

Bolagsstyrningsrapport

Eltel AB (publ) (nedan kallat "Eltel" eller "Bolaget") är ett svenskt aktiebolag vars aktier är noterade på Nasdaq Stockholm.

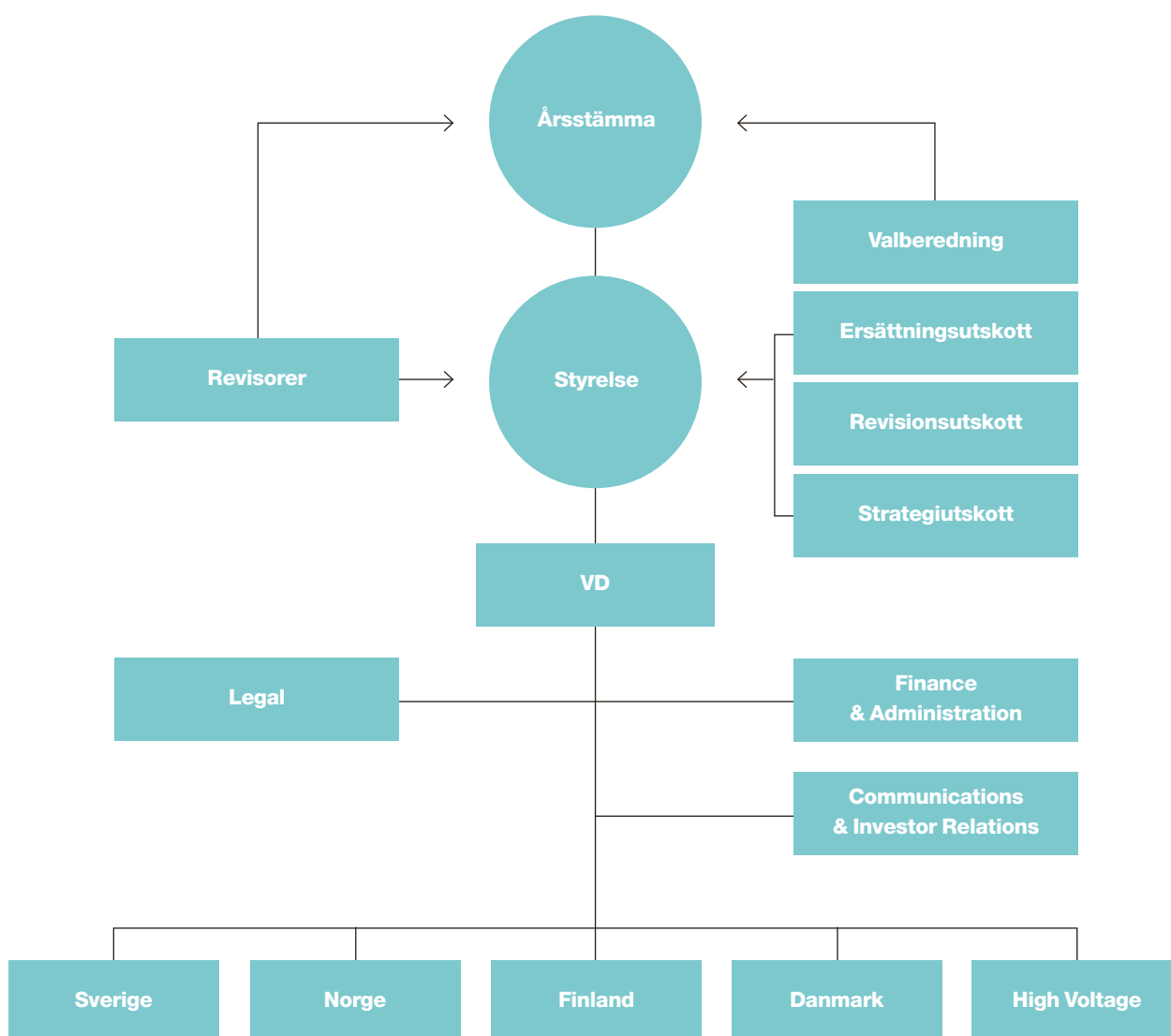
Eltel tillämpar riktlinjerna och bestämmelserna i bolagsordningen, aktiebolagslagen (2005:551), årsredovisningslagen (1995:1554), och reglerna och förordningarna i Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, samt andra gällande svenska och internationella lagar och förordningar. Eltel tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"), framtagen av Kollegiet för svensk bolagsstyrning, tillgänglig på www.corporategovernanceboard.se.

Eltels revisionsutskott har granskat bolagsstyrningsrapporten, övervakat sammanställningen av rapporten och verifierat att beskrivningen av de viktigaste delarna i den interna kontroll- och riskhanteringssektionen, som avser den finansiella redovisningsprocessen, motsvarar årsredovisningen.

Eltels struktur för styrning

Eltels interna styrning regleras av aktiebolagslagen och Koden.

