

Protokoll fört vid årsstämma i **Eltel AB (publ)**, org.nr 556728-6652, den 14 maj 2024 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 Caroline Lindgren 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 Gustaf Backemar 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 16 april 2024 och funnits publicerad på bolagets webbplats sedan den 15 april 2024 samt att annons om att kallelse skett varit införd i Svenska Dagbladet den 16 april 2024.

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 2023. 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 2023 samt balansräkningen och koncernbalansräkningen per den 31 december 2023.

§ 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 306 353 801,93 euro skulle balanseras och överföras i ny räkning.

§ 11

Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören

Stämman beslutade, i enlighet med revisorns i revisionsberättelsen intagna tillstyrkan, att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolaget och dess angelägenheter under räkenskapsåret 2023.

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 förslag från bolagets största aktieägare, Solero Luxco S.á r.l. (som kontrolleras av Triton-fonder), 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 förslag från Solero Luxco S.á r.l., 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 förslag från Solero Luxco S.á r.l., att, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, omvälja Ann Emilson, Joakim Olsson, Erja Sankari och Roland Sundén till styrelseledamöter, välja Per Sjöstrand och Johan Nordström till nya styrelseledamöter och välja Per Sjöstrand till ny 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 2023.

§ 17

Beslut om antagande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att anta nya riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, Bilaga 2.

§ 18

Beslut om aktiebaserat långsiktigt incitamentsprogram 2024 innefattande bolagsordningsändring m.m.

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om aktiebaserat långsiktigt incitamentsprogram 2024 innefattande bolagsordningsändring m.m., Bilaga 3.

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

§ 19

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 4.

Det antecknades att beslutet var enhälligt.

§ 20

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 5.

Det antecknades att beslutet var enhälligt.

§ 21

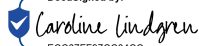
Stämmans avslutande

Håkan Dahlström, VD och koncernchef, Peter Immonen, representerande Wipunen Varainhallinta Oy och Gustaf Backemar, valberedningens ordförande och representerande Solero Luxco S.á r.l., framförde ett varmt tack till avgående styrelseordförande Ulf Mattsson samt avgående styrelseledamoten Gunilla Fransson för uppskattat arbete i styrelsen.

Ordföranden förklarade årsstämman avslutad.

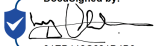
Signatursida följer

Vid protokollet:

DocuSigned by:

ECC87FF97CC04CC...

Caroline Lindgren

Justeras:

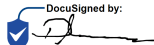
DocuSigned by:

01ED113C631D4B0...

Ulf Mattsson

DocuSigned by:

4A6B22894A2842C...

Gustaf Backemar

DocuSigned by:

B79565E2D9CC4D9...

Peter Immonen

Bilaga 1

Röstlängd vid årsstämma i Eltel AB (publ) den 14 maj 2024

Bifogas härtil.

Styrelsens för Eltel AB (publ) förslag om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i bolaget

Styrelsen för Eltel AB (publ) föreslår att årsstämman 2024 beslutar att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt huvudsakligen följande 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 2024. Riktlinjerna gäller till dess att bolagsstämman beslutar att anta nya riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Riktlinjerna omfattar inte eventuella ersättningar som beslutas eller godkänns av bolagsstämman, t.ex. ersättning till styrelsen och långsiktiga incitamentsprogram, vilka beslutas separat av bolagsstämman.

Styrelsen ska ha rätt att tillfälligt frågå, helt eller delvis, riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och sådant avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen och hållbarhet eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Om sådant avsteg 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 dess 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 sida <https://www.eltelgroup.com/sv/investerare/investerarinformation/strategi-och-mal/>.

Formerna av ersättning m.m.

Ersättningen till ledande befattningshavare ska vara marknadsmässig. Ersättningen kan utgöras av fast grundlön, rörlig ersättning, pension, samt vissa övriga förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – 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 och innefattar nettoomsättning, EBITA, rörelsekapital (Net Working Capital), operativt kassaflöde, Säkerhet mätt som långsiktig skadefrekvens (Lost-Time Injury Frequency Rate) och/eller ESG. 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 skyldigheter i tillämpliga kollektivavtalsbestämmelser ska de kortsiktiga incitamenten inte grunda rätt till pensionsförmåner.

STI betalas i samband med den ordinarie månatliga löneutbetalningen som infaller fyra månader efter slutet av kvalifikationsperioden. Bolaget har inte möjlighet att återkräva utbetald STI-ersättning.

