

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i **Eltel AB (publ)**, org.nr. 556728-6652, den 11 maj 2022 klockan 16.00 i Stockholm.

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

§ 1

Årsstämmans öppnande

Styrelsens ordförande Ulf Mattsson öppnade årsstämman.

§ 2

Val av ordförande vid stämman (dagordningens punkt 1)

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

Det antecknades att bolagets chefsjurist Henrik Sundell utsetts att vara sekreterare och protokollförare vid stämman.

Det antecknades att stämman hållits enligt 20 och 22 §§ lagen (2022:121) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor, innebärande att deltagande i stämman kunnat ske endast genom poströstning.

En sammanfattning av rösterna, på varje punkt som omfattas av poströstningen, bifogas som Bilaga 2, vari framgår de uppgifter som anges i 26 § i ovan angivna lag (2022:121).

Det antecknades att inga aktieägare inkommit med skriftlig begäran om upplysningar enligt 23 § i ovan angivna lag (2022:121).

§ 3

Upprättande och godkännande av röstlängd (dagordningens punkt 2)

Stämman godkände, i enlighet med styrelsens förslag, förfarandet för upprättande av röstlängd och att förteckningen i Bilaga 1, som upprättas av Euroclear Sweden AB på uppdrag av bolaget baserat på bolagsstämмоaktieboken och inkomna poströster, skulle gälla som röstlängd vid stämman.

§ 4

Godkännande av dagordning (dagordningens punkt 3)

Stämman godkände förslaget till dagordning i Bilaga 3 som hade varit infört i kallelsen.

Det antecknades att innehållet i styrelsens och valberedningens förslag hade återgivits i kallelsen och att fullständiga förslag hållits tillgängliga på bolagets webbplats.

Det antecknades att årsredovisningen, koncernredovisningen, revisionsberättelsen, koncernrevisionsberättelsen och ersättningsrapporten för räkenskapsåret 2021, styrelsens, revisorns och valberedningens yttranden och redogörelser samt övriga handlingar inför årsstämman framlagts genom att hållas tillgängliga hos bolaget och på bolagets webbplats.

§ 5

Val av en eller två protokolljusterare (dagordningens punkt 4)

Stämman valde, i enlighet med styrelsens förslag, Erik Malmberg (Solero Luxco S.á r.l.) och Peter Immonen (Wipunen Varainhallinta Oy) att tillsammans med ordföranden justera dagens protokoll.

Det antecknades att justeringspersonerna kontrollerat röstlängden och att inkomna poströster blivit rätt återgivna i detta stämmoprotokoll.

§ 6

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

Det antecknades att kallelse till årsstämman hade varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 7 april 2022 och funnits på bolagets webbplats sedan den 6 april 2022 samt att annons om kallelsen hade varit införd i Svenska Dagbladet den 7 april 2022.

Stämman konstaterade att årsstämman var behörigen sammankallad.

§ 7

Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse (dagordningens punkt 6)

Det antecknades att årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för räkenskapsåret 2021 framlagts genom att hållas tillgängliga hos bolaget och på bolagets webbplats.

Det antecknades att revisorns yttrande över huruvida de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som gällt sedan föregående årsstämma har följts, framlagts genom att hållas tillgängligt hos bolaget och på bolagets webbplats.

§ 8

Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen (dagordningens punkt 7)

Stämman beslutade att fastställa resultaträkning för 2021 och balansräkning per den 31 december 2021 för moderbolaget och koncernen.

§ 9

Beslut om dispositioner av bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen (dagordningens punkt 8)

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens i årsredovisningen intagna förslag om resultatdisposition, att ingen vinstutdelning skulle lämnas och att det fria egna kapitalet om 285 888 692,39 euro skulle balanseras och föras över i ny räkning.

§ 10

Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören (dagordningens punkt 9)

Stämman beviljade, i enlighet med revisorns i revisionsberättelsen intagna tillstyrkan, styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolaget och dess angelägenheter under räkenskapsåret 2021.