Eltels struktur för styrning



Aktieägare

Ägarstruktur

Per den 31 december 2019 hade Eltel 4 152 aktieägare varav de största var familjerna Herlin genom deras bolag Wipunen Varainhallinta Oy¹⁾, Mariatorp Oy¹⁾ och Riikantorppa Oy¹⁾, Solero Luxco S.å.r.l. (som kontrolleras av Triton), Fjärde AP-fonden samt Swedbank Robur. Per den 31 december 2019 representerade ovan angivna aktieägare 57,5 procent av rösterna i bolaget.

Aktier och rösträtter

Eltels stamaktier har varit noterade på Nasdaq Stockholm sedan 2015. Eltel-aktien är noterat på Stockholms OMX Stockholm Mid Cap under kortnamnet "ELTEL". Vid utgången av 2019 var det totala antalet utestående stamaktier 156 649 081 och aktiekapitalet uppgick till 158 838 751 euro.

Den 31 januari 2019, emitterade Eltel 850 000 inlösen- och omvandlingsbara C-aktier, motsvarande 0,5 procent av aktiekapital, baserat på extra bolagsstämmans bemyndigande från den 17 september 2018. Syftet med emissionen är att använda aktierna inom Eltels långsiktiga incitamentsprogram LTIP 2018. I anslutning till emissionen har de aktuella aktierna återköpts av Eltel som innehar aktier per 31 december 2019 och kommer att innehå dessa till dess att leverans av aktier till deltagare i LTIP 2018 aktualiseras. Priset som betalades motsvarade aktiernas kvotvärde, totalt 0,9 miljoner euro. C-aktierna kommer omvandlas till stamaktier före leverans till deltagare. Den 31 december uppgår det totala antalet aktier till 157 499 081 uppdelat i 156 649 081 stamaktier med 1 röst vardera och 850 000 C-aktier med 1/10 röst vardera.

Bolagsstämman

Bolagsstämman är Eltels högsta beslutande organ. Utöver årsstämman kan extra bolagsstämmor hållas på begäran av styrelsen, extern revisor eller av aktieägare som representerar minst 10 procent av aktierna. Vid årsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i frågor som:

- Godkännande av årsredovisningen
- Beslut om fördelningen av utdelningar
- Ansvarsfrihet för Bolagets styrelse och koncernchef för räkenskapsåret
- Val av Bolagets styrelse och revisorer samt beslut om deras ersättning
- Andra frågor som föreskrivs i aktiebolagslagen, bolagsordningen eller Koden.

Alla bolagsstämmor kallas genom tillkännagivande i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen till stämman offentliggörs på Eltels webbplats. Vid tiden för kallelsen offentliggörs ett tillkännagivande med information om att kallelsen har utfärdats i Svenska Dagbladet. Eltel bjuder också in till sina bolagsstämmor genom pressmeddelanden.

Alla aktieägare som är registrerade i aktieboken och som har anmält sig inom den tidsfrist som anges i kallelsen till stämman har rätt att delta vid Eltels bolagsstämmor och rösta i enlighet med antalet aktier som de innehar. Aktieägare har också rätt att företrädas av ombud vid stämman.

Årsstämman 2019

Eltels årsstämma hölls den 7 maj 2019. Aktieägare som representerade 105 167 774 aktier, motsvarande 66,8 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget, deltog personligen eller genom ombud. Frågor som behandlades vid stämman omfattade följande:

- Beslut om antagande av resultaträkning, balansräkning, koncernens resultaträkning, koncernens balansräkning, samt beslut om dispositioner av Bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen
- Beslut om ansvarsfrihet för bolagets styrelse och VD
- Omval av Ulf Mattsson, Mikael Aro, Håkan Dahlström, Gunilla Fransson, Ulf Lundahl, Markku Moilanen, Joakim Olsson, Roland Sundén och Hans von Uthmann som styrelseledamöter
- Val av KPMG AB som revisor (med Mats Kåvik som huvudansvarig revisor)
- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- Bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier samt bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelse av egna aktier.

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

Årsstämma 2020 och årsredovisning 2019

Eltels årsstämma 2020 kommer att hållas den 4 maj 2020 på Scandic Alvik, Gustavslundsvägen 153, 167 51 Bromma.

Årsredovisningen 2019 kommer att göras tillgänglig på koncernens webbplats från och med vecka 14, 2020 www.eltelgroup.com och vid Eltel ABs huvudkontor, Adolfsbergsvägen 13, Bromma, från och med vecka 16, 2020.

¹⁾ Företagen har träffat en överenskommelse om att genom samordnat utövande av rösträtten ta en långsiktig gemensam hållning i fråga om Bolagets förvaltning.