I särskilda fall, till exempel i förhållande till potentiella avyttringar, M&A eller specifika projekt, kan bolaget 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. Beslut om aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram ska fattas 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 dessa riktlinjer 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 bolagsstämموالدا 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 årsstämman 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 2020 har gjorts. Inga synpunkter från aktieägarna har lämnats avseende nämnda riktlinjer. De föreslagna ändringarna enligt detta förslag innebär inga betydande förändringar av riktlinjerna som antogs av årsstämman 2020.

Styrelsens förslag till beslut avseende långsiktigt incitamentsprogram 2024 (LTIP 2024)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att införa ett långsiktigt incitamentsprogram 2024 (LTIP 2024). Förslaget är uppdelat i fem delar:

- A. Villkor för LTIP 2024.
- B. Ändring av bolagsordningen.
- C. Säkringsåtgärder avseende LTIP 2024 i form av nyemitterade aktier av serie C m.m.
- D. Säkringsåtgärder avseende LTIP 2024 genom ingående av aktieswapavtal med tredje part.
- E. Övriga frågor med anledning av LTIP 2024.

A. Villkor för LTIP 2024**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 2024 för ledande befattningshavare och nyckelpersoner i bolaget.

Deltagare kommer att, efter en kvalifikationsperiod samt förutsatt en egen investering i Eltel-aktier, ges möjlighet att vederlagsfritt erhålla Eltel-aktier (definierat nedan) och, i förekommande fall, lösa optioner utgivna av bolaget. Antalet tilldelade Eltel-aktier och, i förekommande fall, optioner kommer vara beroende av antalet Eltel-aktier i egen investering samt av om särskilda prestationskrav uppfylls. Eltel-aktier är stamaktier i bolaget ("Eltel-aktier"). Löptiden för LTIP 2024 är tre år.

A.2 Grundläggande drag i LTIP 2024

LTIP 2024 riktar sig till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Eltel-koncernen. Deltagarna är baserade i Sverige och andra länder där Eltel-koncernen är verksam. Deltagande i LTIP 2024 förutsätter att deltagaren själv förvärvar och binder upp Eltel-aktier i LTIP 2024 ("Sparaktier"). Sparaktier ska vara nyförvärvade Eltel-aktier eller Eltel-aktier som deltagaren innehar, men som inte utgör Sparaktier i något annat långsiktigt incitamentsprogram som införts av bolaget.

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 2024 – 2026, erhålla tilldelning av Eltel-aktier ("Prestationsaktier") och, i förekommande fall, 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 justerade operativa resultatmarginal före räntor, skatter och goodwill-avskrivningar (Engelska: Average Adjusted Operative Earnings Margin Before Interest, Taxes and Amortization, "Average Adjusted Operative EBITA Margin") samt totalavkastning (Engelska: Total Shareholder Return, "TSR"). Tilldelning av Prestationsaktier och, i förekommande fall, Prestationsoptioner till deltagaren ska ske vederlagsfritt. Prestationsaktier utgörs av Eltel-aktier och Prestationsoptioner utgörs av köpoptioner utgivna av bolaget.

Deltagaren har i förekommande fall 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 den 14 maj 2024 ("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 2024

LTIP 2024 riktar sig till högst tjugotvå (22) ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner, fördelat på fyra kategorier av deltagare:

Kategori	Högst antal Sparaktier per person	Högst antal Prestationsaktier per Sparaktie	Högst antal Prestationsoptioner per Sparaktie
A) VD, högst en person	42.000	8,0x	8,0x
B) Koncernledningsgrupp, högst 8 personer	17.000	8,0x	8,0x
C) Nyckelmedarbetare, högst 4 personer	11.500	8,0x	8,0x
D) Övriga deltagare, högst 9 personer	11.000	8,0x	

Beslut om deltagande eller införande av LTIP 2024 förutsätter att det enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska effekter.

För att vara berättigad att delta i LTIP 2024 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 2024 enligt ovan. Initialt erbjuds varje deltagare att delta i LTIP 2024 och förvärva högst det antal Sparaktier som framgår av tabellen ovan. Sparaktier som kvarstår och som inte förvärvats av deltagare kan tilldelas andra deltagare pro rata i förhållande till deras förvärv av Sparaktier. Sådan tilldelning får dock som mest innebära att det högsta antalet Sparaktier per deltagare inom en viss kategori överskrids med femtio (50) procent. Kvarstående Sparaktier från kategori A och/eller B och/eller C som förvärvas av deltagare i kategori D ger ingen rätt till tilldelning av Prestationsoptioner. Kvarstående Sparaktier från kategori D som förvärvas av deltagare i kategori A och/eller B och/eller C ger ingen rätt till tilldelning av Prestationsoptioner.