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

§ 11

Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer (dagordningens punkt 10)

Det antecknades att en redogörelse för valberedningens arbete och förslag till årsstämman med motivering funnits tillgängligt på bolagets webbplats sedan den 7 april 2022. Förslagen hade även intagits i kallelsen till årsstämman.

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska bestå av sex stämموالدا ledamöter utan suppleanter, och att bolaget ska ha ett (1) registrerat revisionsbolag som revisor utan revisorssuppleant.

§ 12

Fastställande av arvoden åt styrelseledamöter och revisor (dagordningens punkt 11)

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

- 110 500 euro till styrelsens ordförande,
- 36 500 euro till var och en av de övriga styrelseledamöterna, och
- 16 400 euro till ordföranden i revisionsutskottet och 8 200 euro till var och en av de övriga ledamöterna i av styrelsen tillsatta utskott.

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

§ 13

Val av styrelseledamöter och styrelseordförande (dagordningens punkt 12)

Det antecknades att en redogörelse för bland annat vilka väsentliga uppdrag som de föreslagna styrelseledamöterna innehar i andra företag funnits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 7 april 2022.

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

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att omvälja Ulf Mattsson till styrelseordförande.

Det antecknades att hittillsvarande styrelseledamöten Håkan Dahlström hade avböjt omval.

§ 14

Val av revisor (dagordningens punkt 13)

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

Det antecknades att KPMG AB hade meddelat att Fredrik Westin kommer att fortsätta att vara huvudansvarig revisor.

§ 15

Beslut om godkännande av ersättningsrapport (dagordningens punkt 14)

Det antecknades att styrelsens ersättningsrapport för räkenskapsåret 2021 funnits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 7 april 2022.

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

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.

§ 16

Beslut om aktiebaserat långsiktigt incitamentsprogram 2022 m.m. (dagordningens punkt 15)

Det antecknades att styrelsens förslag om aktiebaserat långsiktigt incitamentsprogram 2022 (LTIP 2022) m.m., Bilaga 4, redovisats i kallelsen och funnits tillgängligt på bolagets webbplats sedan den 7 april 2022.

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om aktiebaserat långsiktigt incitamentsprogram 2022 (LTIP 2022) m.m.

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

§ 17

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

Det antecknades att styrelsens förslag om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier, Bilaga 5, i sin helhet redovisats i kallelsen som funnits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 6 april 2022.

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

Det antecknades att beslutet var enhälligt.

§ 18

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

Det antecknades att styrelsens förslag om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelse av bolagets egna aktier, Bilaga 6, i sin helhet redovisats i kallelsen som funnits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 6 april 2022.

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

Det antecknades att beslutet var enhälligt.

§ 19

Stämmans avslutande (dagordningens punkt 18)

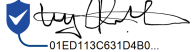
Ordföranden förklarade årsstämman avslutad.

Vid protokollet:

DocuSigned by:
 Henrik Sundell
E60A6BFBDECC449...

Henrik Sundell

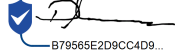
Justeras:

DocuSigned by:
 01ED113C831D4B0...

Ulf Mattsson

DocuSigned by:
 Erik Malmberg
0A397FB81F2E451...

Erik Malmberg

DocuSigned by:
 B79565E2D9CC4D9...

Peter Immonen

Bilaga 1

Röstlängd

Se bifogad röstlängd.

Bilaga 2

Slutredovisning poströster

Se bifogad slutredovisning över poströster.

