

COM HEM HOLDING AB (PUBL)
556858-6613

2016-05-19
Årsstämma,
Klarabergsviadukten 90,
Stockholm, kl. 16.00

1. Stämmans öppnande

Stämman öppnades av verkställande direktören Anders Nilsson.

Det antecknades att det uppdragits åt styrelsens sekreterare, chefsjuristen Christina Källenfors, att som stämmans sekreterare föra protokollet.

2. Val av ordförande vid stämman

Advokaten Hans Svensson utsågs till ordförande på stämman.

Stämman beslutade att ljud – och bildupptagning, utöver bolagets egen, inte är tillåten, och att anställda i bolaget och andra gäster får närvara utan rösträtt vid stämman.

3. Upprättande och godkännande av röstlängd

Förteckning i bilaga 1 godkändes som röstlängd.

4. Godkännande av dagordningen

Styrelsens förslag till dagordning godkändes, bilaga 2.

5. Val av justeringspersoner

Erik Durhan och Emma Gillberg utsågs att jämte ordföranden justera protokollet.

6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Christina Källenfors upplyste om att kallelse till stämman varit publicerad på bolagets webbplats sedan den 18 april 2016 och införd i Post- och Inrikes Tidningar sedan den 21 april 2016. Att kallelse skett har annonserats i Svenska Dagbladet den 21 april 2016. Stämman konstaterades vara behörigen sammankallad.

7. Framläggande av (a) årsredovisningen och revisionsberättelsen och (b) koncernredovisningen och koncernsrevisionsberättelsen

Årsredovisning och koncernredovisningen för räkenskapsåret 2015 jämte revisions- och koncernrevisionsberättelsen, bilaga 3, framlades.

Bolagets huvudansvariga revisor, Thomas Thiel, föredrog delar av revisionsberättelsen för moderbolaget och koncernen för räkenskapsåret 2015, intagen i bilaga 3, samt lämnade en redogörelse för revisionsarbetet.

8. VDs anförande och frågestund

Styrelsens ordförande, Andrew Barron, redogjorde för styrelsearbetet under det gångna året.

Verkställande direktören, Anders Nilsson, lämnade en redogörelse för koncernens resultat och övriga utveckling under 2015.

Därefter besvarade och kommenterade styrelsens ordförande och verkställande direktören frågor från aktieägare och ombud.

9. Beslut om

a. fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen

Årsstämman fastställde resultaträkningen och koncernresultaträkningen för räkenskapsåret 2015 samt balansräkningen och koncernbalansräkningen per den 31 december 2015, samtliga intagna i bilaga 3.

b. dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen samt avstämningsdag för utdelning;

Ordföranden redogjorde för (i) styrelsens förslag till disposition av bolagets vinst enligt den för bolaget fastställda balansräkningen, innebärande att till aktieägarna utdelas 1 krona och 50 öre per aktie, motsvarande 289 311 028,50 kronor, samt att återstående vinstmedel balanseras i ny räkning, samt för (ii) styrelsens motiverade yttrande enligt 18 kap 4 § aktiebolagslagen.

Ordföranden konstaterade att det motiverade yttrande som styrelsen har att avge (ABL 18:4) finns intaget i det material som utdelats till deltagarna på stämman.

Årsstämman beslutade att de till förfogande stående medlen ska disponeras, i enlighet med styrelsens förslag, så att till aktieägarna utdelas 1 krona och 50 öre per aktie och återstoden balanseras i ny räkning.

Årsstämman beslutade vidare, i enlighet med styrelsens förslag, att avstämningsdag för utdelningen ska vara 23 maj 2016. Därutöver konstaterade ordföranden att beräknad utbetalningsdag för utdelning är den 26 maj 2016.

c. ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktören

Årsstämman beslutade att bevilja styrelseledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter för verksamhetsåret 2015.

10. Redogörelse för valberedningens arbete

Valberedningens ordförande, Pierre Stemper, lämnade en redogörelse för valberedningens arbete och förslag enligt punkterna 11-13 jämte motivering.

11. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter

Årsstämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att antalet styrelseledamöter ska vara sex och att inga suppleanter ska utses.

12. Fastställande av antalet revisorer och revisorssuppleanter

Årsstämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att ett registrerat revisionsbolag ska utses som revisor och att inga revisorssuppleanter ska utses.

13. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn

Årsstämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode ska utgå med sammanlagt 3 689 000 kronor enligt följande. 3 214 000 kronor, varav 1 814 000 kronor (oförändrat) till styrelseordföranden och 350 000 kronor (oförändrat) till var och en av de fyra styrelseledamöterna som inte är anställda i bolaget.

475 000 kronor som tilläggsarvode för utskottsarbete fördelat enligt följande. 110 000 kronor (oförändrat) till ordföranden i revisionsutskottet och 80 000 kronor (oförändrat) vardera till de två övriga ledamöterna i revisionsutskottet, samt 85 000 kronor (oförändrat) till ordföranden i ersättningsutskottet och 60 000 kronor (oförändrat) vardera till de två övriga ledamöterna i ersättningsutskottet.

Årsstämman beslutade att avslå ett på stämman framfört yrkande från aktieägaren Lars Bramelid om att arvodet till styrelseordföranden istället skulle begränsas till 1 050 000 kronor.

Revisorsarvode ska utgå enligt godkänd räkning.

