

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i Eltel AB (publ), org. nr 556728-6652, den 9 maj 2018, Solna Gate, mötesrum "Parlament", i Solna, Stockholm.

Tid: 14.00-15.15

**Närvarande:** Aktieägare och ombud, Bilaga 1, med angivande av antal aktier och röster.

Dessutom antecknades som närvarande: styrelsens ordförande Ulf Mattsson, styrelseledamöterna Håkan Dahlström, Gunilla Fransson, Ulf Lundahl, Markku Moilanen, Mikael Moll och Hans von Uthmann, arbetstagarrepresentanten Björn Ekblom, arbetstagarrepresentantsuppleanten Ninni Stylin samt den föreslagna nya ledamoten Joakim Olsson, koncernchefen och verkställande direktören Håkan Kirstein, finansdirektören Petter Traaholt, chefsjuristen Henrik Sundell, HR-direktören Karin Lagerstedt Woolford samt den huvudansvarige revisorn Michael Bengtsson.

## § 1

### Årsstämmans öppnande

Styrelsens ordförande Ulf Mattsson öppnade årsstämman och hälsade aktieägarna välkomna.

Styrelsens ordförande presenterade övriga personer på podiet, informerade om att Eltels chefsjurist Henrik Sundell utsetts att vara sekreterare vid årsstämman och presenterade närvarande styrelseledamöter och medlemmar i företagsledningen.

## § 2

### Val av ordförande vid stämman (dagordningens punkt 1)

Stämman valde, i enlighet med valberedningens förslag, advokat Wilhelm Lünig till ordförande vid stämman.

Ordföranden informerade om att en ljud- och bildupptagning gjordes dels för att underlätta upprättande av protokollet från dagens stämma och dels för att kunna återge verkställande direktören Håkan Kirsteins anförande samt att ljud- eller bildupptagning i övrigt inte var tillåten.

Stämman beslutade att aktieägare som inte hade anmält sig till stämman, inbjudna gäster, anställda i Eltel, rådgivare och andra personer som inte var aktieägare var välkomna att närvara vid stämman men utan rätt att yttra sig eller delta i stämmans beslut.

## § 3

### Upprättande och godkännande av röstlängd (dagordningens punkt 2)

Stämman godkände förfarandet för upprättande av röstlängd samt att förteckningen i Bilaga 1 över till

stämman anmälda och närvarande aktieägare skulle gälla som röstlängd vid årsstämman.

Ordföranden informerade om att ett antal aktieägare lämnat särskilda instruktioner för röstning, att röstinstruktioner fanns tillgängliga om någon aktieägare önskade ta del av dem samt att röstinstruktionerna kommer framgå i protokollet endast om de skulle få betydelse för stämmans beslut.

#### § 4

##### Godkännande av dagordning (dagordningens punkt 3)

Stämman godkände förslaget till dagordning i Bilaga 2 som hade varit infört i kallelsen.

Ordföranden noterade att innehållet i styrelsens och valberedningens förslag hade återgivits i kallelsen och att fullständiga förslag hållits tillgängliga på Eltels hemsida.

Årsredovisningen, koncernredovisningen, revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2017 samt styrelsens och valberedningens yttranden och redogörelser samt övriga handlingar inför årsstämman, vilka hade hållits tillgängliga för aktieägarna, framlades.

#### § 5

##### Val av en eller två protokolljusterare (dagordningens punkt 4)

Stämman valde Per Colleen, ombud för Fjärde AP-fonden, och Joakim Rubin, ombud för Zeres Public Market Fund, att, tillsammans med ordföranden, justera dagens protokoll.

#### § 6

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

Ordföranden konstaterade att kallelse skett i enlighet med aktiebolagslagens och bolagsordningens bestämmelser.

Stämman godkände kallelseåtgärderna och förklarade stämman behörigen sammankallad.

#### § 7

##### Anförande av den verkställande direktören (dagordningens punkt 6)

Styrelsens ordförande Ulf Mattsson höll anförande med anledning av de utredningar som styrelsen låtit advokat Erik Sjöman utföra och styrelsens slutsatser som offentliggjordes den 4 maj 2018.

Erik Sjöman redogjorde för utredningen och sina slutsatser.