A.4 Tilldelning av Prestationsaktier och Prestationsoptioner

Tilldelning av Prestationsaktier och Prestationsoptioner inom LTIP 2024 kommer att göras under en begränsad tidsperiod efter det senare av dag för (i) offentliggörandet av kvartalsrapporten för första kvartalet 2027, och (ii) första avstämningsdagen för utdelning som beslutas vid årsstämman 2027. Perioden fram tills detta datum utgör kvalifikationsperioden (intjänandeperiod). Om tilldelning av Prestationsaktier och Prestationsoptioner sker efter offentliggörandet av kvartalsrapporten för

första kvartalet 2027 kan löptiden för LTIP 2024 komma att understiga tre år. Skälet för att tilldelning av Prestationsaktier och Prestationsoptioner ändå får ske under ovan nämnda tidsperiod är att risken att insynspersoner innehar insiderinformation ökar successivt efter offentliggörandet av ovan nämnda kvartalsrapport.

Om deltagaren och/eller bolaget är förhindrad att genomföra tilldelningen av Prestationsaktier och, i förekommande fall, 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, i förekommande fall, 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 något av prestationskraven kopplade till bolagets CAGR of Revenue, Average Adjusted Operative EBITA Margin eller TSR är uppfyllda.

Deltagaren kan maximalt erhålla tilldelning av åtta (8) Prestationsaktier och, i förekommande fall, åtta (8) Prestationsoptioner per Sparaktie. Av det maximala antalet Prestationsaktier och, i förekommande fall, Prestationsoptioner som kan tilldelas per Sparaktie ska trettio (30) procent av Prestationsaktierna och, i förekommande fall, trettio (30) procent av Prestationsoptionerna vara kopplade till uppfyllelsen av prestationskravet CAGR of Revenue, trettio (30) procent av Prestationsaktierna och, i förekommande fall, trettio (30) procent av Prestationsoptionerna vara kopplade till uppfyllelsen av prestationskravet Average Adjusted Operative EBITA Margin samt fyrtio (40) procent av Prestationsaktierna och, i förekommande fall, fyrtio (40) procent av Prestationsoptionerna vara kopplade till prestationskravet TSR. Ingen tilldelning av Prestationsaktier eller, i förekommande fall, Prestationsoptioner kopplade till ett visst prestationskrav kommer att ske under miniminivån för sådant prestationskrav. Full tilldelning av Prestationsaktier och, i förekommande fall, Prestationsoptioner kopplade till ett visst prestationskrav kommer att ske på eller över maximinivån för sådant prestationskrav. Antalet Prestationsaktier och, i förekommande fall, Prestationsoptioner som kan tilldelas ökar linjärt mellan minimi- och maximinivån för respektive prestationskrav.

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 of Revenue), från och med räkenskapsåret 2024 till och med räkenskapsåret 2026 (med räkenskapsåret 2023 som bas). Om HV Poland och/eller SM Germany avyttras, ska eventuella positiva eller negativa effekter på CAGR of Revenue till följd av sådana avyttringar exkluderas vid beräkningen av CAGR of Revenue det räkenskapsår då ovan nämnda verksamheter avyttrades.

Om utfallet av prestationskravet kopplat till CAGR of Revenue från och med räkenskapsåret 2024 till och med räkenskapsåret 2026 (med räkenskapsåret 2023 som bas) medför en lägre tilldelning av Prestationsaktier och, i förekommande fall, Prestationsoptioner än om prestationskravet kopplat till CAGR of Revenue istället beräknas årligen (dvs. CAGR of Revenue för räkenskapsåret 2024 jämfört med räkenskapsåret 2023, CAGR of Revenue för räkenskapsåret 2025 jämfört med räkenskapsåret 2024 och CAGR of Revenue för räkenskapsåret 2026 jämfört med räkenskapsåret 2025), så ska prestationskravet kopplat till CAGR of Revenue istället beräknas årligen, varvid tilldelning av Prestationsaktier och, i förekommande fall, Prestationsoptioner för ett visst räkenskapsår maximalt kan uppgå till en tredjedel (1/3) av det totala antalet Prestationsaktier och, i förekommande fall, Prestationsoptioner kopplade till uppfyllelsen av prestationskravet CAGR of Revenue.