Poströster - slutredovisning (26§ 2022:121)

	A - 1 röst	C - 0,1 röster	Totalt
Företrädda aktier	106 318 590	0	106 318 590
Företrädda röster	106 318 590,0	0,0	106 318 590,0
Aktier i bolaget	156 649 081	1 582 000	158 231 081

Röster			Aktier			% av avgivna röster			% av företrädda aktier			% aktiekapitalet		
För	Emot	Ej avgivna	För	Emot	Ej avgivna	För	Emot	Ej avgivna	För	Emot	Ej avgivna	För	Emot	Ej avg./för.
1a - Val av ordförande vid stämman														
106 318 590,0	0,0	0,0	106 318 590	0	0	100,000%	0,000%	0,000%	100,000%	0,000%	0,000%	67,192%	0,000%	32,808%
2 - Upprättande och godkännande av röstlängd														
106 318 590,0	0,0	0,0	106 318 590	0	0	100,000%	0,000%	0,000%	100,000%	0,000%	0,000%	67,192%	0,000%	32,808%
3 - Godkännande av dagordning														
106 318 590,0	0,0	0,0	106 318 590	0	0	100,000%	0,000%	0,000%	100,000%	0,000%	0,000%	67,192%	0,000%	32,808%
4a - Val av en eller två protokollsjusterare - Erik Malmberg (Solero Luxco S.á r.l.)														
106 318 590,0	0,0	0,0	106 318 590	0	0	100,000%	0,000%	0,000%	100,000%	0,000%	0,000%	67,192%	0,000%	32,808%
4b - Val av en eller två protokollsjusterare - Peter Immonen (Wipunen Varainhallinta Oy)														
105 099 726,0	0,0	1 218 864,0	105 099 726	0	1 218 864	100,000%	0,000%	1,146%	98,854%	0,000%	1,146%	66,422%	0,000%	33,578%
5 - Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad														
106 318 590,0	0,0	0,0	106 318 590	0	0	100,000%	0,000%	0,000%	100,000%	0,000%	0,000%	67,192%	0,000%	32,808%
7 - Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen														
106 318 590,0	0,0	0,0	106 318 590	0	0	100,000%	0,000%	0,000%	100,000%	0,000%	0,000%	67,192%	0,000%	32,808%
8 - Beslut om dispositioner av bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen														
106 318 590,0	0,0	0,0	106 318 590	0	0	100,000%	0,000%	0,000%	100,000%	0,000%	0,000%	67,192%	0,000%	32,808%
9a - Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna - Ulf Mattsson (styrelseledamot)														
106 318 590,0	0,0	0,0	106 318 590	0	0	100,000%	0,000%	0,000%	100,000%	0,000%	0,000%	67,192%	0,000%	32,808%
9b - Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna - Gunilla Fransson (styrelseledamot)														
106 318 590,0	0,0	0,0	106 318 590	0	0	100,000%	0,000%	0,000%	100,000%	0,000%	0,000%	67,192%	0,000%	32,808%
9c - Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna - Håkan Dahlström (styrelseledamot)														
106 318 590,0	0,0	0,0	106 318 590	0	0	100,000%	0,000%	0,000%	100,000%	0,000%	0,000%	67,192%	0,000%	32,808%
9d - Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna - Roland Sundén (styrelseledamot)														
106 318 590,0	0,0	0,0	106 318 590	0	0	100,000%	0,000%	0,000%	100,000%	0,000%	0,000%	67,192%	0,000%	32,808%
9e - Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna - Joakim Olsson (styrelseledamot)														
106 318 590,0	0,0	0,0	106 318 590	0	0	100,000%	0,000%	0,000%	100,000%	0,000%	0,000%	67,192%	0,000%	32,808%
9f - Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna - Björn Ekblom (styrelseledamot, arbetstagarrepresentant)														
106 318 590,0	0,0	0,0	106 318 590	0	0	100,000%	0,000%	0,000%	100,000%	0,000%	0,000%	67,192%	0,000%	32,808%
9g - Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna - Stefan Söderholm (styrelseledamot, arbetstagarrepresentant)														