14. Val av styrelseledamöter och styrelseordförande

Valberedningens ordförande, Pierre Stenper, lämnade en redogörelse för förslag enligt punkterna 14-16 jämte motivering.

Årsstämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag i punkterna 14 (a)-(g), att till styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma utse Andrew Barron, Nicholas Stathopoulos, Joachim Ogland, Monica Caneman, Eva Lindqvist och Anders Nilsson (omval) samt att utse Andrew Barron till styrelsens ordförande (omval).

Det antecknades att de anställda för tiden intill slutet av årsstämman 2017 till arbetstagarrepresentanter utsatt Marianne Bohlin och Thomas Kadura samt till suppleanter för dessa Fredrika Jonsson och Åsa Borgman.

15. Val av revisor

Årsstämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att till revisor utse det registrerade revisionsbolaget KPMG AB (omval) för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Det antecknades att Thomas Thiel inte längre kommer att vara huvudansvarig revisor och att han kommer att ersättas av Tomas Gerhardsson som ny huvudansvarig revisor.

16. Beslut om valberedning

Årsstämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, om inrättande av valberedning, bilaga 4.

17. Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman beslutade fastställa riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med styrelsens förslag, bilaga 5.

18. Styrelsens förslag till beslut om långfristigt aktiesparprogram 2016 (LTIP 2016) samt överlåtelse av aktier inom LTIP 2016

Årsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag enligt punkt 18(A), att införa ett långsiktigt aktiesparprogram 2016, s.k. LTIP 2016, för ledande befattningshavare och vissa övriga nyckelpersoner anställda i Com Hem-koncernen, bilaga 6.

Årsstämman beslutade, med erforderlig majoritet och i enlighet med styrelsens förslag enligt punkt 18(B), om överlåtelse av upp till 420 000 egna aktier i LTIP 2016, se bilaga 6.

Konstaterade ordföranden att stämman inte ska fatta något beslut avseende styrelsens förslag enligt punkt 18(C), eftersom punkt 18(B) och 18(C) är alternativa.

19. Styrelsens förslag till beslut om överlåtelse av aktier inom LTIP 2015

Årsstämman beslutade, med erforderlig majoritet och i enlighet med styrelsens förslag enligt punkt 19, om överlåtelse av upp till 182 610 egna aktier i LTIP 2015, bilaga 7.

20. Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna aktier

Årsstämman beslutade, med erforderlig majoritet och i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att intill nästkommande årsstämma vid ett eller flera tillfällen fatta beslut om att förvärva högst så många aktier i bolaget att bolagets innehav vid var tid inte överstiger en tiondel av samtliga aktier i bolaget. Förvärv får ske på Nasdaq Stockholm. Förvärv av aktie på Nasdaq Stockholm ska ske till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Betalning för aktierna ska erläggas kontant.

Det antecknades att återköpsbemyndigandets syfte är att ge styrelsen möjlighet att under perioden fram till nästa årsstämma justera bolagets kapitalstruktur samt genomförandet av det långfristiga aktiesparprogrammet enligt punkt 18 ovan.

21. Beslut om a) minskning av aktiekapitalet genom indragning av egna aktier, b) ökning av aktiekapitalet genom fondemission, och c) minskning av aktiekapitalet genom indragning av egna aktier

Årsstämman beslutade som ett gemensamt beslut, med erforderlig majoritet och i enlighet med styrelsens förslag enligt punkt 21(a) och (b), om minskning av aktiekapitalet genom indragning av egna aktier och ökning av aktiekapitalet genom fondemission, bilaga 8.

Årsstämman beslutade vidare, med erforderlig majoritet och i enlighet med styrelsens förslag enligt punkt 21(c), om minskning av aktiekapitalet genom indragning av egna aktier, intaget i bilaga 8.

Årsstämman beslutade även att, avseende punkterna 21(a)-(c), befullmäktiga styrelsen att vidta sådana justeringar i besluten ovan som kan visa sig erforderliga för registrering av besluten hos Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB och i övrigt vidta de åtgärder som fordras för verkställande av besluten.

22. Stämmans avslutande

Då inga ytterligare ärenden förelåg förklarade ordföranden stämman avslutad.

Signatursida följer

Vid protokollet:

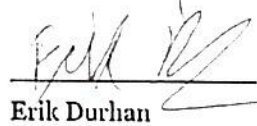


Christina Källenfors

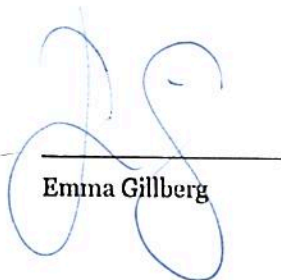
Justeras:



Hans Svensson



Erik Durhan



Emma Gillberg

**Förslag till dagordning vid årsstämma med aktieägarna i Com Hem Holding AB (publ)
den 19 maj 2016 kl. 16.00**

1. Stämmans öppnande
2. Val av ordförande vid stämman
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Godkännande av dagordningen
5. Val av en eller två justeringspersoner att justera protokollet
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
7. Framläggande av
 - (a) årsredovisningen och revisionsberättelsen; och
 - (b) koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen
8. VDs anförande och frågestund
9. Beslut om:
 - (a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
 - (b) dispositioner beträffande Bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen samt avstämningsdag för utdelning; och
 - (c) ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktören
10. Redogörelse för valberedningens arbete
11. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter
12. Fastställande av antalet revisorer och revisorssuppleanter
13. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn
14. Val av styrelseledamöter och styrelseordförande:
 - (a) omval av Andrew Barron till styrelseledamot;
 - (b) omval av Nicholas Stathopoulos till styrelseledamot;
 - (c) omval av Joachim Ogland till styrelseledamot;
 - (d) omval av Monica Caneman till styrelseledamot;
 - (e) omval av Eva Lindqvist till styrelseledamot;
 - (f) omval av Anders Nilsson till styrelseledamot; och
 - (g) omval av Andrew Barron till styrelseordförande.

