt och uppgett sin postadress.

§ 9

Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen

Stämman beslutade att fastställa den i årsredovisningen intagna resultaträkningen och koncernresultaträkningen för räkenskapsåret 2022 samt balansräkningen och koncernbalansräkningen per den 31 december 2022.

§ 10

Beslut om dispositioner av bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens i årsredovisningen intagna förslag till resultatdisposition, att ingen vinstutdelning skulle lämnas och att det fria egna kapitalet om 285 256 998,77 euro skulle balanseras och överföras i ny räkning.

§ 11

Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören

Stämman beslutade, i enlighet med revisornas i revisionsberättelsen intagna tillstyrkan, att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolaget och dess angelägenheter under räkenskapsåret 2022.

Det antecknades att beslutet att bevilja ansvarsfrihet biträdades av samtliga av de avgivna rösterna och att således ingen aktieägare röstade mot ansvarsfrihet.

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

§ 12

Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, styrelsen ska bestå av sex ordinarie ledamöter utan suppleanter och att ett registrerat revisionsbolag ska utses till bolagets revisor utan revisorssuppleant.

§ 13

Fastställande av arvoden åt styrelseledamöter och revisor

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, styrelsearvode om sammanlagt 358 600 euro ska utgå, varav 110 500 euro till styrelsens ordförande, 36 500 euro till envar av övriga styrelseledamöter, 16 400 euro till ordföranden i revisionsutskottet samt 8 200 euro till envar av övriga ledamöter i av styrelsen tillsatta utskott.

Stämman beslutade vidare, i enlighet med valberedningens förslag, att, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, arvode för bolagets revisor ska utgå enligt godkänd räkning inom ramen för offert.

§ 14

Val av styrelseledamöter och styrelseordförande

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, omvälja styrelseledamöterna Ulf Mattsson, Ann Emilson, Gunilla Fransson, Joakim Olsson, Erja Sankari och Roland Sundén.

Stämman beslutade vidare, i enlighet med valberedningens förslag, att, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, omvälja Ulf Mattsson som styrelseordförande.

§ 15

Val av revisor

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag och revisionsutskottets rekommendation, om omval av KPMG AB som revisor i bolaget för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Det antecknades att KPMG AB hade meddelat att auktoriserade revisorn Fredrik Westin kommer att fortsätta som huvudansvarig revisor.

§ 16

Beslut om godkännande av ersättningsrapport

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att godkänna ersättningsrapporten för räkenskapsåret 2022.

Det antecknades att styrelsen inte hade föreslagit några ändringar av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare i bolaget som antogs av årsstämman den 4 maj 2020.

§ 17

Beslut om aktiebaserat långsiktigt incitamentsprogram 2023 innefattande bolagsordningsändring m.m.

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om aktiebaserat långsiktigt incitamentsprogram 2023 innefattande bolagsordningsändring m.m., Bilaga 2.

Det antecknades att beslutet biträdades av minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädade vid stämman.

§ 18

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier, Bilaga 3.

Det antecknades att beslutet biträdades av minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädade vid stämman. Det antecknades att aktieägarna Sveriges Aktiesparares Riksförbund, Leo Gillholm och Börje Stålberg, vilka sammantaget företrädde 128 aktier och röster i bolaget på stämman, röstade mot förslaget.

§ 19

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelse av bolagets egna aktier

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelse av bolagets egna aktier, Bilaga 4.

Det antecknades att beslutet biträdades av minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädade vid stämman.

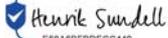
§ 20

Stämmans avslutande

Ordföranden förklarade årsstämman avslutad.

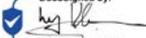
Signatursida följer

Vid protokollet:

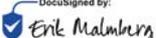
DocuSigned by:

E90A8FBDECC449

Henrik Sundell

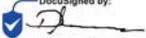
Justeras:

DocuSigned by:

01ED113C631D4B0...

Ulf Mattsson

DocuSigned by:

5A144CEF67D341D...