106 318 590,0	0,0	0,0	106 318 590	0	0	100,000%	0,000%	0,000%	100,000%	0,000%	0,000%	67,192%	0,000%	32,808%
9h - Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna - Mats Johansson (styrelsesuppleant, arbetstagarrepresentant)														
106 318 590,0	0,0	0,0	106 318 590	0	0	100,000%	0,000%	0,000%	100,000%	0,000%	0,000%	67,192%	0,000%	32,808%
9i - Beslut om ansvarsfrihet åt verkställande direktören - Casimir Lindholm														
106 318 590,0	0,0	0,0	106 318 590	0	0	100,000%	0,000%	0,000%	100,000%	0,000%	0,000%	67,192%	0,000%	32,808%
10a - Fastställande av antalet styrelseledamöter														
106 318 590,0	0,0	0,0	106 318 590	0	0	100,000%	0,000%	0,000%	100,000%	0,000%	0,000%	67,192%	0,000%	32,808%
10b - Fastställande av antalet revisorer														
106 318 590,0	0,0	0,0	106 318 590	0	0	100,000%	0,000%	0,000%	100,000%	0,000%	0,000%	67,192%	0,000%	32,808%
11a - Fastställande av arvoden åt styrelseledamöter														
106 164 507,0	154 083,0	0,0	106 164 507	154 083	0	99,855%	0,145%	0,000%	99,855%	0,145%	0,000%	67,095%	0,097%	32,808%
11b - Fastställande av arvoden åt revisorer														
106 318 590,0	0,0	0,0	106 318 590	0	0	100,000%	0,000%	0,000%	100,000%	0,000%	0,000%	67,192%	0,000%	32,808%
12a - Val av styrelseledamöter - Ulf Mattsson														
103 795 266,0	2 523 324,0	0,0	103 795 266	2 523 324	0	97,627%	2,373%	0,000%	97,627%	2,373%	0,000%	65,597%	1,595%	32,808%
12b - Val av styrelseledamöter - Gunilla Fransson														
103 618 782,0	2 699 808,0	0,0	103 618 782	2 699 808	0	97,461%	2,539%	0,000%	97,461%	2,539%	0,000%	65,486%	1,706%	32,808%
12c - Val av styrelseledamöter - Roland Sundén														
103 795 266,0	2 523 324,0	0,0	103 795 266	2 523 324	0	97,627%	2,373%	0,000%	97,627%	2,373%	0,000%	65,597%	1,595%	32,808%
12d - Val av styrelseledamöter - Joakim Olsson														
103 795 266,0	2 523 324,0	0,0	103 795 266	2 523 324	0	97,627%	2,373%	0,000%	97,627%	2,373%	0,000%	65,597%	1,595%	32,808%
12e - Val av styrelseledamöter - Erja Sankari														
103 795 266,0	2 523 324,0	0,0	103 795 266	2 523 324	0	97,627%	2,373%	0,000%	97,627%	2,373%	0,000%	65,597%	1,595%	32,808%
12f - Val av styrelseledamöter - Ann Emilson														
103 795 266,0	2 523 324,0	0,0	103 795 266	2 523 324	0	97,627%	2,373%	0,000%	97,627%	2,373%	0,000%	65,597%	1,595%	32,808%
12g - Val av styrelseordförande - Ulf Mattsson														
103 795 266,0	2 523 324,0	0,0	103 795 266	2 523 324	0	97,627%	2,373%	0,000%	97,627%	2,373%	0,000%	65,597%	1,595%	32,808%
13 - Val av revisor														
106 318 590,0	0,0	0,0	106 318 590	0	0	100,000%	0,000%	0,000%	100,000%	0,000%	0,000%	67,192%	0,000%	32,808%
14 - Beslut om godkännande av ersättningsrapport														
102 422 319,0	3 896 271,0	0,0	102 422 319	3 896 271	0	96,335%	3,665%	0,000%	96,335%	3,665%	0,000%	64,730%	2,462%	32,808%
15 - Beslut om aktiebaserat långsiktigt incitamentsprogram 2022 m.m.														
102 547 938,0	3 770 651,0	1,0	102 547 938	3 770 651	1	96,453%	3,547%	0,000%	96,453%	3,547%	0,000%	64,809%	2,383%	32,808%
16 - Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier														
106 318 590,0	0,0	0,0	106 318 590	0	0	100,000%	0,000%	0,000%	100,000%	0,000%	0,000%	67,192%	0,000%	32,808%
17 - Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelse av bolagets egna aktier														
106 318 590,0	0,0	0,0	106 318 590	0	0	100,000%	0,000%	0,000%	100,000%	0,000%	0,000%	67,192%	0,000%	32,808%