15. Val av revisor
16. Beslut om valberedning
17. Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
18. Styrelsens förslag till beslut om långfristigt aktiesparprogram 2016 (LTIP 2016) samt överlåtelse av aktier inom LTIP 2016
19. Styrelsens förslag till beslut om överlåtelse av aktier inom LTIP 2015
20. Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna aktier
21. Styrelsens förslag till beslut om
 - (a) minskning av aktiekapitalet genom indragning av egna aktier;
 - (b) ökning av aktiekapital genom fondemission; och
 - (c) minskning av aktiekapitalet genom indragning av egna aktier
22. Stämmans avslutande

VALBEREDNINGEN INFÖR ÅRSSTÄMMAN 2016

Årsstämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att valberedningen inför årsstämman 2016 ska bestå av representanter för de per den 30 september 2015 tre största identifierade aktieägarna enligt den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken och styrelseordföranden. Om en eller flera aktieägare inte önskar utse en representant till valberedningen ska den aktieägare som står på tur kontaktas. Styrelseordföranden ska sammankalla till det första mötet i valberedningen. Den representant som företräder den största aktieägaren ska utses till ordförande för valberedningen. Instruktionen till valberedningen innefattar förfarande för att vid behov förändra valberedningen om en ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört eller för att återspegla förändringar i ägarstrukturen.

Valberedningen ska lämna förslag avseende ordförande på årsstämman, styrelsemedlemmar, inklusive vem som ska vara styrelseordförande, ersättning till vardera styrelseledamot och ersättning för utskottsarbete, val av och ersättning till revisor och förslag på valberedning till nästa årsstämma.

Aktieägare som har önskat lämna förslag till valberedningen har haft möjlighet att göra det.

Valberedningens sammansättning

Valberedningen inför årsstämman 2016 består av Pierre Stemper (utsedd av Norcell S.à r.l.), ordförande, Erik Durhan (utsedd av Nordea Fonder), Henry Guest (utsedd av Adelphi Capital LLP) och Andrew Barron (styrelsens ordförande).

Ledamöterna i valberedningen har utsetts av ägare som tillsammans innehar cirka 43 procent av aktierna och rösterna i Com Hem Holding AB (publ).

Valberedningens förslag till årsstämman 2016 i Com Hem Holding AB (publ) den 19 maj 2016.

Valberedningen har lämnat följande förslag.

Punkt 2 – Val av ordförande vid stämman

Valberedningen föreslår att advokat Hans Svensson utses att som ordförande leda årsstämman.

Punkt 11 – Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter

Valberedningen föreslår att antalet styrelseledamöter som ska utses av stämman ska vara oförändrat sex, utan suppleanter.

Punkt 12 – Fastställande av antalet revisorer och revisorssuppleanter

Valberedningen föreslår att ett registrerat revisionsbolag ska utses som revisor, utan revisorssuppleanter.

Punkt 13 – Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn

Valberedningen föreslår att styrelsearvode ska utgå med sammanlagt 3 689 000 kronor (oförändrat) enligt följande:

- 3 214 000 kronor (oförändrat), varav 1 814 000 kronor (oförändrat) till styrelseordföranden och 350 000 kronor (oförändrat) till var och en av de fyra styrelseledamöterna som inte är anställda i Bolaget och,
- 475 000 kronor (oförändrat) som tilläggsarvode för utskottsarbete fördelat enligt följande:
 - ordföranden i revisionsutskottet 110 000 kronor (oförändrat) och de två övriga ledamöterna 80 000 kronor (oförändrat) vardera, och
 - ordföranden i ersättningsutskottet 85 000 kronor (oförändrat) och de två övriga ledamöterna 60 000 kronor (oförändrat) vardera.

Valberedningen föreslår vidare att revisorsarvode ska utgå enligt godkänd räkning.

Punkt 14 – Val av styrelseledamöter och styrelseordförande

Valberedningen föreslår, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, omval av

- (a) Andrew Barron till styrelseledamot;
- (b) Nicholas Stathopoulos till styrelseledamot;
- (c) Joachim Ogland till styrelseledamot;
- (d) Monica Caneman till styrelseledamot;
- (e) Eva Lindqvist till styrelseledamot;
- (f) Anders Nilsson till styrelseledamot; och
- (g) Andrew Barron till styrelseordförande.

Punkt 15 – Val av revisor

Valberedningen föreslår omval av det registrerade revisionsbolaget KPMG AB för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

KPMG AB har informerat om att, under förutsättning att stämman beslutar i enlighet med valberedningens förslag, den auktoriserade revisorn Tomas Gerhardsson kommer att vara huvudansvarig revisor.

