

Styrelsens förslag till beslut avseende långsiktigt incitamentsprogram 2021 (LTIP 2021)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att införa ett långsiktigt incitamentsprogram 2021 (LTIP 2021). Förslaget är uppdelat i fyra delar:

- A. Villkor för LTIP 2021.
- B. Säkringsåtgärder avseende LTIP 2021 i form av nyemitterade aktier av serie C.
- C. Säkringsåtgärder avseende LTIP 2021 genom ingående av aktieswapavtal med tredje part.
- D. Övriga frågor med anledning av LTIP 2021.

A. LTIP 2021

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 2021 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 dels Eltel-aktier (definierat nedan), dels köpoptioner utgivna av bolaget. Antalet tilldelade Eltel-aktier samt köpoptioner 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 2021 är mer än tre år.

A.2 Grundläggande drag i LTIP 2021

LTIP 2021 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 2021 förutsätter att deltagaren själv förvärvar och binder upp Eltel-aktier i LTIP 2021 ("Sparaktier"). Sparaktier ska vara nyförvärvade Eltel-aktier.

För varje förvärvad Sparaktie har deltagaren rätt att, efter utgången av en kvalifikationsperiod (definierad nedan), under förutsättning av fortsatt anställning, och beroende på uppfyllelse av särskilda prestationskrav för räkenskapsåren 2021 – 2023, erhålla tilldelning av Eltel-aktier ("Prestationsaktier") samt köpoptioner 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 för tilldelning och under två veckor därefter ("Påkallandeperioden"). 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 Påkallandeperioden så att denna löper till och med ett datum som infaller efter den sista dagen av den ursprungliga Påkallandeperioden. 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 2021 ("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.

A.3 Deltagande i LTIP 2021

LTIP 2021 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) VD, högst en person	11 500	8.0x	8.0x
B) Koncernledningsgrupp, högst sju personer	3 700	8.0x	8.0x
C) Andra nyckelpersoner, högst fyra personer	2 800	8.0x	8.0x

Beslut om deltagande eller införande av LTIP 2021 förutsätter att det enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska effekter.

För att vara berättigad att delta i LTIP 2021 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 2021 enligt ovan.

A.4 Tilldelning av Prestationsaktier och Prestationsoptioner

Tilldelning av Prestationsaktier och Prestationsoptioner inom LTIP 2021 kommer att göras under en begränsad tidsperiod efter det senare av dag för (i) offentliggörandet av kvartalsrapporten för första kvartalet 2024, och (ii) första avstämningsdagen för utdelning som beslutas vid årsstämman 2024. 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 tjugo (20) procent av Prestationsaktierna respektive tjugo (20) 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 femtio (50) procent av Prestationsaktierna respektive femtio (50) 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 20 procent)

Prestationskravet är baserat på Eltel-koncernens (exklusive de polska och tyska verksamheterna, 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 2023 (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 de polska och tyska verksamheterna, PTI och Rail) genomsnittliga EBITA-marginal från och med räkenskapsåret 2021 till och med räkenskapsåret 2023.

A.4.3 Totalavkastning (TSR) (viktning 50 procent)

Prestationskravet är den årliga genomsnittliga totalavkastningen Eltel-aktien baserat på de tio första handelsdagarna som följer närmast efter årsstämman 2021 jämfört med de tio sista handelsdagarna i mars 2024, 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 2021, varför (i) antalet Prestationsaktier som tilldelas deltagaren kan komma att minska 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 2024 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 2021 inte längre är rimliga, har styrelsen rätt att genomföra en justering av LTIP 2021, 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 2021. 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 2021. Målet är att Styrelsen ska lansera LTIP 2021 i maj 2021.

För det fall att bolagsstämman inte beslutar enligt punkt B med erforderlig majoritet, ska bolaget säkra sig mot finansiell exponering som LTIP 2021 förväntas medföra genom att bolaget ingår aktieswapavtal med tredje part enligt vad som framgår av punkt C nedan.