Sedan ordföranden hade förklarat ordet fritt ställde aktieägarna frågor om bland annat prospektansvar för styrelse och bevisfrågor i samband med detta. Frågorna besvarades av Erik Sjöman.

Håkan Kirstein höll anförande om verksamheten och utvecklingen i Eltel AB och bolagets dotterbolag under 2017.

Sedan ordföranden hade förklarat ordet fritt ställde aktieägarna frågor om bland annat affärsområdet Power Transmission och relaterade frågor om kostnader och avveckling, potentialen och lönsamheten inom Eltels fiberverksamhet samt tillgången på kompetent personal inom fiberverksamheten. Frågorna besvarades av Håkan Kirstein. 



## § 8

### Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse (dagordningens punkt 7)

Ordföranden konstaterade att årsredovisning och koncernredovisning samt revisionsberättelse för moderbolaget och koncernen för 2017 var framlagda.

Michael Bengtsson, huvudansvarig revisor, PricewaterhouseCoopers AB, redogjorde för arbetet med revisionen och kommenterade revisionsberättelsen avseende moderbolaget och koncernen för 2017.

## § 9

### Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen (dagordningens punkt 8)

Stämman beslutade att fastställa resultaträkning för 2017 och balansräkning per den 31 december 2017 för moderbolaget och koncernen.

## § 10

### Beslut om dispositioner av bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen (dagordningens punkt 9)

Ordföranden redogjorde för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till resultatdisposition enligt årsredovisningen, vilket var att utdelning inte lämnades för räkenskapsåret 2017.

Stämman beslutade att det fria egna kapitalet skulle balanseras och föras över i ny räkning.

## § 11

### Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören (dagordningens punkt 10)

Stämman beviljade styrelseledamöterna samt verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolaget och dess angelägenheter under 2017.

Det antecknades att styrelseledamöterna och verkställande direktören inte deltog i beslutet, såvitt avsåg dem själva. Det antecknades även att samtliga på stämman närvarande aktieägare biträtt beslutet.

## § 12

### Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer (dagordningens punkt 11)

Valberedningens ordförande Erik Malmberg presenterade valberedningens arbete och förslag.

Den föreslagna nya ledamoten Joakim Olsson presenterade sig för stämman.

Aktieägarna ställde frågor om valberedningens förslag avseende styrelsens storlek och sammansättning, styrelsearvoden, styrelseordförandens tilläggsersättning med anledning av extraordinärt arbete samt styrelseledamoten Gunilla Franssons uppdrag i andra bolag. Frågorna besvarades av Erik Malmberg.

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska bestå av åtta stämmovalda ledamöter utan suppleanter, och att bolaget ska ha ett registrerat revisionsbolag som revisor utan revisorssuppleant. Det antecknades att Åsa Wesshagen, ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund, reserverade sig mot beslutet såvitt avsåg antalet styrelseledamöter. 





### § 13

#### Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna (dagordningens punkt 12)

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag avseende styrelse- och revisorsarvode, vilket var att arvode för tiden intill nästa årsstämma ska utgå enligt följande:

- 175 000 euro till styrelsens ordförande, varav 75 000 euro är tilläggsersättning på grund av fortsatt extra arbetsbörda under kommande år,
- 33 000 euro till var och en av de övriga styrelseledamöterna, och
- 10 000 euro till ordföranden i revisionsutskottet och 8 200 euro till var och en av de övriga ledamöterna i revisionsutskottet och ersättningsutskottet.

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

### § 14

#### Val av styrelseledamöter (dagordningens punkt 13)

Ordföranden lämnade upplysningar till stämman om vilka uppdrag som de föreslagna styrelseledamöterna innehar i andra företag.

I enlighet med valberedningens förslag, omvalde stämman styrelseledamöterna Ulf Mattsson, Håkan Dahlström, Gunilla Fransson, Ulf Lundahl, Markku Moilanen, Mikael Moll och Hans von Uthmann samt valde Joakim Olsson till ny styrelseledamot. Det antecknades att Åsa Wesshagen, ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund, lade ned Sveriges Aktiesparares Riksförbunds röst avseende valet av Gunilla Fransson.