Punkt 16 – Beslut om valberedning

Valberedningen föreslår att fram till dess stämman beslutar annat, en valberedning ska utses av de per den 30 september tre största identifierade aktieägarna enligt den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken jämte styrelseordföranden. Vid bedömningen av vilka som utgör de tre till röstetalet största ägarna ska en grupp aktieägare anses utgöra en ägare om de (i) ägargrupperats i Euroclear Sweden-systemet eller (ii) offentliggjort och till bolaget skriftligen meddelat att de träffat skriftlig överenskommelse att genom samordnat utövande av rösträtten inta en långsiktig gemensam hållning i fråga om bolagets förvaltning.

Om en eller flera aktieägare inte önskar utse en ledamot till valberedningen ska den aktieägare som står näst på tur kontaktas. Om den aktieägare som står näst på tur avstår från att utse en ledamot till valberedningen behöver styrelseordföranden endast kontakta de åtta största aktieägarna för att erhålla en valberedning om minst fyra ledamöter (inklusive

styrelseordföranden). Erhålls inte en valberedning om fyra ledamöter (inklusive ordföranden) efter kontakt med de åtta största aktieägarna ska styrelsens ordförande fortsätta att kontakta aktieägare som står på tur till dess att en valberedning om tre ledamöter (inklusive ordföranden) har uppnåtts. Med begreppet "de största aktieägarna" nedan avses så många av de största ägarna som styrelseordföranden kontaktat för att erhålla en valberedning enligt den process som just beskrivits.

Aktieägare som utsett ledamot i valberedningen äger rätt att entlediga ledamot och utse en ny.

Om aktieägare som har utsett en ledamot inte längre tillhör de största ägarna vid en tidpunkt mer än två månader före årsstämma ska ledamoten utsedd av sådan aktieägare frånträda sitt uppdrag och en ny ledamot utses av den nya aktieägare som då tillhör de största aktieägarna. Aktieägare som tillkommit bland de tre största ägarna senare än två månader före årsstämman ska i stället för att ingå i valberedningen ha rätt att adjungera en person till valberedningen.

Om en ledamot i valberedningen avsäger sig uppdraget mer än två månader före årsstämma ska samma aktieägare som utsåg den avgående ledamoten, äga rätt att utse en ny ledamot, eller om aktieägaren inte längre är bland de största aktieägarna, den största aktieägaren på tur. Sker det senare än två månader före årsstämma, ska den avträdande ledamoten ersättas endast om valberedningen anser att det är nödvändigt.

Förändringar i valberedningens sammansättning ska omedelbart offentliggöras.

Styrelseordföranden ska sammankalla till det första mötet i valberedningen. Ordförande i valberedningen ska om inte ledamöterna enas om annat vara den ledamot som representerar den till röstetalet största aktieägaren.

Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts.

Bolaget tillhandahåller sekreterare till valberedningen. Bolaget svarar för skäligen kostnader förenade med valberedningens uppdrag, dock ej arvode till valberedningens ledamöter.

Övrigt

Information om samtliga föreslagna styrelseledamöter i Com Hem Holding AB, bedömningen av varje ledamots oberoende, valberedningen motiverade yttrande samt information om föreslagen revisor finns på bolagets hemsida www.comhemgroup.se och skickas av bolaget till de aktieägare som så begär.

Mars 2016

Valberedningen för Com Hem Holding AB (publ)

Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen i Com Hem Holding AB (publ) föreslår att årsstämman beslutar att anta följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i Com Hem.

Den sammanlagda ersättningen till enskilda ledande befattningshavare i Com Hem ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig i syfte att attrahera, motivera och behålla nyckelpersoner. Syftet är att skapa incitament för ledande befattningshavare att verkställa strategiska planer och leverera goda operativa resultat, samt att förena ledande befattningshavares intressen med aktieägarnas intressen.

Ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare ska bestå av fast lön, kortsiktig rörlig ersättning (STI) som årligen utbetalas kontant och som är knuten till för Com Hem uppnådda finansiella mål och individuella prestationsmål, samt långsiktiga aktiebaserade eller aktierelaterade incitamentsprogram (LTI), utöver pension och andra sedvanliga förmåner.

- Fast lön ska baseras på de ledande befattningshavarnas kompetens och ansvarsområde. Den fasta lönen ska ligga till grund för alla STI. Den fasta lönen ska ses över årligen.
- STI ska baseras på resultat i relation till fastställda mål. Målen ska vara individuella, mätbara samt kopplade till Com Hems finansiella resultat och till specifika prestationer (individuella mål). VD har ett årligt STI mål om 75 procent av den fasta lönen. För det fall de finansiella målen i budgeten och de individuella målen väsentligen överträffas, kan VDs STI uppgå till maximalt 169 procent av den fasta lönen, förutsatt styrelsens godkännande. Övriga ledande befattningshavare har ett årligt STI mål om upp till 50 procent av den fasta lönen. För det fall de finansiella målen och de individuella målen väsentligen överträffas kan övriga ledande befattningshavares STI uppgå till maximalt 113 procent av den fasta lönen.
- Intjäningsperioden för LTI-program ska vara minst tre år. LTI-program ska vara baserade på aktier eller aktierelaterade instrument. LTI ska tillförsäkra långsiktiga incitament kopplade till Com Hems utveckling. Varje aktiebaserat LTI ska förutsätta godkännande av aktieägarna innan lansering.
- Övriga förmåner kan utgöras av tjänstebil, sjukförsäkring och andra sedvanliga förmåner. Övriga förmåner ska inte utgöra en väsentlig del av den totala ersättningen.
- Ledande befattningshavare ska erbjudas individuella pensionsplaner uppgående till maximalt 30 procent av den fasta lönen alternativt i enlighet med ITP (kollektiva pensionsplaner). Ledande befattningshavare som är bosatta utomlands kan, om det godkänns av styrelsen, erbjudas pensionslösningar som betalas kontant motsvarande den premie som annars skulle erläggas till försäkringsbolag.
- I händelse av uppsägning från bolagets sida ska uppsägningstiden för VD och övriga ledande befattningshavare vara maximalt 12 månader.