Erik Malmberg

DocuSigned by:

B79565E2D9CC4D9...

Peter Immonen

Bilaga 1

Röstlängd vid årsstämma i Eltel AB (publ) den 11 maj 2023

Styrelsens förslag till beslut avseende långsiktigt incitamentsprogram 2023 (LTIP 2023)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att införa ett långsiktigt incitamentsprogram 2023 (LTIP 2023). Förslaget är uppdelat i fem delar:

- A. Villkor för LTIP 2023.
- B. Ändring av bolagsordningen och bemyndiganden avseende C-aktier för LTIP 2022.
- C. Säkringsåtgärder avseende LTIP 2023 i form av nyemitterade aktier av serie C mm.
- D. Säkringsåtgärder avseende LTIP 2023 genom ingående av aktieswapavtal med tredje part.
- E. Övriga frågor med anledning av LTIP 2023.

A. LTIP 2023

A.1 Inledning

Styrelsen vill införa ett långsiktigt incitamentsprogram till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner för att uppmuntra till ett personligt långsiktigt ägande i bolaget, samt för att öka och stärka möjligheterna att rekrytera, behålla och motivera sådana ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Styrelsen föreslår därför att bolagsstämman beslutar att införa LTIP 2023 för ledande befattningshavare och nyckelpersoner i bolaget.

Deltagare kommer att, efter en kvalifikationsperiod samt förutsatt en egen investering i Eltel-aktier, ges möjlighet att dels vederlagsfritt erhålla Eltel-aktier (definierat nedan), dels lösa optioner utgivna av bolaget. Antalet tilldelade Eltel-aktier samt optioner kommer vara beroende av antalet Eltel-aktier i egen investering samt av om särskilda prestationskrav uppfyllts. Eltel-aktier är stamaktier i bolaget ("Eltel-aktier"). Löptiden för LTIP 2023 är mer än tre år.

A.2 Grundläggande drag i LTIP 2023

LTIP 2023 riktar sig till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i bolaget. Deltagarna är baserade i Sverige och andra länder där Eltel-koncernen är verksam. Deltagande i LTIP 2023 förutsätter att deltagaren själv förvärvar och binder upp Eltel-aktier i LTIP 2023 ("Sparaktier"). Sparaktier ska vara nyförvärvade Eltel-aktier.

För varje förvärvad Sparaktie har deltagaren rätt att, efter utgången av en intjänandeperiod (definierad nedan), under förutsättning av fortsatt anställning, och beroende på uppfyllelse av särskilda prestationskrav under räkenskapsåren 2023 – 2025, erhålla tilldelning av Eltel-aktier ("Prestationsaktier") samt utnyttja optioner utgivna av bolaget ("Prestationsoptioner").

Prestationskraven är kopplade till bolagets genomsnittliga årliga omsättningstillväxt (Engelska: Compound Annual Growth Rate of Revenue, "CAGR of Revenue"), genomsnittliga resultatmarginal före räntor, skatter och goodwill-avskrivningar (Engelska: Average Earnings Margin Before Interest, Taxes and Amortization, "Average EBITA Margin") samt totalavkastning (Engelska: Total Shareholder Return, "TSR"). Tilldelning av Prestationsaktier samt Prestationsoptioner till deltagaren ska ske vederlagsfritt. Prestationsaktier utgörs av Eltel-aktier och Prestationsoptioner utgörs av köpoptioner utgivna av bolaget.