Bilaga 3

Förslag till dagordning

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Val av en eller två protokollsjusterare
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
8. Beslut om dispositioner av bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen
9. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
10. Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer
11. Fastställande av arvoden åt styrelseledamöter och revisorer
12. Val av styrelseledamöter och styrelseordförande
13. Val av revisor
14. Beslut om godkännande av ersättningsrapport
15. Beslut om aktiebaserat långsiktigt incitamentsprogram 2022 m.m.
16. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier
17. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelse av bolagets egna aktier
18. Stämmans avslutande

Punkt 15 – Beslut om aktiebaserat långsiktigt incitamentsprogram 2022 m.m.**Styrelsens förslag till beslut avseende långsiktigt incitamentsprogram 2022 (LTIP 2022) m.m.**

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att införa ett långsiktigt incitamentsprogram 2022 (LTIP 2022). Förslaget är uppdelat i fyra delar:

- A. Villkor för LTIP 2022.
- B. Säkringsåtgärder avseende LTIP 2022 i form av nyemitterade aktier av serie C m.m.
- C. Säkringsåtgärder avseende LTIP 2022 genom ingående av aktieswapavtal med tredje part.
- D. Övriga frågor med anledning av LTIP 2022.

A. LTIP 2022**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 2022 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 2022 är cirka tre år.

A.2 Grundläggande drag i LTIP 2022

LTIP 2022 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 2022 förutsätter att deltagaren själv förvärvar och binder upp Eltel-aktier i LTIP 2022 ("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 2022 – 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 2022 ("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. Nettostrike kan tillämpas även på de prestationsoptioner som omfattas av det långsiktiga incitamentsprogram som beslutades av årsstämman 2021.

A.3 Deltagande i LTIP 2022

LTIP 2022 riktar sig till högst tolv 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) Tillträdande VD, högst en person	22 000	8.0x	8.0x
B) Koncernledningsgrupp, högst sju personer	7 000	8.0x	8.0x
C) Andra nyckelpersoner, högst fyra personer	5 500	8.0x	8.0x

Beslut om deltagande eller införande av LTIP 2022 förutsätter att det enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska effekter.

För att vara berättigad att delta i LTIP 2022 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 2022 enligt ovan.

A.4 Tilldelning av Prestationsaktier och Prestationsoptioner

Tilldelning av Prestationsaktier och Prestationsoptioner inom LTIP 2022 kommer att göras under en begränsad tidsperiod efter det senare av dag för (i) offentliggörandet av kvartalsrapporten för första kvartalet 2025, och (ii) första avstämningsdagen för utdelning som beslutas vid årsstämman 2025. 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 2022 till och med räkenskapsåret 2024 (med räkenskapsåret 2021 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 2022 till och med räkenskapsåret 2024.

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 2022 jämfört med de tio sista handelsdagarna i mars 2025, 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 maximala bruttovärde per Prestationsaktie och Prestationsoption ska i detta avseende vara begränsad till tre gånger den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för Eltel-aktien under de tio första handelsdagarna som följer närmast efter årsstämman 2022, varför (i) antalet Prestationsaktier som tilldelas deltagaren kan komma att minskas proportionellt för att åstadkomma nämnda begränsning, och (ii) lösenpriset per Eltel-aktie som tecknas med stöd av Prestationsoptionerna kan komma att ökas öre för öre för att åstadkomma nämnda begränsning. Bruttovärdet för Prestationsaktierna respektive Prestationsoptionerna ska baseras på de tio sista handelsdagarna i mars 2025 enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för Eltel-aktien.