Om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det, får styrelsen frångå riktlinjerna.

Punkt 18 – Styrelsens förslag till långsiktigt aktiesparprogram 2016 (LTIP 2016) samt överlåtelse av aktier inom LTIP 2016

Styrelsen föreslår härmed att årsstämman beslutar att införa ett långsiktigt aktiesparprogram (LTIP 2016). Programmet motsvarar det långsiktiga aktiesparprogram som antogs vid årsstämman 2015 (LTIP 2015).

För en beskrivning av LTIP 2015 samt övriga aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till not 6 i Com Hems årsredovisning för 2015.

Förslaget är uppdelat i fyra punkter:

Punkt A: Villkor för det långsiktiga aktiesparprogrammet (LTIP 2016).

Punkt B: Överlåtelse av egna aktier som säkerhet för leverans av aktier i LTIP 2016.

Punkt C: Om punkten B inte biträds föreslår styrelsen att leverans av aktier i LTIP 2016 ska genomföras genom att bolaget tillser att leverans sker genom tredje part.

Punkt D: Övriga frågor och grunder för förslaget etc.

A. Aktiesparprogram 2016 (LTIP 2016)

A.1 Inledning

Styrelsen vill införa ett nytt incitamentsprogram för att öka och stärka möjligheterna att behålla och rekrytera nyckelmedarbetare. Styrelsen föreslår därför att årsstämman beslutar att införa ett långsiktigt aktiesparprogram 2016 ("LTIP 2016") för ledande befattningshavare och vissa övriga nyckelpersoner anställda i Com Hem-koncernen. Målet är också att använda LTIP 2016 för att skapa ett personligt långsiktigt ägande i Com Hem-aktier hos deltagarna. Deltagare kommer att, efter en kvalifikationsperiod samt förutsatt en egen investering i Com Hem-aktier, ges möjlighet att vederlagsfritt erhålla ytterligare Com Hem-aktier. Antalet tilldelade aktier kommer vara beroende av antalet Com Hem-aktier i egen investering samt av om särskilda prestationskrav uppfyllts. Löptiden för LTIP 2016 föreslås vara tre år.

A.2 Grundläggande villkor för LTIP 2016

LTIP 2016 riktar sig till ledande befattningshavare samt andra nyckelpersoner anställda i Com Hem-koncernen huvudsakligen i Sverige. Deltagande i LTIP 2016 förutsätter att deltagaren själv förvärvar och binder upp Com Hem-aktier i LTIP 2016 ("Sparaktier"). Styrelsen kan i vissa fall tillåta att Com Hem-aktier som deltagaren ägde redan innan räknas som Sparaktier, under förutsättning av att de ansluts till LTIP 2016 och ej ingår i LTIP 2015 eller annat liknande incitamentsprogram.

För varje förvärvad Sparaktie har deltagaren rätt att, efter utgången av en kvalifikationsperiod (definierad nedan), erhålla tilldelning av en Com Hem-aktie ("Matchningsaktie"). Beroende på uppfyllelse av särskilda prestationskrav kan deltagaren erhålla tilldelning av ytterligare Com Hem-aktier ("Prestationsaktier"). Tilldelning av Matchningsaktier samt Prestationsaktier till deltagaren ska ske vederlagsfritt.

A.3 Deltagande i LTIP 2016

Styrelsen kommer under andra kvartalet 2016 besluta om deltagande i LTIP 2016 samt om fördelningen av deltagare till en viss kategori.

LTIP 2016 riktar sig till fyra kategorier av deltagare:

Kategori	Sparaktier, genomsnittligt antal vid investering motsvarande 10 % av grundlön	Matchningsaktier högst per Sparaktie	Prestationsaktier högst per Sparaktie
A (VD)	6 566	1,0x	6,0x
B (CFO och COO)	4 569	1,0x	5,0x
C (övriga personer i företagsledningen, högst 14 personer)	2 053	1,0x	4,0x
D (övriga nyckelpersoner, högst 28 personer)	1 221	1,0x	2,0x

Ovan baserar sig på en aktiekurs om 74,85 kronor (stängningskursen per den 31 mars 2016). Om kursen per dag för lansering av programmet väsentligt avviker från denna kurs kan justering av antalet Sparaktier komma att ske. Styrelsen ska besluta om det maximala antalet Sparaktier för varje deltagare inom ramen för högsta antal aktier inom programmet. För respektive deltagare ska investering i Sparaktier inte överstiga 10 procent av deltagarens årslön.

Beslut om deltagande eller införande av LTIP 2016 förutsätter att det enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser.

