

Protokoll fört vid årsstämma i Eltel AB
(publ), org. nr 556728-6652, den 19
maj 2015 i Bromma

Närvarande: Enligt förteckning i **bilaga 1**, med angivande av antal aktier och antal röster för envar röstberättigad.

1. Val av ordförande vid stämman

Styrelsens ordförande Gérard Mohr öppnade stämman och hälsade aktieägarna välkomna.

Jörgen S. Axelsson valdes till ordförande vid stämman. Det antecknades att protokollet vid stämman skulle föras av Jennie Klingberg.

2. Upprättande och godkännande av röstlängd

Det beslutades att godkänna förteckningen enligt bilaga 1 såsom röstlängd vid dagens bolagsstämma.

3. Godkännande av dagordning

Det beslutades att godkänna den dagordning som delats ut till stämmodeltagarna och som tidigare varit införd i kallelsen till stämman

4. Val av justeringsmän

Till justeringsmän att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Jannis Kitsakis representerande Fjärde AP-fonden och Lars Berqvist representerande Lannebo fonder.

5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Det antecknades att kallelse skett genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar den 21 april 2015 och genom att hållas tillgänglig på bolagets webbplats från och med den 20 april 2015. Upplysning om att kallelse skett annonserades i Svenska Dagbladet den 21 april 2015.

Stämman fann att den blivit behörigen sammankallad.

6. **Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse**

Styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning samt koncernredovisning, med däri intagna balansräkningar och resultaträkningar avseende räkenskapsåret 2014 framlades.

Auktoriserade revisorn Niklas Renström från Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB föredrog revisionsberättelsen. Aktieägarna gavs tillfälle att ställa frågor.

7. **Anförande av den verkställande direktören**

Verkställande direktören Axel Hjärne lämnade en sammanfattande redogörelse för bolagets och koncernens verksamhet det gångna räkenskapsåret och det första kvartalet 2015, varefter det gavs tillfälle att ställa frågor till verkställande direktören och närvarande styrelseledamöter.

8. **Fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen och koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen**

Det beslutades att fastställa resultat- och balansräkningar för moderbolaget och koncernen avseende räkenskapsåret 2014 såsom dessa intagits i årsredovisningen.

9. **Beslut om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen**

Ordföranden föredrog styrelsens förslag om att ingen kontant utdelning för 2014 lämnas.

Årsstämman beslutade att disponera inestående vinstmedel i bolaget i enlighet med styrelsens förslag.

10. **Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören**

Bolagets revisor tillstyrkte att stämman beviljar styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Noterades att styrelseledamot och verkställande direktör som är aktieägare inte själv eller genom ombud får delta i stämmans beslut om ansvarsfrihet för sig själv.

Styrelseledamöterna och den verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet för deras förvaltning under räkenskapsåret 2014.

11. **Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer**

Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsen intill dess att nästa årsstämma hållits ska bestå av sju bolagsstämmovalda ordinarie ledamöter utan suppleanter.

Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att bolaget intill dess att nästa årsstämma hållits ska ha ett registrerat revisionsbolag ska utses till revisor utan revisorssuppleant.

12. Fastställande av arvoden åt styrelseledamöterna och revisorerna

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att arvode till styrelsen ska utgå med 3 000 000 kronor (oförändrat belopp jämfört med föregående år) att fördelas till ordföranden med ett belopp om 750 000 kronor och till envar av övriga sex styrelseledamöter med ett belopp om 300 000 kronor. Ersättning till envar av ledamöterna i revisionsutskottet och ersättningsutskottet föreslås uppgå till 75 000 kronor.

Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till revisorerna ska utgå enligt godkända fakturor.

13. Val av styrelseledamöter och styrelsens ordförande

Det noterades att nuvarande styrelseledamoten Jean Bergeret och den nuvarande styrelsesuppleanten Thomas Hofmeister har avböjt omval.