Stämman omvalde, i enlighet med valberedningens förslag, Ulf Mattsson till styrelseordförande.

### § 15

#### Val av revisor (dagordningens punkt 14)

Stämman valde, i enlighet med valberedningens förslag, KPMG AB som ny revisor för tiden intill slutet av årsstämma 2019.

Ordföranden upplyste att KPMG AB hade meddelat att Mats Kåvik kommer att vara huvudansvarig revisor.

### § 16

#### Beslut om riktlinjer för ersättning till bolagets ledande befattningshavare (dagordningens punkt 15)

Ordföranden konstaterade att styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till bolagets ledande befattningshavare var oförändrat i jämförelse med de riktlinjer som tidigare tillämpats.

Ordföranden noterade att revisorn lämnat ett yttrande över att de riktlinjer som tidigare årsstämmor beslutat om hade följts av bolaget.

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag i Bilaga 3, om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. 





## § 17

Beslut om A) bemyndigande om överlåtelse av egna aktier i långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2015) och B) godkännande av ändring av mål i långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2016) (dagordningens punkt 16)

Styrelsens ordförande Ulf Mattsson redogjorde för bakgrunden till styrelsens förslag enligt punkterna 16 – 18 på dagordningen.

Sedan ordföranden hade förklarat ordet fritt meddelade Åsa Wesshagen, ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund att Sveriges Aktiesparares Riksförbund röstar nej mot ändrade villkor enligt dagordningens punkt 16 B) och presenterade Sveriges Aktiesparares Riksförbunds syn på incitamentsprogram.

Ordföranden redogjorde för de huvudsakliga villkoren i styrelsens förslag om 16 A) bemyndigande om överlåtelse av egna aktier i långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2015).

Stämman beslutade, med mer än två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna, i enlighet med styrelsens förslag i Bilaga 4, om 16 A) bemyndigande om överlåtelse av egna aktier i långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2015).

Det antecknades att samtliga på stämman närvarande aktieägare biträtt beslutet, med undantag för de aktieägare som i förväg hade lämnat särskilda instruktioner för röstning.

Ordföranden redogjorde för de huvudsakliga villkoren i styrelsens förslag om 16 B) godkännande av ändring av mål i långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2016).

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag i Bilaga 4, om 16 B) godkännande av ändring av mål i långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2016).

Det antecknades att samtliga på stämman närvarande aktieägare biträtt beslutet, med undantag för de aktieägare som i förväg hade lämnat särskilda instruktioner för röstning samt att Åsa Wesshagen, ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund, reserverade sig mot beslutet.

## § 18

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier (dagordningens punkt 17)

Ordföranden föredrog det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier.

Stämman beslutade, med mer än två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna, i enlighet med styrelsens förslag i Bilaga 5, om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier.

Det antecknades att samtliga på stämman närvarande aktieägare biträtt beslutet samt att Åsa Wesshagen, ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund, reserverade sig mot beslutet.

## § 19

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelse av egna aktier i bolaget (dagordningens punkt 18)

Ordföranden föredrog det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelse av egna aktier i bolaget.

Åsa Wesshagen, ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund, kommenterade förslaget.

Stämman beslutade, med mer än två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna, i enlighet med styrelsens förslag i Bilaga 6, om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelse av egna aktier i bolaget. *uh*

*PC*  
*SA*  
*JK*

Det antecknades att samtliga på stämman närvarande aktieägare biträtt beslutet samt att Åsa Wesshagen, ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund, reserverade sig mot beslutet.

**§ 20**

Årsstämmans avslutande (dagordningens punkt 19)

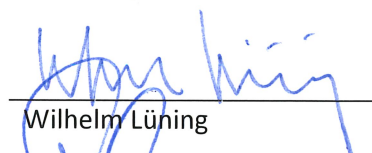
Ordföranden förklarade årsstämman avslutad.