A.4 Tilldelning av Matchningsaktier och Prestationsaktier

Tilldelning av Matchningsaktier och Prestationsaktier inom LTIP 2016 kommer att göras under en begränsad tidsperiod efter offentliggörande av kvartalsrapporten för Q1 2019. Perioden fram tills detta datum utgör kvalifikationsperioden (programmets löptid). En förutsättning för att deltagaren ska ha rätt att erhålla tilldelning av Matchningsaktier och Prestationsaktier, är att deltagaren fortsätter att vara anställd i Com Hem-koncernen (och inte har sagt upp sig) under hela kvalifikationsperioden fram till tilldelning samt att deltagaren, under denna period, har behållit samtliga Sparaktier. Tilldelning av Matchningsaktier förutsätter att TSR (definieras nedan) är positivt i absoluta tal vid utgången av

kvalifikationsperioden. För tilldelning av Prestationsaktier krävs därutöver att prestationskraven avseende relativ TSR och kassaflöde är uppfyllda.

Med TSR (Total Shareholder Return) avses Com Hem-aktiens totalavkastning inklusive återlagda utdelningar under kvalifikationsperioden. För Prestationsaktierna skall prestationskravet sättas i förhållande till en jämförelsegrupp (peer group) av relevanta bolag. Tilldelning av Prestationsaktier förutsätter att Com Hem når medianen i jämförelsegruppen. För maximal tilldelning krävs att Com Hem presterar bättre än 90 procent av jämförelsegruppen. Mellan dessa värden sker tilldelning linjärt. Styrelsen avser att inkludera följande bolag i jämförelsegruppen men kan komma att justera vilka som ingår om något av bolagen upphör att vara noterade eller andra väsentliga förändringar sker som försvårar att inkludera dem i jämförelsegruppen: Liberty Global, Telenet, Altice, TeliaSonera, Tele2, Modern Times Group MTG, TDC, Time Warner Cable, Comcast, Charter Communications och Cablevision. Justeringar i jämförelsegruppen liksom beräkning av TSR-nivå skall utföras av styrelsen efter samråd med en extern expert.

Kassaflöde skall mätas på kumulativ basis under löptiden för LTIP 2016 för den konsoliderade Com Hem-koncernen. Styrelsen skall fastställa adekvata målnivåer så att prestationskravet är relevant och utmanande. Tilldelning förutsätter att Com Hem uppnår 90 procent av målnivån. Maximal tilldelning sker vid uppnående av 110 procent av målnivån. Målnivån för 2016 är fastställd så att den endast uppnås om bolaget levererar i enlighet med den finansiella guidning bolaget gjorde i samband med Bokslutskommunikén för 2015.

Vid bedömning av måluppfyllelse för att bestämma tilldelning av Prestationsaktier skall styrelsen vikta målen så att 60 procent allokeras till relativ TSR och 40 procent till kassaflöde.

Styrelsen skall innan tilldelning av Matchningsaktier och Prestationsaktier utvärdera om tilldelningen är rimlig i förhållande till Bolagets ekonomiska resultat, ställning och utveckling, samt andra faktorer.

A.5 Införande och administration etc.

Styrelsen, eller en av styrelsen upprättad kommitté, skall i enlighet med årsstämmobeslutet:

- a) ansvara för detaljerad utformning och införande av LTIP 2016;
- b) upprätta nödvändig dokumentation i fulltext till deltagarna; och
- c) i övrigt administrera LTIP 2016.

Styrelsen kan också besluta om införande av ett alternativt kontantbaserat incitamentsprogram såväl för deltagare i länder där förvärv av Sparaktier eller tilldelning av Matchnings- och/eller Prestationsaktier inte är lämpligt som i andra fall där detta kan anses lämpligt. Sådant alternativt incitamentsprogram ska, så långt det är praktiskt möjligt, vara utformat på så sätt att det motsvarar villkoren i LTIP 2016.

Målet är att styrelsen ska införa LTIP 2016 innan slutet av andra kvartalet år 2016.

B. Överlåtelse av egna aktier i LTIP 2016

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om att överlåtelse av upp till 420 000 Com Hem-aktier under LTIP 2016 (inkluderar 21 procent buffert om aktiepriset väsentligen avviker från 74,85 kronor per aktie när programmet lanseras) kan ske i enlighet med häri angivna villkor. Antalet beräknas på basis av maximalt deltagande och uppfyllande av prestationskrav. Aktieöverlåtelse ska ske vederlagsfritt till deltagare i LTIP 2016 vid den tidpunkt och på de övriga villkor som deltagare i LTIP 2016 har rätt att förvärva aktier. Antalet Com Hem-aktier som kan komma att överlåtas inom ramen för LTIP 2016 kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande åtgärder.

Eftersom styrelsen anser att den mest kostnadseffektiva och flexibla metoden för överlåtelse av Com Hem-aktier under LTIP 2016 erhålls genom överlåtelse av egna aktier, föreslår styrelsen att överlåtelse säkras enligt denna punkt B.

Anledningen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt att förvärva de egna aktierna är att Bolaget ska kunna säkra leverans av aktier under LTIP 2016.

C. Avtal om leverans med tredje part

Styrelsen föreslår att årsstämman, för den händelse erforderlig majoritet ej kan uppnås för punkten B ovan, fattar beslut om att ge styrelsen i uppdrag att tillse att leverans av aktier till deltagarna i LTIP 2016 sker genom tredje part.

För att täcka kostnaden för eventuell leverans av aktier genom tredje part, kommer styrelsen att vid årsstämman 2018 att begära bemyndigande att besluta om överlåtelse av upp till 420 000 aktier på Nasdaq Stockholm.

D. Övriga frågor

D.1 Majoritetskrav etc.