Valberedning

Enligt instruktionerna för valberedningen ska valberedningen bestå av minst fyra medlemmar, som representerar var och en av de fyra största aktieägarna, registrerade den 31 augusti året före årsstämman. Valberedningens huvudsakliga uppgifter är att föreslå kandidater till styrelsen, styrelsens ordförande, samt arvoden och annan ersättning till styrelseledamöterna. Valberedningen ska också lämna förslag om val av och ersättning till Bolagets revisor. Aktieägare i Eltel uppmanas att lämna förslag till valberedningen. Valberedningen ska särskilt beakta kraven som rör mångsidighet och bredd avseende kvalifikationer, erfarenhet och bakgrund, samt eftersträva en jämn könsfördelning i styrelsen.

En årlig utvärdering av styrelsens arbete, expertis, sammanställning och ledamöternas oberoende initieras varje år av styrelsens ordförande, delvis för att bedöma föregående år, delvis för att identifiera utvecklingsområden för styrelsen.

Utvärderingen genomförs med stöd av ett utvärderingsformulär och diskussioner, samt genom individuella intervjuer med styrelseledamöterna.

Valberedningen för årsstämman 2020

För årsstämman 2020 består valberedningen av följande ledamöter:

- Peter Immonen, familjerna Herlin (ordförande)
- Erik Malmberg, Solero Luxco S.ä.r.l.
- Per Colleen, Fjärde AP-fonden
- Marianne Nilsson, Swedbank Robur.

Fram till dagen för årsstämman sammanträdde valberedningen vid tre tillfällen och höll dessutom ytterligare separata möten för att intervjua enskilda styrelseledamöter.

Valberedningens samlade förslag för årsstämman 2020 offentliggörs i kallelsen till årsstämman 2020.

Styrelsen

Styrelsens ansvar regleras i aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, Bolagets bolagsordning, riktlinjer från bolagsstämman och arbetsordningen för Eltels styrelse som har antagits av styrelsen. Därutöver ska styrelsen följa Kodex och Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, samt andra tillämpliga svenska och internationella lagar och regler.

Styrelsens ansvar

Styrelsen ansvarar för Bolagets organisation och förvaltning av Bolagets angelägenheter. Vidare ska styrelsen fortlöpande bedöma koncernens ekonomiska situation, samt säkerställa att Bolagets organisation är utformad på ett sätt som gör att redovisningen, hanteringen av finansiella tillgångar och bolagets ekonomiska förutsättningar är säkerställda.

Styrelsen ansvarar även för att fastställa mål och strategier, säkerställa att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av Bolagets verksamhet, identifiera hur hållbarhetsfrågor påverkar bolagets risker och affärsmöjligheter samt säkerställa att det finns en tillfredsställande kontroll av att Bolaget efterlever lagar och regler tillämpliga på Eltels verksamhet. Dessutom ska styrelsen säkerställa implementering av tillämpliga policyer och andra styrdokument för Bolagets uppförande, samt att tillse att all informationsgivning sker i enlighet med gällande lagar, föreskrifter och etablerad praxis (inklusive Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter). Vidare ingår i styrelsens uppgifter att tillsätta, utvärdera och vid behov entlediga den verkställande direktören.

Med undantag av arbetstagarrepresentanterna utses styrelseledamöterna av årsstämman för ett år i taget avseende perioden fram till slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska de styrelseledamöter som utses av årsstämman utgöras av tre till tio ledamöter och högst tre suppleanter.

Styrelsens ledamöter

Namn	Position	Född	Invald	Aktieinnehav	Ersättning euro	Oberoende i förhållande till de största ägarna	Oberoende i förhållande till bolaget
Ulf Mattsson	Ordförande	1964	2017	69 000	139 450	Ja	Ja
Mikael Aro	Styrelseledamot	1965	2018	50 000	37 100	Nej	Ja
Håkan Dahlström	Styrelseledamot	1962	2017	75 597	41 200	Ja	Ja
Gunilla Fransson	Styrelseledamot	1960	2016	–	43 000	Ja	Ja
Ulf Lundahl	Styrelseledamot	1952	2014	–	41 200	Ja	Ja
Markku Moilanen	Styrelseledamot	1961	2017	–	37 100	Ja	Ja
Joakim Olsson	Styrelseledamot	1965	2018	–	41 200	Nej	Ja
Roland Sundén	Styrelseledamot	1963	2018	50 000	37 100	Ja	Ja
Hans von Uthmann	Styrelseledamot	1958	2017	10 000	41 200	Ja	Ja
Jonny Andersson	Representant för arbetst.	1978	2015	–	–	Ja	Nej
Krister Andersson	Supp. repr. för arbetstag.	1964	2015	–	–	Ja	Nej
Björn Ekblom	Representant för arbetst.	1976	2015	3 500	–	Ja	Nej
Ninni Stylin	Supp. repr. för arbetstag.	1982	2015	–	–	Ja	Nej

Information om styrelsens ytterligare befattningar finns på sidorna 46–47.