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 2022 inte längre är rimliga, har styrelsen rätt att genomföra en justering av LTIP 2022, 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 2022. 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 2022. Målet är att Styrelsen ska lansera LTIP 2022 i maj 2022.

För det fall att bolagsstämman inte beslutar enligt punkt B med erforderlig majoritet, ska bolaget säkra sig mot finansiell exponering som LTIP 2022 förväntas medföra genom att bolaget ingår aktieswapavtal med tredje part enligt vad som framgår av punkt C nedan.

A.6 Lock-up

Deltagande i LTIP 2022 förutsätter att Deltagaren gör en bindande utfästelse att tilldelade Prestationsaktier samt de Eltel-aktier som tillkommer vid lösen med stöd av Prestationsoptioner inte ska avyttras eller på annat sätt disponeras över under period om två år från tilldelning av Prestationsaktier och Prestationsoptioner i LTIP. Undantag från detta kan beviljas av styrelsen, bland annat för att Deltagare ska kunna avyttra aktier för att finansiera inbetalning av skatt som uppstår vid tilldelning i LTIP 2022.

B. Säkringsåtgärder avseende LTIP 2022 i form av nyemitterade aktier av serie C m.m.

B.1 Inledning

För att kunna genomföra LTIP 2022 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.

B.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 1 934 400.
- 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 2023.
- 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 förvärvserbjudande som riktas till samtliga ägare av C-aktier i bolaget.
- b) Det antal C-aktier som får återköpas får uppgå till högst 1 934 400.
- 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 2023.
- 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.

•

B.4 Bemyndigande för styrelsen att överlåta Eltel-aktier

Styrelsen ska bemyndigas att besluta om överlåtelse av egna Eltel-aktier på följande villkor:

- a) Högst 1 488 000 Eltel-aktier får – med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – överlåtas till delatagare inom LTIP 2022, varav högst 744 000 Eltel-aktier får överlåtas vederlagsfritt och högst 744 000 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) Högst 446 400 Eltel-aktier får – med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – 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 2022.
- c) Villkoren för dessa överlåtelser, antalet aktier i varje transaktion samt tidpunkten för överlåtelse ska följa villkoren för LTIP 2022.
- d) Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen intill årsstämman 2023.
- e) 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.
- f) Beslutet i punkt b) ovan avseende överlåtelse av Eltel-aktier på aktiemarknaden kommer att föreslås upprepas för nytt beslut vid varje kommande årsstämma under löptiden för LTIP 2022. I tidigare beslutade incitamentsprogram år 2018 ("LTIP 2018") respektive år 2021 ("LTIP 2021") finns motsvarande bemyndiganden som nu behöver förnyas. Styrelsen ska således härigenom bemyndigas att – med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – överlåta högst 365 968 Eltel-aktier genom handel på Börsen för att kassaflödesmässigt säkra bolagets betalning av sociala avgifter med anledning av LTIP 2018 (171 568 aktier) och LTIP 2021 (194 400 aktier). Villkoren för överlåtelse ska i övrigt vara motsvarande vad som anges ovan i denna punkt B.4.

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

Skälen för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att bolaget önskar införa det föreslagna incitamentsprogrammet LTIP 2022. I syfte att minimera kostnader för LTIP 2022 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 2022 sker enligt denna punkt B. Om erforderlig majoritet inte kan uppnås för förslaget enligt denna punkt B, kommer styrelsen att ingå aktieswapavtal enligt punkt C nedan.

C. Aktieswapavtal med tredje part

För den händelse erforderlig majoritet inte kan uppnås för förslaget enligt punkt B ovan, ska bolaget säkra sig mot finansiell exponering som LTIP 2022 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 2022. Det i detta sammanhang aktuella antalet Eltel-aktier ska motsvara antalet aktier som föreslagits under punkten B ovan.