B. Säkringsåtgärder avseende LTIP 2021 i form av nyemitterade aktier av serie C

B.1 Inledning

För att kunna genomföra LTIP 2021 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 972 000.
- b) De nya C-aktierna ska – med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – endast få tecknas av en i förväg av styrelsen vidtalad extern part.
- c) Det belopp som ska betalas för varje ny C-aktie (teckningskursen) ska motsvara aktiens kvotvärde vid tidpunkten för aktieteckningen.
- d) Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen intill årsstämman 2022.
- 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 2021 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 972 000.
- 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 interimsktieförbehåll avseende C-aktie, av Euroclear Sweden AB betecknad Betald Tecknad Aktie (BTA).
- f) Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen intill årsstämman 2022.
- g) Avsikten med bemyndigandet är att säkra bolagets åtaganden enligt LTIP 2021 samt att kassaflödesmässigt säkra utbetalning av framtida sociala avgifter hänförliga till Prestationsaktier och Prestationsoptioner.

B.4 Bemyndigande för styrelsen att överlåtela Eltel-aktier

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

- a) Högst 777 600 Eltel-aktier får – med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – överlåtas till deltagare inom LTIP 2021, varav högst 388 800 Eltel-aktier får överlåtas vederlagsfritt och högst 388 800 Eltel-aktier får överlåtas till deltagare vid utnyttjande av Prestationsoptionerna till det på förhand fastställda Lösenpriset.
- b) Högst 194 400 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 2021.
- c) Villkoren för dessa överlåtelser, antalet aktier i varje transaktion samt tidpunkten för överlåtelse ska följa villkoren för LTIP 2021.
- d) Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen intill årsstämman 2022.
- 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 2021.

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 2021. I syfte att minimera kostnader för LTIP 2021 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 2021 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 2021 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 2021. 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 2021

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 2021

Kostnaderna för LTIP 2021, som redovisas över resultaträkningen, är beräknade enligt redovisningsstandarden IFRS 2 och periodiseras över Intjänandeperioden. Beräkningen har baserats på stängningskursen för Eltel-aktien per den 25 mars 2021, dvs. 27,00 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 388 800 Prestationsaktier och 388 800 Prestationsoptioner tillgängliga för tilldelning. Utöver detta, har kostnaderna för LTIP 2021 baserats på att programmet omfattar högst 12 Deltagare samt att varje Deltagare gör en maximal investering.

Den totala kostnaden för LTIP 2021 beräknas enligt IFRS 2 uppgå till cirka 3,0 miljoner kronor exklusive sociala avgifter (4,0 miljoner kronor vid genomsnittlig uppfyllelse av prestationsvillkoren om 100 procent). Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 1,2 miljoner kronor, baserat på ovanstående antaganden, samt antagande om en årlig aktiekursuppgång om 10 procent under LTIP 2021 och en skattesats för sociala avgifter om 25 procent (2,8 miljoner kronor vid genomsnittlig uppfyllelse av prestationsvillkoren om 100 procent).

De förväntade årliga kostnaderna om 1,5 miljoner kronor, inklusive sociala avgifter, motsvarar cirka 1,5 procent av koncernens totala personalkostnader för räkenskapsåret 2020 (2,4 procent vid en genomsnittlig uppfyllelse av prestationsvillkoren om 100 procent).

Enligt förslaget kan LTIP 2021 omfatta högst 972 000 aktier i Eltel, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,62 procent av alla aktier och röster i Eltel, inklusive 194 400 aktier som kan komma att överlåtas på Nasdaq Stockholm för att täcka vissa kostnader förenade med LTIP 2021.

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 2021 stimulera till ett ökat intresse och ökad motivation för bolagets verksamhet, resultat och strategi. Styrelsen anser att införande av LTIP 2021 är till fördel för bolaget och aktieägarna. LTIP 2021 kommer att utgöra ett konkurrenskraftigt och motivationshöjande incitament för viktiga ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom bolaget.

LTIP 2021 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 2021 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 2021 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 78-80 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.