Årsstämmans beslut om inrättandet av LTIP 2016 enligt punkten A ovan är villkorat av att årsstämman antingen beslutar i enlighet med styrelsens förslag under punkten B ovan eller i enlighet med styrelsens förslag under punkten C ovan.

Beslutet i enlighet med punkterna A och C ovan erfordrar en majoritet om mer än hälften av de vid årsstämman angivna rösterna. För giltigt beslut under punkten B ovan erfordras att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de angivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

D.2 Uppskattade kostnader, utgifter och ekonomiska effekter av LTIP 2016

LTIP 2016 kommer att redovisas i enlighet med "IFRS 2 – Aktierelaterade ersättningar". Enligt IFRS 2 ska tilldelningen av aktier bokföras som personalkostnader under kvalifikationsperioden och redovisning sker direkt mot eget kapital. Personalkostnader i enlighet med IFRS 2 påverkar inte Bolagets kassaflöde. Sociala avgifter kommer att kostnadsföras mot resultaträkningen i enlighet med UFR 7 under kvalifikationsperioden.

Under antagande av en aktiekurs om 74,85 kronor vid tidpunkten för införandet, att 50 procent av det maximala antalet Prestationsaktier tilldelas och en årlig ökning av aktiekursen om 10 procent under kvalifikationsperioden, uppskattas den

totala kostnaden för LTIP 2016, inklusive sociala kostnader, till cirka 13,3 miljoner kronor före skatt. Vid uppfyllande av prestationskraven till fullo uppskattas motsvarande totala kostnad till cirka 17,7 miljoner kronor före skatt.

LTIP 2016 innefattar totalt maximalt 420 000 aktier, vilket motsvarar cirka 0,2 procent av totalt antal utestående aktier och röster i Bolaget. Antalet aktier som omfattas av tidigare och utestående incitamentsprogram uppgår till 182 610 aktier avseende LTIP 2015 samt 4 579 464 aktier under utestående teckningsoptionsprogram, motsvarande ytterligare cirka 2,5 procent av det totala antalet utestående aktier.

Beräkningarna ovan baseras på beslut i enlighet med punkten B, dvs. överlåtelse av egna aktier. Om överlåtelse genomförs i enlighet med punkten C för att säkra de åtaganden som följer av LTIP 2016, kan andra redovisningsregler komma att tillämpas.

Styrelsen anser att de positiva effekter som förväntas följa av LTIP 2016, överväger de till LTIP 2016 hänförliga kostnaderna.

D.3 Effekter på nyckeltal

Om LTIP 2016 hade varit infört under år 2015 och om prestationskraven hade uppnåtts till fullo enligt vad som anges ovan, skulle nyckeltalet vinst per aktie för räkenskapsåret 2015 ha minskat med 0,02 kronor på proformabasis.

D.4 Beredning av ärendet

Förslaget till årsstämman om LTIP 2016 har beretts av Com Hems ersättningsutskott och styrelse med stöd av externa rådgivare. Förutom de tjänstemän som på instruktioner från ersättningsutskottet har berett frågan, har ingen anställd som kan komma att delta i LTIP 2016 deltagit i utformningen av villkoren för LTIP 2016.

D.5 Styrelsens motivering

Styrelsen vill öka möjligheterna för Bolaget att behålla och rekrytera nyckelpersoner. Därutöver förväntas ett personligt långsiktigt ägande hos deltagarna i LTIP 2016 stimulera till ett ökat intresse och ökad motivation för Bolagets verksamhet, resultat och strategi. Styrelsen anser att införande av LTIP 2016 är till fördel för Bolaget och aktieägarna. LTIP 2016 kommer att utgöra ett konkurrenskraftigt och motivationshöjande incitament för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom koncernen.

LTIP 2016 har utformats för att premiera deltagarna för ökat aktieägarvärde genom tilldelning av aktier som är baserad på uppfyllandet av fastställda resultatbaserade villkor. Därtill kräver tilldelning även att en egen investering sker av respektive deltagare genom att deltagare erlägger marknadspris för aktierna. 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 2016 kommer att ha en positiv effekt på Com Hem-koncernens fortsatta utveckling och är därmed till fördel för såväl aktieägarna som Bolaget.

Punkt 19 – Styrelsens förslag till beslut om överlåtelse av aktier inom LTIP 2015

Årsstämman 2015 godkände inte styrelsens förslag om överlåtelse av egna aktier till deltagarna i LTIP 2015, trots att stämman godkänt själva programmet. Styrelsen anser dock att detta är det mest kostnadseffektiva sättet att fullgöra bolagets förpliktelser, och föreslår därför återigen att årsstämman beslutar om överlåtelse av bolagets egna aktier till deltagarna i LTIP 2015.

För en detaljerad beskrivning av LTIP 2015 hänvisas till not 6 i Com Hems årsredovisning för 2015. LTIP 2015 har liknande struktur och utformning som förslaget till LTIP 2016 ovan med prestationskrav om relativ TSR och kassaflöde. I jämförelsegruppen för relativ TSR ingår de elva internationella och nordiska telekom- och kabelbolag som framgår ovan under förslag till LTIP 2016. För att tilldelning av Prestationsaktier ska ske måste Com Hem nå medianen i jämförelsegruppen (resulterar i 30 procent tilldelning) och för maximal tilldelning krävs att Com Hem presterar bättre än 90 procent av jämförelsegruppen. Mellan dessa värden sker tilldelning linjärt. Mätperioden är maj 2015 till maj 2018. För delperioden maj till december 2015 presterade Com Hem en relativ TSR som översteg nio bolag i jämförelsegruppen, motsvarande 82 procent av jämförelsegruppen.