D. Övriga frågor med anledning av LTIP 2022

D.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 biträds av aktieägare med minst nio tiondelar (90%) av såväl de angivna rösterna som de vid bolagsstämman företrädde aktierna.

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

Kostnaderna för LTIP 2022, som redovisas över resultaträkningen, är beräknade enligt redovisningsstandarden IFRS 2 och periodiseras över Intjänandeperioden. Beräkningen har baserats på stängningskursen för Eltel-aktien per den 28 februari 2022, dvs. 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 744 000 Prestationsaktier och 744 000 Prestationsoptioner tillgängliga för tilldelning. Utöver detta, har kostnaderna för LTIP 2022 baserats på att programmet omfattar högst 12 Deltagare samt att varje Deltagare gör en maximal investering.

Den totala kostnaden för LTIP 2022 beräknas enligt IFRS 2 uppgå till cirka 2,5 miljoner kronor exklusive sociala avgifter (4,4 miljoner kronor vid genomsnittlig uppfyllelse av prestationsvillkoren om 100 procent). Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 2,5 miljoner kronor, baserat på ovanstående antaganden, samt antagande om en årlig aktiekursuppgång om 10 procent under LTIP 2022 och en skattesats för sociala avgifter om 25 procent (5,1 miljoner kronor vid genomsnittlig uppfyllelse av prestationsvillkoren om 100 procent).

De förväntade årliga kostnaderna om 1,7 miljoner kronor, inklusive sociala avgifter, motsvarar cirka 0,05 procent av koncernens totala personalkostnader för räkenskapsåret 2021 (0,10 procent vid en genomsnittlig uppfyllelse av prestationsvillkoren om 100 procent).

Enligt förslaget kan LTIP 2022 omfatta högst 1 934 400 aktier i Eltel, vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,23 procent av alla aktier och röster i Eltel, inklusive 446 400 aktier som kan komma att överlåtas på Nasdaq Stockholm för att täcka vissa kostnader förenade med LTIP 2022.

Kostnaden för säkringsåtgärd genom emission av omvandlings- och inlösenbara C-aktier, samt återköp och omvandling till Eltel-stamaktier uppskattas uppgå till ca 200 000 kr inklusive registreringsåtgärder mm, medan kostnaden för ett aktieswapavtal med tredje part beräknas uppgå till ca 0,75% - 2,75% av underliggande aktievärde per år beroende på vilken finansieringslösning aktieswapen bygger på.

Påverkan på viktiga nyckeltal är endast marginell.

D.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 2022 stimulera till ett ökat intresse och ökad motivation för bolagets verksamhet, resultat och strategi. Styrelsen anser att införande av LTIP 2022 är till fördel för bolaget och aktieägarna. LTIP 2022 kommer att utgöra ett konkurrenskraftigt och motivationshöjande incitament för viktiga ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom bolaget.

LTIP 2022 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 erlägger marknadspris för Sparaktierna. Vid utnyttjande av köpoptionerna 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 2022 kommer ha en positiv effekt på bolagets fortsatta utveckling och är därmed till fördel för såväl aktieägarna som bolaget.

D.4 Beredning av ärendet

Principerna för LTIP 2022 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.

D.5 Övriga aktierelaterade incitamentsprogram

Bolagets övriga aktierelaterade incitamentsprogram finns beskrivna på sida 82–84 i bolagets årsredovisning.

D.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 5**Punkt 16 – Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier**

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, mot kontant betalning, betalning med apportegendom eller genom kvittning, 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 egna aktier som betalningsmedel i samband med förvärv av företag eller verksamhet som företaget kan komma att genomföra, eller för betalning av tilläggsköpeskillingar med anledning av sådana förvärv, eller att anskaffa kapital till sådana förvärv eller tilläggsköpeskillingar. Grunden för fastställelse av emissionskursen ska vara i enlighet med rådande marknadsförhållanden vid tidpunkten för emissionen.

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

Bilaga 6**Punkt 17 – 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.