Enligt Kodens ska majoriteten av styrelseledamöterna vara oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning.

Eltels styrelse tillämpar en skriftlig arbetsordning som antagits av styrelsen och som årligen granskas. Bland annat reglerar styrelsens arbetsordning styrelsens roll och ansvar, dess arbetssätt, och arbetsfördelningen inom styrelsen. Styrelsen har vidare antagit en instruktion för Eltels verkställande direktör, samt en instruktion för finansiell rapportering.

Styrelseledamöter under 2019

Eltels styrelse består av nio ordinarie ledamöter och två ordinarie arbetstagarrepresentanter. Därutöver finns det två suppleanter till arbetstagarrepresentanterna:

- Ulf Mattsson, ordförande
- Mikael Aro
- Håkan Dahlström
- Gunilla Fransson
- Ulf Lundahl
- Markku Moilanen
- Joakim Olsson
- Roland Sundén
- Hans von Uthmann
- Jonny Andersson, arbetstagarrepresentant
- Björn Ekblom, arbetstagarrepresentant
- Krister Andersson, suppleant till arbetstagarrepresentant
- Ninni Stylin, suppleant till arbetstagarrepresentant.

Styrelseledamöterna presenteras mer detaljerat i avsnittet styrelsens ledamöter på sidorna 48–49.

Ordföranden Ulf Mattsson och styrelseledamöterna Håkan Dahlström, Gunilla Fransson, Ulf Lundahl, Markku Moilanen, Roland Sundén och Hans von Uthmann betraktas som oberoende i förhållande till ägarna och Bolaget. Mikael Aro och Joakim Olsson betraktas som oberoende av Bolaget men beroende till större aktieägare på grund av sina relationer till Solero Luxco S.ä.r.l.

Styrelsens huvudsakliga arbete under 2019

Under 2019 låg styrelsens fokus på att säkerställa implementeringen av Bolagets Operational Excellence-strategi, att avyttringar och anpassningar av verksamhetens storlek genomfördes enligt plan samt ytterligare åtgärder för att stärka Bolagets balansräkning och reducera nettoskuld.

Under 2019 höll styrelsen 16 möten. Detaljer om styrelseledamöters deltagande i styrelsemöten finns i tabellen nedan.

Utvärdering av styrelsens arbete

För att säkerställa kvaliteten i styrelsens arbete och identifiera eventuella behov av ytterligare expertis och erfarenhet utvärderas styrelsens och dess ledamöters arbete årligen. År 2019 utfördes utvärderingarna, under styrelseordförandens ledning, genom att varje styrelseledamot besvarade ett frågeformulär online. De sammanställda resultaten presenterades för styrelsen vid årets sista styrelsemöte. Styrelsens ordförande presenterade också resultaten av utvärderingarna vid ett möte med valberedningen.

Styrelsens utskott

Styrelsen utser ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott vid sitt konstituerande möte efter årsstämman.

Styrelsen kan även utse andra utskott vid behov. Den 1 juli 2019 utsåg styrelsen ett strategiutskott. Styrelsen utser ledamöter och ordföranden i utskotten med hänsyn till den kunskap och erfarenhet som krävs för arbetet. Utskottens ledamöter utses för samma mandatperiod som styrelsen.

Styrelsemöten 2019

	29 jan	4 feb	13 feb	4 mar	27 mar	3 apr	15 apr	25 apr	7 maj	19 jun	23 jul	27 sep	21 okt	6 nov	25 nov	17 dec
Ulf Mattsson	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
Mikael Aro	●	●	–	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	–
Håkan Dahlström	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
Gunilla Fransson	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
Ulf Lundahl	●	●	●	●	–	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
Markku Moilanen	●	●	●	●	●	●	●	●	–	●	●	–	●	●	●	●
Joakim Olsson	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
Roland Sundén	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
Hans von Uthmann	●	●	–	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
Jonny Andersson	–	–	●	●	●	●	●	–	–	–	–	–	●	●	●	–
Krister Andersson	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
Björn Ekblom	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	–	●	●	●	●	–
Ninni Stylin	–	–	●	●	●	–	●	●	–	●	–	●	●	●	●	–

Revisionsutskottet

Revisionsutskottets huvuduppgifter är att:

- Övervaka bolagets finansiella rapportering
- Övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering
- Hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen
- Granska och övervaka revisorns opartiskhet och oberoende och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller andra tjänster än revisorstjänster till Bolaget
- Biträda vid upprättandet av förslag till bolagsstämman beslut om revisorsval
- Utföra av styrelsen delegerade uppgifter med avseende på godkännande av vissa kundavtal och därmed sammanhängande ekonomiska frågor.

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

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

Revisionsutskottet 2019

Revisionsutskottet består av tre ledamöter: Gunilla Fransson (ordförande), Hans von Uthmann (fram till den 1 juli 2019), Markku Moilanen (från och med den 1 juli 2019) och Joakim Olsson.