Deltagaren har rätt att utnyttja Prestationsoptionerna från och med dagen efter intjänandeperiodens avslut och under två veckor därefter ("Lösenperioden"). Om deltagaren och/eller bolaget är förhindrad att genomföra ett påkallande av Prestationsoptionerna på grund av exempelvis insiderinformation, äger deltagaren och/eller bolaget rätt att förlänga Lösenperioden så att denna löper till och med ett datum som infaller efter den sista dagen av den ursprungliga Lösenperioden. Lösenpriset vid deltagarens utnyttjande av Prestationsoptionerna ska motsvara

120 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för Eltel-aktien under de tio första handelsdagarna som följer närmast efter årsstämman 2023 ("Lösenpriset"). Sedvanlig omräkning av Lösenpriset liksom av det antal Eltel-aktier som varje Prestationsoption motsvarar kan komma att ske om aktiekapitalet eller antalet aktier i bolaget förändras genom t.ex. fondemission, sammanläggning eller uppdelning (split), inlösen, vissa nyemissioner och andra liknande bolagshändelser samt om vissa andra åtgärder vidtas. Lösen av Prestationsoptionerna ska kunna ske genom s.k. nettostrike.

A.3 Deltagande i LTIP 2023

LTIP 2023 riktar sig till högst tretton (13) ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner, fördelat på tre kategorier av deltagare:

Kategori	Högst antal Sparaktier per person	Högst antal Prestationsaktier per Sparaktie	Högst antal Prestationsoptioner per Sparaktie
A) VD, högst en person	22.200	8,0x	8,0x
B) Koncernledningsgrupp, högst 8 personer	7.000	8,0x	8,0x
C) Andra nyckelpersoner, högst 4 personer	5.500	8,0x	8,0x

Beslut om deltagande eller införande av LTIP 2023 förutsätter att det enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska effekter.

För att vara berättigad att delta i LTIP 2023 måste deltagaren göra en investering i Sparaktier uppgående till cirka fem (5) procent av deltagaren fasta grundlön för innevarande år, dock högst det antal Sparaktier som deltagaren kan binda upp inom ramen för LTIP 2023 enligt ovan.

A.4 Tilldelning av Prestationsaktier och Prestationsoptioner

Tilldelning av Prestationsaktier och Prestationsoptioner inom LTIP 2023 kommer att göras under en begränsad tidsperiod efter det senare av dag för (i) offentliggörandet av kvartalsrapporten för första kvartalet 2026, och (ii) första avstämningsdagen för utdelning som beslutas vid årsstämman 2026. Perioden fram tills detta datum utgör kvalifikationsperioden (intjänandeperiod).

Om deltagaren och/eller bolaget är förhindrad att genomföra tilldelningen av Prestationsaktier och Prestationsoptioner på grund av exempelvis insiderinformation, äger deltagaren och/eller bolaget rätt att förlänga tiden för tilldelning så att denna löper till och med ett datum då hindret har upphört och tilldelning kan ske.

För att deltagaren ska ha rätt att erhålla tilldelning av Prestationsaktier och Prestationsoptioner förutsätts att deltagaren fortsätter att vara anställd i Eltel-koncernen under hela kvalifikationsperioden fram tills tilldelning, att deltagaren, under denna period, har behållit samtliga Sparaktier, samt att prestationskraven kopplade till bolagets CAGR of Revenue, Average EBITA Margin eller TSR är uppfyllda.

Deltagaren kan maximalt erhålla tilldelning av åtta (8) Prestationsaktier och åtta (8) Prestationsoptioner per Sparaktie. Av det maximala antalet Prestationsaktier och Prestationsoptioner som kan tilldelas per Sparaktie ska trettio (30) procent av Prestationsaktierna respektive trettio (30) procent av Prestationsoptionerna vara kopplade till uppfyllelsen av prestationskravet CAGR of Revenue, trettio (30) procent av Prestationsaktierna respektive trettio (30) procent av Prestationsoptionerna vara kopplade till uppfyllelsen av prestationskravet Average EBITA Margin samt fyrtio (40) procent av Prestationsaktierna respektive fyrtio (40)

procent av Prestationsoptionerna vara kopplade till prestationskravet TSR. Ingen tilldelning av Prestationsaktier eller Prestationsoptioner kopplade till ett visst prestationskrav kommer att ske under miniminivån för sådant prestationskrav. Full tilldelning av Prestationsaktier och Prestationsoptioner kopplade till ett visst prestationskrav kommer att ske på eller över maximinivån för sådant prestationskrav. Antalet Prestationsaktier och Prestationsoptioner som kan tilldelas ökar linjärt mellan minimi- och maximinivån för respektive prestationskrav.