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag om omval av Gérard Mohr, Matti Kyytsönen, Fredrik Karlsson, Susanne Lithander och Ulf Lundahl samt att Karl Åberg och Rada Rodriguez väljs till nya styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

För samma period omvaldes Gérard Mohr till styrelsens ordförande.

Det antecknades att Björn Ekblom och Jonny Andersson utsetts till ordinarie arbetstagarrepresentanter samt att Krister Andersson och Ninni Stylin utsetts till arbetstagaruppleanter.

14. Val av revisorer

Årsstämman beslutade att utse Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisionsbolag för tiden intill nästa årsstämma har hållits. Det noterades att Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har informerat om att de kommer att utse den auktoriserade revisorn Niklas Renström till huvudansvarig för revisionen.

15. Beslut om riktlinjer för ersättning till bolagets ledande befattningshavare

Årsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om nedanstående riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagets ledande befattningshavare.

Eltels övergripande mål är att erbjuda ledande befattningshavare en konkurrenskraftig och marknadsmässig ersättningsnivå som består av fast och rörlig lön, pension och övriga ersättningskomponenter. Ersättningen ska bestämmas i förhållande till ansvarsområde, arbetsuppgifter, kompetens och prestation.

Den fasta ersättningen ska motsvara och kompensera för ett engagerat ledningsarbete på en hög professionell nivå som skapar värde för Eltel. Den kortsiktiga rörliga lönedelen baseras på förutbestämda och mätbara finansiella mål som rekommenderas av ersättningskommittén och slutligen bestäms av styrelsen.

Pensionsvillkor för ledande befattningshavare ska vara marknadsmässig i förhållande till de villkor som generellt gäller för motsvarande befattningshavare. Eltels högsta ledning utgörs av ett internationellt team med medlemmar från Sverige, Finland och Danmark, vilket innebär att pensionsvillkoren uppvisar vissa skillnader på nationell nivå.

Ledande befattningshavare kan komma att erbjudas långsiktiga incitamentsprogram med marknadsbaserade villkor.

Styrelsen ska ha rätt att frånga riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för sådan avvikelse.

16. Beslut om godkännande av långsiktigt incitamentsprogram (LTIP)

Beslut om godkännande av långsiktigt incitamentsprogram (punkt 16A)

Årsstämman beslutade med erforderlig majoritet om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram (LTIP) i enlighet med styrelsens förslag.

Beslut om godkännande av säkringsåtgärder avseende LTIP 2015 i form av nyemitterade aktier av serie C, inklusive ändring av bolagsordningen (punkt 16B)

Beslutades med erforderlig majoritet att anta ny bolagsordning enligt **bilaga 2**, innebärande möjlighet att utge ett nytt aktieslag, benämnt C-aktie, som medför en tiondels röst per aktie, vilken saknar rätt till vinstutdelning.

Årsstämman beslutade med erforderlig majoritet i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen, vid ett eller flera tillfällen intill årsstämman 2016, att besluta om en riktad emission av inlösen- och omvandlingsbara C-aktier på följande villkor:

- (a) De antal aktier av serie C som får emitteras får högst uppgå till högst 1 074 000 kronor genom nyemission av högst 537 000 aktier av serie C, vardera med ett kvotvärde om 2 kronor.
- (b) De nya aktierna ska – med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – endast få tecknas av en i förväg vidtalad extern part.
- (c) Det belopp som ska betalas för varje ny aktie (teckningskursen) ska motsvara aktiens kvotvärde vid tidpunkten för aktieteckningen.
- (d) Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen intill årsstämman 2016.
- (e) De nya C-aktierna ska omfattas av förbehåll enligt 4 kap. 6 § aktiebolagslagen (omvandlingsförbehåll) och 20 kap. 31 § aktiebolagslagen (inlösenförbehåll).

Avsikten med bemyndigandet är att säkra bolagets åtaganden enligt LTIP 2015 samt att likvidmässigt säkra utbetalning av framtida sociala avgifter hänförliga till matchnings- och prestationsaktier.