Revisionsutskottet höll åtta möten under 2019 där Eltels externa revisor och representanter för företagsledningen var närvarande, samt fem extra möten angående godkännande av kundavtal.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottets huvuduppgifter är att:

- Bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för de ledande befattningshavarna

- Följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar till de ledande befattningshavarna
- Övervaka och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman enligt lag ska fatta beslut om, samt gällande ersättningsstrukturer och nivåer inom bolaget
- Bedöma och planera för efterträdare till Eltels ledning.

Ersättningsutskottet 2019

Ersättningsutskottet består av tre ledamöter: Ulf Mattsson (ordförande till den 1 juli 2019), Hans von Uthmann (ordförande från och med den 1 juli 2019), Ulf Lundahl och Håkan Dahlström.

Ersättningsutskottet höll fem möten under 2019.

Ersättningsutskottets möten 2019

	28 jan	12 apr	18 apr	3 jun	25 nov
Ulf Mattsson ¹⁾	●	●	●	●	–
Hans von Uthmann ²⁾	–	–	–	–	●
Håkan Dahlström	●	●	●	●	●
Ulf Lundahl	●	●	●	●	●

¹⁾ Fram till den 1 juli 2019.

²⁾ Från och med den 1 juli 2019.

Strategiutskottet

Strategiutskottets huvuduppgifter är att:

- Stödja den verkställande direktören och ledningen i bolagets strategiutveckling
- Följa och utvärdera bolagets strategiska initiativ.

Strategiutskottet 2019

Strategiutskottet består av tre ledamöter: Ulf Mattsson (ordförande), Mikael Aro and Roland Sundén.

Revisionsutskottets möten 2019

	13 feb	26 feb	25 apr	11 jun	23 jul	2 sep	6 nov	16 dec
Gunilla Fransson	●	●	●	●	●	●	●	●
Markku Moilanen ¹⁾	–	–	–	–	●	●	●	●
Hans von Uthmann ²⁾	●	●	●	●	–	–	–	–
Joakim Olsson	●	●	●	●	●	●	●	●

¹⁾ Från och med den 1 juli 2019.

²⁾ Fram till den 1 juli 2019.

Strategiutskottets möten 2019

	27 sep	16 okt
Ulf Mattsson	●	●
Mikael Aro	●	●
Roland Sundén	●	●

Principer för ersättningar på Eltel

Eltels övergripande policy är att erbjuda en konkurrenskraftig och marknadsbaserad ersättningsnivå bestående av både fast och rörlig lön, pension och andra ersättningskomponenter. Ersättningen ska fastställas i relation till ansvarsområde, arbetsuppgifter, expertis och resultat. Den fasta lönedelen ska motsvara och kompensera för ett ledningsarbete på hög professionell nivå som tillför värde till Eltel. Dessutom kan ledande befattningshavare erbjudas långsiktiga förmånssystem på marknadsbaserade villkor. I enskilda fall när det föreligger särskilda skäl har styrelsen rätt att avvika från riktlinjerna.

Pensionsvillkoren för verkställande direktören och andra medlemmar i koncernledningen ska vara marknadsmässiga i relation till generellt gångbara villkor för jämförbara befattningshavare. Ledningsgruppen består av medlemmar från flera olika länder och pensionsvillkoren för ledningsgruppen reflekterar gällande lagar och vedertagen praxis.

Eltels kortfristiga incitament

Den kortfristiga rörliga lönekomponenten baseras på förutbestämda och mätbara finansiella och individuella mål. Kriterierna rekommenderas av ersättningsutskottet och fastställs slutgiltigt av styrelsen. Den kortfristiga (ettåriga) rörliga lönekomponenten kan ge ett maximalt utfall, beroende på position i Bolaget, mellan 10 och 80 procent av den fasta årslönen. Verkställande direktören har en maximalt 80-procentig rörlig lönedel och de återstående medlemmarna i koncernledningen har en maximalt 60-procentig rörlig lönedel.

Det kortfristiga incitamentsprogrammet på Eltel omfattar samtliga chefsnivåer från teamchefer till medlemmarna i koncernledningen, samt chefer för koncernens gemensamma tjänster och funktioner. Den maximala rörliga lönekomponenten för medarbetare som inte ingår i koncernledningen varierar mellan 10 och 40 procent av den fasta årslönen beroende på medarbetarens ställning. De årliga bonusprogrammen omfattar cirka 60 procent av alla medarbetare. Dessutom ingår cirka 20 procent av medarbetarna i månatliga bonusprogram baserade på individens och teamens prestationer.