Ingen tilldelning av Prestationsaktier eller Prestationsoptioner kommer att ske om inte utfallet av prestationskravet avseende TSR överstiger noll (0) procent beräknat under programmets löptid enligt punkt A.4.3 nedan.

A.4.1 Genomsnittlig årlig omsättningstillväxt (CAGR of Revenue) (viktning 30 procent)

Prestationskravet är baserat på Eltel-koncernens (exklusive PTI och Rail) genomsnittliga omsättningstillväxt (CAGR), beräknat pro forma med beaktande av förvärvade eller avyttrade verksamheter, från och med räkenskapsåret 2023 till och med räkenskapsåret 2025 (med räkenskapsåret 2022 som bas).

A.4.2 Genomsnittliga resultatmarginal före räntor, skatter och goodwill-avskrivningar (Average EBITA Margin) (viktning 30 procent)

Prestationskravet är baserat på Eltel-koncernens (exklusive PTI och Rail) genomsnittliga EBITA-marginal från och med räkenskapsåret 2023 till och med räkenskapsåret 2025.

A.4.3 Totalavkastning (TSR) (viktning 40 procent)

Prestationskravet är den årliga genomsnittliga totalavkastningen Eltel-aktien baserat på de tio första handelsdagarna som följer närmast efter årsstämman 2023 jämfört med de tio sista handelsdagarna i mars 2026, d.v.s. en beräkning av den procentuella ökningen av aktiekursen för Eltel-aktien, varvid slutkursen uppräknats för att beakta eventuella utdelningar som lämnats under ovan angiven tidsperiod enligt den gängse metodik som används vid totalavkastningsberäkningar.

A.4.4 Begränsning av tilldelning m.m.

Deltagarens Prestationsaktier respektive Prestationsoptioner ska vara beloppsbegränsade. Utfallet begränsas för Prestationsaktierna respektive Prestationsoptionerna om den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för Eltel-aktien under de tio sista handelsdagarna i mars 2026 överstiger en aktiekurs motsvarande tre gånger den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för Eltel-aktien under de tio första handelsdagarna som följer närmast efter årsstämman 2023. I ett sådant fall skall (i) antalet Prestationsaktier som tilldelas deltagaren minska för att åstadkomma nämnda begränsning, och (ii) Lösenpriset per Eltel-aktie som tecknas med stöd av Prestationsoptionerna ökas öre för öre för att åstadkomma nämnda begränsning.

Styrelsen ska innan tilldelning av Prestationsaktier och Prestationsoptioner bedöma om tilldelningen är rimlig i förhållande till bolagets ekonomiska resultat, ställning och utveckling, samt andra faktorer. Om betydande förändringar sker i bolaget eller på marknaden, vilket enligt styrelsens bedömning skulle innebära att villkoren för tilldelning/överlåtelse av Prestationsaktier och Prestationsoptioner enligt LTIP 2023 inte längre är rimliga, har styrelsen rätt att genomföra en justering av LTIP 2023, inklusive bland annat rätten att minska antalet tilldelade/överlåtna Prestationsaktier och Prestationsoptioner, eller att inte tilldela/överlåta några Prestationsaktier eller Prestationsoptioner alls.

A.5 Införande och administration etc.

Styrelsen ska i enlighet med bolagsstämmans beslut ansvara för detaljerad utformning och införande av LTIP 2023. Styrelsen kan också besluta om införande av ett alternativt

kontantbaserat incitamentsprogram för deltagare i länder där förvärv av Sparaktier eller tilldelning av Prestationsaktier och/eller Prestationsoptioner inte är möjligt, eller om detta i övrigt skulle anses lämpligt. Sådant alternativt incitamentsprogram ska, så långt det är praktiskt möjligt, vara utformat på så sätt att det motsvarar villkoren i LTIP 2023. Målet är att Styrelsen ska lansera LTIP 2023 i maj 2023.