Vid protokollet:



Henrik Sundell

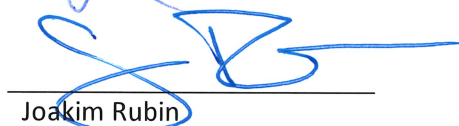
Justeras:



Wilhelm Lüning



Per Colleen



Joakim Rubin

**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. Anförande av den verkställande direktören
7. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
8. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
9. Beslut om dispositioner av bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen
10. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
11. Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer
12. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna
13. Val av styrelseledamöter
14. Val av revisor
15. Beslut om riktlinjer för ersättning till bolagets ledande befattningshavare
16. Beslut om: A.) bemyndigande om överlåtelse av egna aktier i långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2015) och B.) godkännande av ändring av mål i långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2016)
17. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier
18. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelse av egna aktier i bolaget
19. Årsstämmans avslutande 





**Punkt 15 – Beslut om riktlinjer för ersättning till bolagets ledande befattningshavare**

Styrelsen föreslår följande riktlinjer för ersättning till 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 marknadsmässiga i förhållande till de villkor som generellt gäller för motsvarande befattningshavare. Eltels högsta ledning utgörs av ett internationellt team med medlemmar från Sverige, Finland, Danmark och Tyskland, 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. *ml*

Bromma, april 2018

**Eltel AB (publ)**

*Styrelsen*

*ml*  
*AF*  
*SK*

**Punkt 16 – Beslut om: A.) bemyndigande om överlåtelse av egna aktier i långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2015) och B.) godkännande av ändring av mål i långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2016)**

*Punkt 16 A.) – Bemyndigande om överlåtelse av egna aktier i långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2015)*

Vid årsstämman den 19 maj 2015 beslutades om ett aktiesparprogram omfattande högst 537 000 aktier ("LTIP 2015"). Bolagsstämman beslutade om utgivande av C-aktier som kan omvandlas till stamaktier. Stamaktierna är avsedda att (i) överlåtas till deltagarna i LTIP 2015, och (ii) överlåtas på aktiemarknaden för att kassaflödesmässigt säkra bolagets betalning av sociala avgifter i samband med allokering av aktier till deltagarna i LTIP 2015. Styrelsens beslut om överlåtelse enligt punkt (ii) kräver ett bemyndigande från bolagsstämman. Ett sådant bemyndigande kan inte löpa längre än till nästkommande årsstämma. Enligt vad som angavs i beslutet rörande LTIP 2015 erfordrar överlåtelser enligt punkt (ii) därför ett förnyat bemyndigande.

Skälen för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att bolaget på ett kostnadseffektivt sätt ska kunna uppfylla sina åtaganden under LTIP 2015.

Styrelsen i Eltel föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästkommande årsstämma överlåta högst 19 000 stamaktier till marknadspris på aktiemarknaden för att kassaflödesmässigt säkra bolagets betalning av sociala avgifter vid allokering av aktier till deltagarna i LTIP 2015. Villkoren för dessa överlåtelser, antalet aktier i varje transaktion samt tidpunkten för överlåtelse skall följa villkoren för LTIP 2015.

Det föreslagna bemyndigandet förväntas inte medföra några ökade kostnader eller ytterligare utspädning i LTIP 2015.

För giltigt beslut enligt punkten 16 A.) erfordras att stämmans beslut biträds av aktieägare som representerar minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

*Punkt 16 B.) – Godkännande av ändring av mål i långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2016)*

Vid extra bolagsstämma den 20 juni 2016 beslutades om ett aktiesparprogram omfattande högst 622 000 aktier ("LTIP 2016"). Prestationsmålet i LTIP 2016 var fastställt till att baseras på Eltels vinstutveckling, dvs. vinst per aktie (EPS, earnings per share) såsom den definierats i LTIP 2016. Styrelsen fastställde den detaljerade målnivån den 18 februari 2016 (med förbehåll för bolagsstämmans godkännande). Styrelsen har nu kommit fram till att utvecklingen sedan fastställandet av målnivån och den nuvarande situationen i Eltel-koncernen innebär att den fastställda målnivån har blivit irrelevant. Detta medför att LTIP 2016 är ineffektivt och potentiellt negativt såsom incitament för deltagarna och ökat aktieägarvärde. Styrelsen föreslår därför att årsstämman fattar beslut om att ändra prestationsmålet för LTIP 2016, inklusive senareläggande av tidpunkten för tilldelning av prestationsaktier, samt instruerar styrelsen att fastställa en ny målnivå.