Bonusprogram

Under 2018 erbjöds 15 högre chefer och nyckelmedarbetare ett bonusprogram. Syftet med bonusprogrammet är att ge incitament för verksamhetskritiska medarbetare att stanna kvar i Bola-

get. Programmet är tidsbegränsat och omfattar prestationskriterier som syftar till att främja bolagets långsiktiga värdeskapande. Bonusarnas storlek beror på Eltels EBITDA för verksamhetsåren 2018 och 2019. Bonus utbetalas i två omgångar, 2019 och 2020, under förutsättning att medarbetaren inte har lämnat in en uppsägningsansökan före 30 juni 2019 respektive 31 december 2019. Bolagets redovisade EBITDA-resultat för 2018 och 2019 medförde att inga bonusutbetalningar skedde.

I februari 2020 erbjöds 11 högre chefer och nyckelmedarbetare ett bonusprogram enligt vilket 50 procent av den aktuella medarbetarens maximalt rörliga löneandel garanteras för räkenskapsåren 2020 och 2021. Det garanterade beloppet beräknas som skillnaden mellan 50 procent av medarbetarens maximalt rörlig löneandel för 2020 och 2021 och sammanlagda faktiska utbetalningar till medarbetaren med avseende på rörlig löneandel för 2020 och 2021. Bonusprogrammet förutsätter att den aktuella medarbetaren inte har sagt upp sig och kvarstår i anställning den 31 december 2021.

Eltels långsiktiga incitament

Ledande befattningshavare kan erbjudas långsiktiga, aktiebaserade incitamentsprogram på marknadsmässiga villkor. Syftet med aktiebaserade incitamentsprogram är att uppnå en ökning och spridning av aktieägandet/exponeringen bland de ledande befattningshavarna samt att öka samstämmigheten mellan befattningshavarnas och aktieägarnas intressen. Ett långsiktigt personligt aktieinnehav hos medarbetare kan förväntas öka engagemanget i bolagets långsiktiga utveckling, förena ledningens och aktieägarnas intressen och öka motivationen och lojaliteten för bolaget. Beslut rörande aktiebaserade förmånssystem fattas på bolagsstämman.

Långsiktigt incitamentsprogram 2016

Syftet med Eltels långsiktiga incitamentsprogram 2016 ("LTIP 2016"), som godkändes av extra bolagsstämman i juni 2016 är att göra Eltel attraktivare som arbetsgivare på den globala marknaden för att därmed göra det lättare att behålla och rekrytera kvalificerade medarbetare. Löptiden för LTIP 2016 är tre år.

Programmet riktades till 85 nyckelpersoner på Eltel, inklusive VD:n, medlemmar i koncernledningen och andra nyckelmedarbetare på Eltel. Av dem som erhöll en inbjudan antog 87 procent erbjudandet. Det totala teckningsvärdet för deltagarna under teckningsperioden i augusti 2016 uppgick till cirka en miljon euro och motsvarade ungefär 85 procent av den maximala tillgängliga investeringen för dessa personer. Beroende på uppfyllandet av vissa prestationsmål kopplade till Eltels resultat under räkenskapsåret 2018, kan deltagarna också ha rätt till tilldelning av ytterligare Eltel-aktier ("prestationsaktier"). Deltagarna ska inte betala någon köpeskilling för de tilldelade matchningsaktierna och prestationsaktierna. Matchningsaktierna och prestationsaktierna utgörs av Eltels stamaktier.

Under årsstämman 2018 togs beslutet att ändra prestationsmålen för befintlig LTIP 2016 enligt följande:

- Prestationsmålet för prestationsaktierna under LTIP 2016 ändrades från Eltels resultat per aktie för verksamhetsåret 2018, till att istället baseras på Eltels EBITDA för verksamhetsåret 2019
- Styrelsen bemyndigades att etablera en ny nivå för prestationsmålet för LTIP 2016 baserat på det nya prestationsmålet
- Det nya prestationsmålet etablerades med syftet att ge ett effektivt incitament för deltagarna i LTIP 2016 för att främja ett ökat värde för aktieägarna
- Prestationsaktierna ska tilldelas efter offentliggörande av den första kvartalsrapporten 2020
- Det maximala antalet potentiella prestationsaktier för varje deltagarkategori i LTIP 2016 ska omräknas med faktorn 1,68
- Andra villkor för LTIP 2016, inklusive tilldelning av matchningsaktier, ska inte påverkas av de ändrade prestationsmålen.

I oktober 2016 förvärvade deltagarna totalt 107 658 aktier ("sparaktier") i Eltel AB under ordinarie handel till ett genomsnittspris om 89,00 kronor, motsvarande ett totalt värde på cirka 1 miljon euro.

Det maximala antalet sparaktier för varje deltagare baseras på en investering i Eltel-aktier med ett belopp som motsvarar en viss andel av deltagarens grundlön för relevant år. För att kunna delta i LTIP 2016 måste deltagarna göra en minimiinvestering som motsvarar 25 procent av den tillämpliga högsta nivån för sparaktieinvestering.