A.4.2 Genomsnittlig justerad operativ resultatmarginal före räntor, skatter och goodwill-avskrivningar (Average Adjusted Operative EBITA Margin) (viktning 30 procent)

Prestationskravet är baserat på Eltel-koncernens (exklusive PTI och Rail) genomsnittliga justerade operativa EBITA-marginal (Average Adjusted Operative EBITA Margin), från och med räkenskapsåret 2024 till och med räkenskapsåret 2026. Om HV Poland och/eller SM Germany avyttras, ska eventuella positiva eller negativa effekter på Average Adjusted Operative EBITA Margin till följd av sådana avyttringar exkluderas vid beräkningen av Average Adjusted Operative EBITA Margin det räkenskapsår då ovan nämnda verksamheter avyttrandes.

Om utfallet av prestationskravet kopplat till Average Adjusted Operative EBITA Margin från och med räkenskapsåret 2024 till och med räkenskapsåret 2026 medför en lägre tilldelning av Prestationsaktier och, i förekommande fall, Prestationsoptioner än om prestationskravet kopplat till Average Adjusted Operative EBITA Margin istället beräknas årligen (dvs. Average Adjusted Operative EBITA Margin för räkenskapsåret 2024, Average Adjusted Operative EBITA Margin för räkenskapsåret 2025 och Average Adjusted Operative EBITA Margin för räkenskapsåret 2026), så ska prestationskravet kopplat till Average Adjusted Operative EBITA Margin istället beräknas årligen, varvid tilldelning av Prestationsaktier och, i förekommande fall, Prestationsoptioner för ett visst räkenskapsår maximalt kan uppgå till en tredjedel (1/3) av det totala antalet Prestationsaktier och, i förekommande fall, Prestationsoptioner kopplade till uppfyllelsen av prestationskravet Average Adjusted Operative EBITA Margin.

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 den 14 maj 2024 jämfört med de tio sista handelsdagarna i mars 2027, 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.

Om utfallet av prestationskravet kopplat till TSR, baserat på de tio första handelsdagarna som följer närmast efter den 14 maj 2024 jämfört med de tio sista handelsdagarna i mars 2027, medför en lägre tilldelning av Prestationsaktier och, i förekommande fall, Prestationsoptioner än om prestationskravet kopplat till TSR istället beräknas årligen (dvs. TSR för 2024/2025 baseras på de tio första handelsdagarna som följer närmast efter den 14 maj 2024 jämfört med de tio sista handelsdagarna i mars 2025, TSR för 2025/2026 baseras på de tio sista handelsdagarna i mars 2025 jämfört med de tio sista handelsdagarna i mars 2026 och TSR för 2026/2027 baseras på de tio sista handelsdagarna i mars 2026 jämfört med de tio sista handelsdagarna i mars 2027, så ska prestationskravet kopplat till TSR istället beräknas årligen, varvid tilldelning av Prestationsaktier och, i förekommande fall, Prestationsoptioner för ett visst räkenskapsår maximalt kan uppgå till en tredjedel (1/3) av det totala antalet Prestationsaktier och, i förekommande fall, Prestationsoptioner kopplade till uppfyllelsen av prestationskravet TSR.

A.4.4 Begränsning av tilldelning m.m.

Deltagarens Prestationsaktier och, i förekommande fall, Prestationsoptioner ska vara beloppsbegränsade. Utfallet begränsas för Prestationsaktierna och, i förekommande fall, Prestationsoptionerna om den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för Eltel-aktien under de tio sista handelsdagarna i mars 2027 överstiger en aktiekurs motsvarande fem gånger den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för Eltel-aktien under de tio första handelsdagarna som följer närmast efter den 14 maj 2024. I ett sådant fall skall (i) antalet Prestationsaktier som tilldelas deltagaren minskas för att åstadkomma nämnda begränsning, och, i förekommande fall, (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, i förekommande fall, 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, i förekommande fall, Prestationsoptioner enligt LTIP 2024 inte längre är rimliga, har styrelsen rätt att genomföra en justering av LTIP 2024, inklusive bland annat rätten att minska antalet tilldelade/överlåtna Prestationsaktier och, i förekommande fall, Prestationsoptioner, eller att inte tilldela/överlåta några Prestationsaktier eller, i förekommande fall, Prestationsoptioner alls.

A.5 Införande och administration etc.

Styrelsen ska i enlighet med bolagsstämmans beslut ansvara för detaljerad utformning och införande av LTIP 2024. 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 (i förekommande fall) 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 2024. Målet är att Styrelsen ska lansera LTIP 2024 i maj 2024.

För det fall att bolagsstämman inte beslutar enligt punkt C med erforderlig majoritet, ska bolaget säkra sig mot finansiell exponering som LTIP 2024 förväntas medföra genom att bolaget ingår aktieswapavtal med tredje part enligt vad som framgår av punkt D nedan.