För det fall att bolagsstämman inte beslutar enligt punkt C med erforderlig majoritet, ska bolaget säkra sig mot finansiell exponering som LTIP 2023 förväntas medföra genom att bolaget ingår aktieswapavtal med tredje part enligt vad som framgår av punkt D nedan.

B. Ändring av bolagsordningen och bemyndiganden avseende C-aktier för LTIP 2022

B.1 Ändring av bolagsordningen

Bolagsstämmans antagande av återkommande långsiktiga incitamentsprogram till bolagets ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner bestående av LTIP 2021, LTIP 2022 samt det föreslagna LTIP 2023 medför att bolaget behöver öka gränsen för det maximala antalet C-aktier som specificeras i bolagsordningen. Styrelsen föreslår därför att tredje stycket i § 5 i bolagsordningen ska ändras enligt följande:

- | | |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> • <i>Nuvarande lydelse</i> • Aktier kan utges i två serier, stamaktier och C-aktier. Stamaktier kan utges till ett antal av högst 100 % av samtliga aktier i bolaget och C-aktier till ett antal av högst 1,0 procent av samtliga aktier i bolaget. | <ul style="list-style-type: none"> • <i>Ny lydelse</i> • Aktier kan utges i två serier, stamaktier och C-aktier. Stamaktier kan utges till ett antal av högst 100 % av samtliga aktier i bolaget och C-aktier till ett antal av högst 3,0 procent av samtliga aktier i bolaget. |
|--|---|

B.2 Bemyndigande för styrelsen att besluta om riktad nyemission av C-aktier

Årsstämman 2022 beslutade att införa LTIP 2022, inklusive att bolagets åtaganden enligt LTIP 2022 skulle säkras genom ett bemyndigande för styrelsen att emittera omvandlings- och inlösenbara C-aktier till en extern tredje part och ett bemyndigande för styrelsen att återköpa sådana C-aktier från sådan tredje part samt ett godkännande att överlåta aktier under LTIP 2022 till deltagare etcetera.

Styrelsen ska bemyndigas att besluta om riktad emission av C-aktier på följande villkor:

- a) Det antal C-aktier som får emitteras får uppgå till högst 1 305 000.
- b) De nya C-aktierna ska – med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – endast få tecknas av en i förväg av styrelsen vidtalad extern part.
- c) Det belopp som ska betalas för varje ny C-aktie (teckningskursen) ska motsvara aktiens kvotvärde vid tidpunkten för aktieteckningen.
- d) Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen intill årsstämman 2024.
- e) De nya C-aktierna ska omfattas av förbehåll enligt 4 kap. 6 § aktiebolagslagen (omvandlingsförbehåll) och 20 kap. 31 § aktiebolagslagen (inlösenförbehåll).
- f) Avsikten med bemyndigandet är att säkra bolagets åtaganden enligt LTIP 2022 samt att likvidmässigt säkra utbetalning av framtida sociala avgifter hänförliga till Prestationsaktier och Prestationsoptioner.

•

B.3 Bemyndigande för styrelsen att återköpa C-aktier

Styrelsen ska bemyndigas att besluta om återköp av C-aktier i bolaget på följande villkor:

- a) Återköp får ske genom ett förvärvserbud som riktas till samtliga ägare av C-aktier i bolaget.
- b) Det antal C-aktier som får återköpas får uppgå till högst 1 305 000.
- c) Återköp ska ske till ett kontant pris per aktie om lägst 100 och högst 110 procent av det kvotvärde som gäller vid tidpunkten för återköp.