På grund av nyemissionen som beslutades av Eltels årsstämma den 1 juni 2017 ("nyemissionen") (och som kompensation för den utspädningseffekt som orsakades av nyemissionen) har ersättningsutskottet (definieras som "kommittén" i 2015 och 2016 års LTI-regler) räknat om antalet matchningsaktier så att innehavarnas ekonomiska position så långt som möjligt motsvarar deras ekonomiska position omedelbart före nyemissionen.

2019 tilldelades deltagarna i LTIP 2016 matchningsaktier i enlighet med villkoren i LTIP 2016. Sammanlagt tilldelades 84 262 matchningsaktier till de återstående 35 deltagarna i LTIP 2016.

Långsiktigt incitamentsprogram 2018

Syftet med Eltels långsiktiga incitamentsprogram 2018 ("LTIP 2018") är att fortsätta med ett prestationsbaserat och långsiktigt aktieprogram. Detta för att öka och stärka potentialen för att rekrytera, behålla och belöna nyckelmedarbetare och för att skapa ett individuellt och långsiktigt ägarskap av Eltels aktier bland deltagarna. Löptiden för LTIP 2018 är tre år.

Programmet riktade sig till den högsta ledningen inom Eltel-koncernen, totalt 8 personer. Deltagarna är baserade i Sverige och andra länder där Eltel-koncernen är aktiv. Av dem som erhöll en inbjudan antog 87,5 procent erbjudandet. Det totala teckningsvärdet för deltagarna under teckningsperioden i september 2018 uppgick till cirka 0,3 miljoner euro och motsvarade ungefär 66 procent av den maximala tillgängliga investeringen för dessa personer. Beroende på uppfyllandet av vissa prestationsmål kopplade till Eltels EBITDA under räkenskapsåret 2021, kan deltagarna också ha rätt till tilldelning av ytterligare Eltel-aktier ("prestationsaktier"). Deltagarna ska inte betala någon köpeskilling för de tilldelade matchningsaktierna och prestationsaktierna. Matchningsaktierna och prestationsaktierna utgörs av Eltels stamaktier.

Det maximala antalet sparaktier för varje deltagare baseras på en investering i Eltel-aktier med ett belopp som motsvarar en viss andel av deltagarens grundlön för relevant år. För att kunna delta i LTIP 2018 måste deltagarna göra en minimiinvestering som motsvarar 25 procent av den tillämpliga högsta nivån för sparaktieinvestering.

Med syftet att begränsa bolagets åtagande enligt LTIP 2018 och, vad gäller likviditet, begränsa betalningar av sociala avgifter relaterade till matchnings- och prestationsaktier, beslutade styrelsen i januari 2019, baserat på bemyndigande från den extra bolagsstämman som hölls den 17 september 2018 (som beskrivs ovan), om en riktad nyemission på totalt 850 000 C-aktier. Priset som betalades av SEB motsvarade aktiernas kvotvärde. Efter registrering av de nya aktierna hos bolagsverket återköptes de 850 000 aktierna av bolaget. Aktierna kommer att konverteras till stamaktier före tilldelning enligt LTIP 2018 under året 2022.

Externrevision

Årsstämman väljer årligen en revisor. Revisorn ansvarar för att granska årsbokslutet för koncernen och moderbolaget. Därutöver genomför revisorn även en översiktlig granskning av tredje kvartalet samt en granskning av bolagets förvaltning. Revisorn deltar på samtliga revisionsutskottsmöten och avrapporterar särskilt sina iakttagelser avseende intern kontroll, förvaltning, översiktlig granskning av tredje kvartalet och årsbokslutet. Revisorn deltar även vid minst ett styrelsemöte under året.

Extern revisor 2019

Årsstämman 2019 valde KPMG AB som Eltels externa revisor med mandat på ett år, och med Mats Kåvik som ansvarig revisor. Under 2019 uppgick arvoden till revisorerna, KPMG AB, till totalt 0,9 miljoner euro, varav tjänster utöver revisionsuppdraget utgjorde 0,1 miljoner euro.

Koncernledningen

Verkställande Direktören

Eltels VD rapporterar till styrelsen. Från och med den 1 september 2018 är Casimir Lindholm VD och koncernchef för Eltel-koncernen. Koncernchefens ansvar styrs av aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, Bolagets bolagsordning, riktlinjer från bolagsstämman, Eltels instruktioner för koncernchefen och andra instruktioner och vägledande principer som har fastställts av styrelsen.

Koncernledningen

Koncernledningen, som leds av koncernchefen, sammanträder minst 10 gånger per år (10 gånger under 2019). Ledningsgruppen behandlar strategiska och operativa frågor som rör koncernen och dess verksamhet, investeringar, koncernstruktur och bolagsstyrning, samt övervakar bolagets verksamhet. Ledningsgruppen ansvarar också för den årliga verksamhetsplanen, budget och prognosuppdateringar till styrelsen i enlighet med bolagets fastställda planeringscykel.