B. Ändring av bolagsordningen

B.1 Ändring av bolagsordningen

Bolagsstämmans antagande av återkommande långsiktiga incitamentsprogram till bolagets ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner bestående av bl.a. LTIP 2022, LTIP 2023 samt det föreslagna LTIP 2024 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:

Nuvarande lydelse

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.

Ny lydelse

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 6,0 procent av samtliga aktier i bolaget.

B.2 Bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse på Nasdaq Stockholm

Styrelsen ska bemyndigas att besluta om överlåtelse av Eltel-aktier som ägs av bolaget på följande villkor:

- a) Högst 194 400 Eltel-aktier får överlåtas genom handel på Nasdaq Stockholm ("Börsen") till ett pris per Eltel-aktie som ligger inom det vid var tid registrerade kursintervallet för att kassaflödesmässigt säkra bolagets betalning av sociala avgifter med anledning av LTIP 2021.
- b) Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen intill årsstämman 2025.

C. Säkringsåtgärder avseende LTIP 2024 i form av nyemitterade aktier av serie C m.m.

C.1 Inledning

För att kunna genomföra LTIP 2024 på ett kostnadseffektivt och flexibelt sätt, föreslår styrelsen att bolagets åtaganden för leverans av såväl Prestationsaktier som Eltel-aktier vid utnyttjande av Prestationsoptionerna (i förekommande fall) 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 5 470 000 antal aktier.
- 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 2025.
- 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 2024 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 5 470 000 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 2025.
- g) Avsikten med bemyndigandet är att säkra bolagets åtaganden enligt LTIP 2024. 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 4 376 000 Eltel-aktier får – med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – överlåtas till deltagare inom LTIP 2024, varav högst 2 584 000 Eltel-aktier får överlåtas vederlagsfritt och högst 1 792 000 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) 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 2025, 2026 respektive 2027 för att kassaflödesmässigt säkra bolagets betalning av sociala avgifter med anledning av LTIP 2022, LTIP 2023 respektive LTIP 2024.

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 2024. I syfte att minimera kostnader för LTIP 2024 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 2024 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 2024 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 2024. 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 2024

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 biträtts 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 2024, som redovisas över resultaträkningen, är beräknade enligt redovisningsstandarden IFRS 2 och periodiseras över Intjänandeperioden. Beräkningen har baserats på stängningskursen för Eltel-aktien per den 5 april 2024, d.v.s. 7,08 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 2 584 000 Prestationsaktier och 1 792 000 Prestationsoptioner tillgängliga för tilldelning. Utöver detta, har kostnaderna för LTIP 2024 baserats på att programmet omfattar högst tjugotvå (22) deltagare samt att varje deltagare gör en maximal investering.

Den totala kostnaden för LTIP 2024 beräknas enligt IFRS 2 uppgå till cirka 6,0 miljoner kronor exklusive sociala avgifter (10,5 miljoner kronor vid genomsnittlig uppfyllelse av prestationsvillkoren om 100 procent). Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 1,9 miljoner kronor, baserat på ovanstående antaganden, samt antagande om en årlig aktiekursuppgång om 10 procent under LTIP 2024 och en skattesats för sociala avgifter om 25 procent (4,7 miljoner kronor vid genomsnittlig uppfyllelse av prestationsvillkoren om 100 procent).

De förväntade årliga kostnaderna om 2,7 miljoner kronor, inklusive sociala avgifter, motsvarar cirka 0,08 procent av koncernens totala personalkostnader för räkenskapsåret 2023 (0,15 procent vid en genomsnittlig uppfyllelse av prestationsvillkoren om 100 procent).

Enligt förslaget kan LTIP 2024 omfatta högst 5 470 000 aktier i Eltel, vilket motsvarar en utspädning om cirka 3,49 procent av alla aktier och röster i Eltel, inklusive 1 094 000 aktier som kan komma att överlåtas på Nasdaq Stockholm för att täcka vissa kostnader förenade med LTIP 2024.

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 2024 stimulera till ett ökat intresse och ökad motivation för bolagets verksamhet, resultat och strategi. Styrelsen anser att införande av LTIP 2024 är till fördel för bolaget och aktieägarna. LTIP 2024 kommer att utgöra ett konkurrenskraftigt och motivationshöjande incitament för viktiga ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom bolaget.

LTIP 2024 har utformats för att premiera deltagarna för ökat aktieägarvärde genom tilldelning av Eltel-aktier och, i förekommande fall, 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 erlägger marknadspris för Sparaktierna. Vid utnyttjande av köpoptionerna (i förekommande fall) ska deltagaren erlägga 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 2024 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 2024 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 sidorna 75-76 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 4**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 emissioner 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 5**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.