Årsstämman beslutade med erforderlig majoritet att 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 537 000.
- (c) Återköp ska ske till ett kontant pris per aktie om lägst 100 och högst 110 procent av det kvotvärde som gäller vid tidpunkten för återköp.
- (d) Styrelsen ska äga rätt att fastställa övriga villkor för återköpet.
- (e) Återköp ska även kunna ske av så kallad interimssaktie avseende C-aktie, av Euroclear Sweden AB betecknad Betald Tecknad Aktie (BTA).
- (f) Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen intill årsstämman 2016.

Avsikten med bemyndigandet är att säkra bolagets åtaganden enligt LTIP 2015 samt att kassaflödesmässigt säkra utbetalning av framtida sociala avgifter hänförliga till Matchnings- och Prestationsaktier.

Årsstämman beslutade med erforderlig majoritet om överlåtelse av egna stamaktier inom ramen för LTIP 2015 kan ske på följande villkor:

- (a) Högst 537 000 Eltel-aktier får antingen: (i) överlåtas vederlagsfritt till deltagare inom LTIP 2015, eller (ii) överlåtas till marknadspris på aktiemarknaden för att kassaflödesmässigt säkra bolagets betalning av sociala avgifter.
- (b) Villkoren för dessa överlåtelser, antalet aktier i varje transaktion samt tidpunkten för överlåtelse ska följa villkoren för LTIP 2015.
- (c) Antalet Eltel-aktier som kan komma att överlåtas inom ramen för LTIP 2015 ska omräknas enligt sedvanliga principer till följd av fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande händelser.
- (d) Beslutet i punkt a) (ii) ovan avseende överlåtelse av aktier på aktiemarknaden kommer att föreslås för nytt beslut på kommande årsstämmor under löptiden för LTIP 2015.

Beslut om godkännande av aktieswapavtal med tredje part (punkt 16C)

Noterades att beslutet enligt punkt 16C är ett alternativ till punkt 16B. Då punkt B biträdades av erforderlig majoritet beslutades att inte säkra den finansiella exponering genom att bolaget ingår aktieswapavtal med tredje part.

Åsa Nisell, företrädande Swedbank Robur Fonder, frågade om EPS-intervallet för tilldelning av Prestationsaktier kommer att offentliggöras i bolagets årsredovisning

efter mätperiodens slut. Styrelsens ordförande bekräftade att så kommer att ske. Styrelsens ordförande redogjorde även för principerna för tillämpningen av EPS-intervallet, innebärande att ingen tilldelning sker om uppfyllandet är lägre än 85% av målet för EPS, 75% tilldelning om 100% av målet uppnås samt 100% tilldelning om minst 120% av EPS-målet uppnås.

17. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier

Årsstämman beslutade enhälligt att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, mot kontant betalning, betalning med apportegendom eller genom kvittning, att besluta om nyemission av högst 6 250 000 aktier (motsvarande en utspädning om cirka 10,0 procent av aktiekapitalet och rösterna).

Syftet med bemyndigandet är 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.

18. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelse av egna aktier i bolaget

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

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

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

19. Stämmans avslutande

Det antecknades att inga övriga frågor anmälts i behörig ordning och att några övriga frågor inte heller förekom.



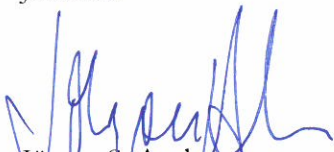
Ordföranden förklarade stämman avslutad.

Vid protokollet:

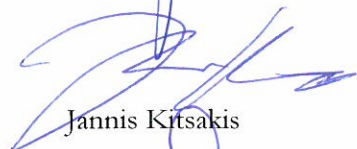


Jennie Klingberg

Justeras:



Jörgen S. Axelsson



Jannis Kitsakis



Lars Bergqvist