- d) Styrelsen ska äga rätt att fastställa övriga villkor för återköpet.
- e) Återköp ska även kunna ske av så kallad interimssaktie avseende C-aktie, av Euroclear Sweden AB betecknad Betald Tecknad Aktie (BTA).
- f) Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen intill årsstämman 2024.
- g) Avsikten med bemyndigandet är att säkra bolagets åtaganden enligt LTIP 2022 samt att kassaflödesmässigt säkra utbetalning av framtida sociala avgifter hänförliga till Prestationsaktier och Prestationsoptioner.

C. Säkringsåtgärder avseende LTIP 2023 i form av nyemitterade aktier av serie C m.m.

C.1 Inledning

För att kunna genomföra LTIP 2023 på ett kostnadseffektivt och flexibelt sätt, föreslår styrelsen att bolagets åtaganden för leverans av såväl Prestationsaktier som Eltel-aktier vid utnyttjande av Prestationsoptionerna samt bolagets kassaflöde för betalning av sociala avgifter i första hand säkras genom riktad emission av omvandlings- och inlösenbara C-aktier. Dessa aktier kan återköpas och omvandlas till Eltel-aktier samt överlåtas enligt följande.

C.2 Bemyndigande för styrelsen att besluta om riktad nyemission av C-aktier

Styrelsen ska bemyndigas att besluta om riktad emission av C-aktier på följande villkor:

- a) Det antal C-aktier som får emitteras får uppgå till högst 1 388 100 antal aktier. Resterande C-aktier upp till 2 000 000 tillgodoses genom de 611 900 C-aktier som bolaget innehar, se punkt C.4 b) nedan.
- b) De nya C-aktierna ska – med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – endast få tecknas av en i förväg av styrelsen vidtalad extern part.
- c) Det belopp som ska betalas för varje ny C-aktie (teckningskursen) ska motsvara aktiens kvotvärde vid tidpunkten för aktieteckningen.
- d) Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen intill årsstämman 2024.
- e) De nya C-aktierna ska omfattas av förbehåll enligt 4 kap. 6 § aktiebolagslagen (omvandlingsförbehåll) och 20 kap. 31 § aktiebolagslagen (inlösenförbehåll).
- f) Avsikten med bemyndigandet är att säkra bolagets åtaganden enligt LTIP 2023 samt att likvidmässigt säkra utbetalning av framtida sociala avgifter hänförliga till Prestationsaktier och Prestationsoptioner.

C.3 Bemyndigande för styrelsen att återköpa C-aktier

Styrelsen ska bemyndigas att besluta om återköp av C-aktier i bolaget på följande villkor:

- a) Återköp får ske genom ett förvärvserbjudande som riktas till samtliga ägare av C-aktier i bolaget.
- b) Det antal C-aktier som får återköpas får uppgå till högst 1 388 100 antal aktier.
- c) Återköp ska ske till ett kontant pris per aktie om lägst 100 och högst 110 procent av det kvotvärde som gäller vid tidpunkten för återköp.
- d) Styrelsen ska äga rätt att fastställa övriga villkor för återköpet.
- e) Återköp ska även kunna ske av så kallad interimssaktie avseende C-aktie, av Euroclear Sweden AB betecknad Betald Tecknad Aktie (BTA).
- f) Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen intill årsstämman 2024.
- g) Avsikten med bemyndigandet är att säkra bolagets åtaganden enligt LTIP 2023. samt att kassaflödesmässigt säkra utbetalning av framtida sociala avgifter hänförliga till Prestationsaktier och Prestationsoptioner.

C.4 Godkännande av överlåtelse av Eltel-aktier

Godkännande av överlåtelse av Eltel-aktier som ägs av bolaget på följande villkor:

- a) Högst 1 600 000 Eltel-aktier får – med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – överlåtas till delatagare inom LTIP 2023, varav högst 800 000 Eltel-aktier får överlåtas vederlagsfritt och högst 800 000 Eltel-aktier får överlåtas till deltagare vid utnyttjande av

Prestationsoptionerna till det på förhand fastställda Lösenpriset, dock med beaktande av nettostrike så att antalet aktier reduceras till det antal som avser vinsten i en optionspost vilket ska ge motsvarande ekonomiska nettoutfall för deltagare.