Vad gäller prestationskravet för kassaflöde mäts det på kumulativ basis under räkenskapsåren 2015-2017 och baseras på reviderade koncernbokslut för den konsoliderade Com Hem-koncernen. Styrelsen har fastställt adekvata målnivåer för kassaflöde (definierat som kassaflöde exklusive finansieringsverksamhet) för samtliga år baserat på bolagets affärsplan och i linje med bolagets finansiella guidning om en medelhög ensiffrig tillväxt av Underliggande EBITDA samt totala investeringar om 1-1,1 miljarder kronor per år. För att tilldelning av Prestationsaktier ska ske måste Com Hem nå 90 procent av kumulativ målnivå för räkenskapsåren 2015-2017 (resulterar i 30 procent tilldelning) och för maximal tilldelning krävs att det kumulativa kassaflödet är 110 procent av den kumulativa målnivån. För räkenskapsåret 2015 var det faktiska kassaflödet 121 procent av målnivån vilket förklaras av en temporärt låg investeringsnivå under andra halvåret (totala investeringar om 991 miljoner kronor för räkenskapsåret) samt en positiv förändring av rörelsekapitalet om 100 miljoner kronor för året. Utfallet av Underliggande EBITDA var i nivå med målsättningen för året.

Styrelsen föreslår därför att årsstämman beslutar om att överlåtelse av upp till 182 610 Com Hem-aktier under LTIP 2015 kan ske i enlighet med häri angivna villkor. Antalet beräknas på basis av faktiskt deltagande och uppfyllande av prestationskrav per dags dato.

Aktieöverlåtelse ska ske vederlagsfritt till deltagare i LTIP 2015 vid den tidpunkt och på de övriga villkor som deltagare i LTIP 2015 har rätt att förvärva aktier. Antalet Com Hem-aktier som kan komma att överlätas inom ramen för LTIP 2015 kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande åtgärder.

Anledningen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt att förvärva de egna aktierna är att Bolaget ska kunna säkra leverans av aktier under LTIP 2015.

För giltigt beslut erfordras att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de angivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

Stockholm i april 2016

Com Hem Holding AB

Styrelsen

Punkt 21 Styrelsens förslag till beslut om a) minskning av aktiekapitalet genom indragning av egna aktier, b) ökning av aktiekapitalet genom fondemission, och c) minskning av aktiekapitalet genom indragning av egna aktier

a) Minskning av aktiekapitalet genom indragning av egna aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om minskning av aktiekapitalet genom indragning av egna aktier. Ändamålet med minskningen är avsättning till fritt eget kapital att användas enligt beslut av stämman i enlighet med punkt b) nedan. Minskningen av aktiekapitalet ska ske genom indragning av de egna aktier som innehas tre veckor före årsstämman. Minskning av aktiekapitalet ska ske med 14 215 435 kronor genom indragning av högst 13 769 357 aktier.

Beslutet om minskning av aktiekapitalet enligt denna punkt a) kan genomföras utan inhämtande av Bolagsverkets eller, i tvistiga fall, allmän domstols tillstånd eftersom bolaget samtidigt genomför en fondemission enligt punkt b) nedan, med ett belopp lägst motsvarande det som aktiekapitalet minskats med enligt ovan. Sammantaget medför dessa åtgärder att varken bolagets bundna egna kapital eller aktiekapital minskar.

b) Ökning av aktiekapitalet genom fondemission

I syfte att återställa aktiekapitalet efter den föreslagna minskningen av aktiekapitalet enligt ovan föreslår styrelsen att årsstämman samtidigt beslutar om ökning av aktiekapitalet genom en fondemission med ett belopp motsvarande 14 215 435 kronor, vilket motsvarar beloppet som aktiekapitalet minskats med genom indragning av aktier enligt punkt a) ovan. Fondemissionen ska genomföras utan utgivande av nya aktier.

c) Minskning av aktiekapitalet genom indragning av egna aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om minskning av aktiekapitalet genom indragning av egna aktier. Ändamålet med minskningen är avsättning till fritt eget kapital. Minskningen av aktiekapitalet ska ske genom indragning av de egna aktier som innehas vid tidpunkten för anmälan av beslutet till Bolagsverket. Minskning av aktiekapitalet ska kunna ske med högst 21 333 788 kronor genom indragning av högst 19 287 402 aktier. Minskningen av aktiekapitalet är baserat på det högsta kvotvärdet som bolagets aktier kan ha efter genomförd minskning och fondemission enligt punkterna ovan.

Enligt aktiebolagslagen får minskningsbeslutet verkställas först sedan beslutet registrerats hos Bolagsverket och Bolagsverkets tillstånd erhållits. Styrelsen ska inom fyra månader från beslutet om minskning av aktiekapitalet anmäla beslutet för registrering i aktiebolagsregistret.

Beslut fattade av årsstämman i enlighet med punkt 21 a)-b) ovan ska antas som ett gemensamt beslut. För giltigt beslut enligt 21 a)-c) ovan erfordras att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna. Styrelsen föreslår vidare att årsstämman beslutar att befullmäktiga styrelsen att vidta sådana justeringar i besluten ovan som kan visa sig erforderliga för registrering av besluten hos Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB och i övrigt vidta de åtgärder som fordras för verkställande av besluten.