Bolaget har under år 2017 genomfört en nyemission med företrädesrätt för aktieägarna. I enlighet med bolagsstämmans beslut den 20 juni 2016 och villkoren för LTIP 2016 föranleder detta en omräkning. Bolaget har låtit en oberoende expert beräkna utspädningseffekten av nyemissionen vilket resulterat i en omräkningsmultiplikator på 1,68. Styrelsen har fattat beslut att omräkningsmultiplikatorn skall tillämpas på matchningsaktierna i såväl LTIP 2015 som LTIP 2016. Styrelsens förslag är att multiplikatorn även skall tillämpas på prestationsaktierna i LTIP 2016.

Styrelsen i Eltel föreslår att årsstämman fattar beslut om att ändra prestationsmålet i det existerande aktiesparprogrammet LTIP 2016 i enlighet med följande. 




- Prestationsmålet för prestationsaktier under aktiesparprogrammet LTIP 2016 ska ändras från att vara baserat på Eltels vinst per aktie (EPS, earnings per share) för räkenskapsåret 2018 till att istället baseras på Eltels EBITDA för räkenskapsåret 2019.
- Styrelsen instrueras att fastställa en ny målnivå för LTIP 2016 baserat på det nya prestationsmålet.
- Det nya prestationsmålet ska fastställas utifrån ändamålet att utgöra ett effektivt incitament för deltagarna i LTIP 2016 att verka för ökat aktieägarvärde.
- Prestationsaktierna ska tilldelas efter offentliggörandet av den första kvartalsrapporten under 2020.
- Antalet tillgängliga prestationsaktier för deltagare i respektive kategori av deltagare i LTIP 2016 ska uppräknas med en faktor 1,68.
- Övriga villkor för LTIP 2016, inklusive tidpunkten för tilldelning av matchningsaktier, ska inte påverkas av förändringen av prestationsmålet.

Den föreslagna ändringen av prestationsmålet förväntas inte medföra några ökade kostnader eller ytterligare utspädning i LTIP 2016, förutom begränsade kostnader relaterade till externa rådgivare och administrationen av LTIP 2016. Efter justering avseende företrädesemissionen under år 2017 med omräkningsmultiplern på 1,68 omfattar programmet i nuläget totalt maximalt 496 832 aktier till 47 deltagare. Sammanlagt med ytterligare 124 208 aktier som används för att täcka kassaflödeseffekter till följd av betalning av sociala avgifter för LTIP 2016 omfattar programmet totalt 621 040 aktier, vilket motsvarar en utspädning om 0,4 procent. Det ursprungliga beslutet om LTIP 2016 vid extra bolagsstämma den 20 juni 2016 omfattande totalt maximalt 622 000 aktier, vilket motsvarade en utspädning om 1,0 procent. Ändringen av prestationsmålet är villkorat av deltagarnas godkännande. Styrelsen har för avsikt att offentliggöra prestationsmålet efter det att LTIP 2016 avslutats.

För giltigt beslut enligt punkten 16B.) erfordras att stämmans beslut biträds av aktieägare som representerar mer än hälften av de avgivna rösterna vid stämman. *WL*

Bromma, april 2018  
**Eltel AB (publ)**  
*Styrelsen*

*WL*  
*AL*  
*SK*

**Punkt 17 – 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, att 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 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 enligt punkten 17 erfordras att stämmans beslut biträds av aktieägare som representerar minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. *m*

Bromma, april 2018

**Eltel AB (publ)**

*Styrelsen*

*KE*  
*DP*  
*SA*



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

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar 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 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.

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 egna aktier är även att möjliggöra en kontinuerlig anpassning av bolagets kapitalstruktur och därigenom bidra till ökat aktieägarvärde. Grunden för fastställelse av köpeskillingen ska vara i enlighet med rådande marknadsförhållanden vid tidpunkten för överlåtelsen.

För giltigt beslut enligt punkten 18 erfordras att stämmans beslut biträds av aktieägare som representerar minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. *m*

Bromma, april 2018  
**Eltel AB (publ)**  
*Styrelsen*

*K*  
*BA*  
*AK*