- b) Bolaget innehar 611 900 C-aktier som emitterades i samband med LTIP 2018. Dessa Eltel-aktier får – med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – överlåtas till deltagare inom LTIP 2023 enligt punkt C.4 a) ovan.
- c) Det noteras att förslag om bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av Eltel-aktier på Nasdaq Stockholm kommer att föreslås av styrelsen inför årsstämman 2024, 2025 respektive 2026 för att kassaflödesmässigt säkra bolagets betalning av sociala avgifter med anledning av LTIP 2021, LTIP 2022 respektive LTIP 2023.

C.5 Skäl till avvikelse från aktieägarna företrädesrätt m.m.

Skälen för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att bolaget önskar införa det föreslagna incitamentsprogrammet LTIP 2023. I syfte att minimera kostnader för LTIP 2023 har teckningskursen fastställts till C-aktiens kvotvärde.

Eftersom styrelsen anser att överlåtelse av egna Eltel-aktier är mest kostnadseffektivt föreslås i första hand att säkringsåtgärder avseende LTIP 2023 sker enligt denna punkt C. Om erforderlig majoritet inte kan uppnås för förslaget enligt denna punkt C, kommer styrelsen att ingå aktieswapavtal enligt punkt D nedan.

D. Aktieswapavtal med tredje part

För den händelse erforderlig majoritet inte kan uppnås för förslaget enligt punkt C ovan, ska bolaget säkra sig mot finansiell exponering som LTIP 2023 förväntas medföra genom att bolaget ingår aktieswapavtal med tredje part, varvid den tredje parten i eget namn ska förvärva och överlåta Eltel-aktier i bolaget som omfattas av LTIP 2023. Det i detta sammanhang aktuella antalet Eltel-aktier ska motsvara antalet aktier som föreslagits under punkten C ovan.

E. Övriga frågor med anledning av LTIP 2023

E.1 Majoritetskrav etc.

För giltigt beslut under punkten A ovan erfordras en majoritet om mer än hälften av de vid bolagsstämman angivna rösterna.

För giltigt beslut under punkten B ovan erfordras att beslutet biträts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de angivna rösterna som de vid bolagsstämman företrädde aktierna.

För giltigt beslut under punkten C ovan erfordras att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar (90%) av såväl de angivna rösterna som de vid bolagsstämman företrädde aktierna.

E.2 Uppskattade kostnader, utgifter och ekonomiska effekter av LTIP

Kostnaderna för LTIP 2023, som redovisas över resultaträkningen, är beräknade enligt redovisningsstandarden IFRS 2 och periodiseras över Intjänandeperioden. Beräkningen har baserats på stängningskursen för Eltel-aktien per den 14 februari 2023, d.v.s. 14,00 kronor per aktie, och på följande antaganden: (i) analytikernas förväntningar kring utdelningar, (ii) en uppskattad årlig personalomsättning om 10 procent, (iii) en genomsnittlig uppfyllelse av prestationsvillkoren om cirka 50 procent, och (iv) sammanlagt högst 800 000 Prestationsaktier och 800 000 Prestationsoptioner tillgängliga för tilldelning. Utöver detta, har kostnaderna för LTIP 2023 baserats på att programmet omfattar högst tretton (13) deltagare samt att varje deltagare gör en maximal investering.

Den totala kostnaden för LTIP 2023 beräknas enligt IFRS 2 uppgå till cirka 3,4 miljoner kronor exklusive sociala avgifter (5,6 miljoner kronor vid genomsnittlig uppfyllelse av prestationsvillkoren om 100 procent). Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 3,0 miljoner kronor, baserat på ovanstående antaganden, samt antagande om en årlig aktiekursuppgång om 10

procent under LTIP 2023 och en skattesats för sociala avgifter om 25 procent (3,0 miljoner kronor vid genomsnittlig uppfyllelse av prestationsvillkoren om 100 procent).