Koncernledningen består av följande medlemmar:

- Casimir Lindholm, President and CEO
- Salla Miettinen-Lähde, CFO
- Henrik Sundell, General Counsel
- Elin Otter, Director, Communications and Investor Relations
- Claus Metzsch Jensen, Managing Director, Country Unit Denmark
- Juha Luusua, Managing Director, Country Unit Finland
- Thor-Egel Bråthen, Managing Director, Country Unit Norway
- Leif Göransson, Managing Director, Country Unit Sweden
- Christian Wittneven, Director, Solution Unit High Voltage.

Information om medlemmarna i ledningsgruppen finns i årsredovisningen 2019 på sidorna 50–51.

Kontrollsystem

Riktlinjer och handböcker

Eltels internkontrollsystem, som omfattar all bolagsstyrning inklusive policyer, riktlinjer och processer, kommuniceras via ledningen och organiseras enligt de olika enheternas behov. Eltels IFRS-redovisningshandbok innehåller instruktioner och vägledning om redovisning och finansiell rapportering som ska tillämpas på alla företag i Eltelkoncernen. Syftet med handboken är att ge vägledning om de redovisningsprinciper som ska tillämpas i koncernredovisning samt vid utarbetande av koncernredovisningen i Eltelkoncernen.

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

Som en del av den normala övervakningen genomför Eltel löpande internrevisioner för att säkerställa god bolagsstyrning. Normala processer för rapportering, uppföljning och eskalering finns på plats för att revisionsutskottet ytterst ska uppmärksammas på identifierade problem.

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

Information och kommunikation

All extern kommunikation utförs i enlighet med relevanta regler och Eltels kommunikationspolicy. Eltel har en koncernkommunikationsfunktion som fokuserar på fyra huvudsakliga kommunikationsområden: Investerarerelationer, intern och extern kommunikation, varumärke och marknadsföring samt hållbarhet.

Uppföljning

Styrelsen och koncernledningen övervakar att Eltel följer antagna policyer och riktlinjer. Vid varje styrelsemöte tas bolagets finansiella ställning upp. Styrelsens ersättnings- och revisionsutskott spelar viktiga roller när det gäller exempelvis ersättning, finansiella rapporter och internkontroll. Inför publiceringen av delårsrapporter och årsredovisningen granskar revisionsutskottet och styrelsen de finansiella rapporterna. Eltels ledning genomför en månatlig uppföljning av intäkter, samt analyserar förekommande avvikelser från budget, prognoser och jämförelser med föregående år. Den externa revisorns uppgifter omfattar att utföra en årlig granskning av koncernens och dess dotterbolags interna kontroller. Status och identifierade avvikelser behandlas vid revisionsutskottets möten eller eskaleras tidigare när så är lämpligt.

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

Prioriterade områden under 2019

Bolagets prioriterade områden för 2019 omfattar följande:

Implementering av strategin Operational Excellence, vilken fokuserar på Eltels kundlöften, samt att effektivisera verksamheten och förbättra produktiviteten.

Under 2019 övergick Eltel till att mer tydligt fokusera på den nordiska marknaden där bolaget har en ledande marknadsposition. Ett nordiskt fokus med lägre risk och färre kapitalintensiva projekt gör att Eltel kan fortsätta att utveckla, växa och investera i Bolaget för att säkerställa ett långsiktigt hållbart värdeskapande för Bolaget och dess aktieägare.

Under 2019 slutförde Eltel den omorganisation som inleddes 2018. Bolaget gick till en landsbaserad organisation med en mer slimmad ledningsstruktur både på koncernnivå och på landsnivå. Landsenheterna har ett stort mått av självständighet med egna ledningsgrupper och lokalt lönsamhetsansvar. Enheterna stöds av kostnadseffektiva och koncernövergripande stödfunktioner.

Eltel avyttrade den polska Communication-verksamheten. Avyttringen skapade värde för bolaget och dess aktieägare, då den bidrog till att stärka balansräkningen och den nordiska inriktningen.

Internkontroll 2019

Bolagets internkontrollfunktion inrättades för två år sedan.

Funktionen ansvarar bland annat för hanteringen av ramverket för internkontroll, riskhantering, utförandet av internrevisioner och kontinuerlig övervakning och kontroll av Eltels efterlevnad av gällande lagar och god redovisningssed – allt i enlighet med den plan som fastställs årsvis i samråd med revisionsutskottet.

Funktionen fokuserade under året på granskning av processer relaterade till internkontroll av finansiell rapportering, specialprojekt relaterade till projektstyrning samt internrevisioner med stöd av extern support. Resultatet av funktionens aktiviteter har sedan kommunicerats. Funktionen kommer att fortsätta fokusera sitt arbete på att stödja ledningen med information om god praxis relaterad till internkontroll för finansiell rapportering.

Riskhantering

För mer information se förvaltningsberättelse sid 34–35.