De förväntade årliga kostnaderna om 1,7 miljoner kronor, inklusive sociala avgifter, motsvarar cirka 0,5 procent av koncernens totala personalkostnader för räkenskapsåret 2022 (0,9 procent vid en genomsnittlig uppfyllelse av prestationsvillkoren om 100 procent).

Enligt förslaget kan LTIP 2023 omfatta högst 2 000 000 aktier i Eltel, vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,28 procent av alla aktier och röster i Eltel, inklusive 400 000 aktier som kan komma att överlåtas på Nasdaq Stockholm för att täcka vissa kostnader förenade med LTIP 2023.

Kostnaden för säkringsåtgärd genom en riktad emission av omvandlings- och inlösenbara C-aktier, samt återköp och omvandling till Eltel-stamaktier uppskattas uppgå till ca 200 000 kr inklusive registreringsåtgärder m.m. Kostnaden för ett aktieswapavtal med tredje part är väsentligt högre och baseras på en räntebas med tillägg för bolagets upplåningskostnader med beaktande av aktieswapsderivatets struktur.

Påverkan på viktiga nyckeltal är endast marginell.

E.3 Styrelsens motivering

Styrelsen vill öka möjligheterna för bolaget att behålla viktiga ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Därutöver förväntas ett personligt långsiktigt ägarengagemang hos deltagarna i LTIP 2023 stimulera till ett ökat intresse och ökad motivation för bolagets verksamhet, resultat och strategi. Styrelsen anser att införande av LTIP 2023 är till fördel för bolaget och aktieägarna. LTIP 2023 kommer att utgöra ett konkurrenskraftigt och motivationshöjande incitament för viktiga ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom bolaget.

LTIP 2023 har utformats för att premiera deltagarna för ökat aktieägarvärde genom tilldelning av Eltel-aktier och köpoptioner som är baserade på uppfyllandet av fastställda resultatbaserade villkor. Därtill kräver tilldelning även att en egen investering sker av respektive deltagare genom att deltagare erlagger marknadspris för Sparaktierna. Vid utnyttjande av köpoptionerna ska deltagaren erlagga ett Lösenpris per Eltel-aktie som förvärvas med stöd av köpoptionerna. Genom att knyta anställdas ersättning till bolagets resultat- och värdeutveckling, premieras den långsiktiga värdetillväxten i bolaget. Mot bakgrund härav anser styrelsen att införandet av LTIP 2023 kommer ha en positiv effekt på bolagets fortsatta utveckling och är därmed till fördel för såväl aktieägarna som bolaget.

E.4 Beredning av ärendet

Principerna för LTIP 2023 har arbetats fram av bolagets styrelse. Förslaget har beretts med stöd av externa rådgivare och efter konsultationer med aktieägare. Styrelsen har därefter beslutat att framlägga detta förslag till bolagsstämman. Förutom de tjänstemän som berett frågan enligt instruktion från styrelsen har ingen anställd som kan komma att omfattas av programmet deltagit i utformningen av villkoren.

E.5 Övriga aktierelaterade incitamentsprogram

Bolagets övriga aktierelaterade incitamentsprogram finns beskrivna på sida 81 i bolagets årsredovisning.

E.6 Bemyndigande för styrelsen att vidta justeringar

Styrelsen, eller en person utsedd av styrelsen, ska ha rätt att göra mindre justeringar av ovannämnda beslut som kan vara nödvändiga i samband med registreringen hos Bolagsverket respektive Euroclear Sweden AB.

Bilaga 3

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, 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 och/eller att möjliggöra för bolaget att använda bolagets 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. Det värde som bolaget tillförs genom emission med stöd av bemyndigandet ska vara marknadsmässigt och kunna innefatta marknadsmässig emissionsrabatt.

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

Bilaga 4

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelse av bolagets egna aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, 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. Grunden för fastställelse av försäljningspriset vid överlåtelse av egna aktier ska vara i enlighet med rådande marknadsförhållanden vid tidpunkten för överlåtelsen.

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.

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