

COM HEM HOLDING AB (PUBL)

556858-6613

2017-03-23
Årsstämma,
Klarabergsviadukten 90,
Stockholm, kl. 16.00

1. Stämmans öppnande

Stämman öppnades på uppdrag av styrelsen 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 Björn Kristiansson 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

Emma Gillberg och Johanna Ehn 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 20 februari 2017 och införd i Post- och Inrikes Tidningar sedan den 22 februari 2017. Att kallelse skett har annonserats i Svenska Dagbladet den 22 februari 2017. Stämman konstaterades vara behörigen sammankallad.

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

Årsredovisning och koncernredovisningen för räkenskapsåret 2016 jämte revisions- och koncernrevisionsberättelsen, bilaga 3, framlades.

Bolagets huvudansvariga revisor, Tomas Gerhardsson, föredrog delar av revisionsberättelsen för moderbolaget och koncernen för räkenskapsåret 2016, 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 2016.

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 koncernsresultaträkningen för räkenskapsåret 2016 samt balansräkningen och koncernbalansräkningen per den 31 december 2016, 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 4 kronor per aktie, motsvarande cirka 741 miljoner kronor, fördelat på två utbetalningstillfällen om 2 kronor per aktie och utbetalningstillfälle 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 4 kronor per aktie och återstoden balanseras i ny räkning.

Årsstämman beslutade vidare, i enlighet med styrelsens förslag, att som första avstämningsdag för utdelning ska vara 27 mars 2017 och som andra avstämningsdag ska vara 26 september 2017. Därutöver konstaterade ordföranden att beräknad utbetalningsdag för utdelning är den 30 mars 2017 respektive 29 september 2017.

c. ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktören

Årsstämman beslutade att bevilja styrelseledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter för verksamhetsåret 2016.

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

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 revisorsuppleanter ska utses.

13. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn

Årsstämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode ska utgå med sammanlagt 3 769 000 kronor (3 689 000) enligt följande. 3 254 000 kronor (3 214 000), varav 1 814 000 kronor (oförändrat) till styrelseordföranden och 360 000 kronor (350 000) till var och en av de fyra styrelseledamöterna som inte är anställda i bolaget.

515 000 kronor (475 000) som tilläggsarvode för utskottsarbete fördelat enligt följande. 130 000 kronor (110 000) till ordföranden i revisionsutskottet och 80 000 kronor (oförändrat) vardera till de två övriga ledamöterna i revisionsutskottet, samt 105 000 kronor (85 000) till ordföranden i ersättningsutskottet och 60 000 kronor (oförändrat) vardera till de två övriga ledamöterna i ersättningsutskottet.

Revisorsarvode ska utgå enligt godkänd räkning.

14. Val av styrelseledamöter och styrelseordförande

Valberedningens ordförande, Pierre Stemper, 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 2018 till arbetstagarrepresentanter utsett 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 den auktoriserade revisorn Tomas Gerhardsson kommer att vara huvudansvarig revisor.

16. 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 4.

Åsa Wesshagen, Aktiespararna, anförde att den kortsiktiga rörliga ersättningen (STI) är på för hög nivå.

17. Styrelsens förslag till beslut om erbjudande om återköp av teckningsoptioner

Årsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag att lämna ett erbjudande om återköp till innehavarna av teckningsoptioner av serie 2014/2017 och 2014/2018, bilaga 5.

18. Styrelsens förslag till beslut om långfristigt aktiesparprogram 2017 (LTIP 2017) och överlåtelse av aktier inom LTIP 2017 samt förändring av villkor för LTIP 2016 respektive 2015

Årsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag enligt punkt 18(A), att införa ett långsiktigt aktiesparprogram 2017, s.k. LTIP 2017, 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 360 000 egna aktier under LTIP 2017, 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.

Årsstämman beslutade, med erforderlig majoritet och i enlighet med styrelsens förslag enligt punkt 18(D), se bilaga 6.

19. 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.

20. 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

Årsstämman beslutade som ett gemensamt beslut, enhälligt och i enlighet med styrelsens förslag enligt punkt 20(a) och (b), om minskning av aktiekapitalet genom indragning av egna aktier och ökning av aktiekapitalet genom fondemission, bilaga 7.

Årsstämman beslutade vidare, enhälligt och i enlighet med styrelsens förslag enligt punkt 20(c), om minskning av aktiekapitalet genom indragning av egna aktier, intaget i bilaga 7.

Årsstämman beslutade även att, avseende punkterna 20(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.

21. Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningen

Årsstämman beslutade enhälligt och i enlighet med styrelsens förslag att § 5 "Avstämningsbolag" i Bolagets bolagsordning ändras så att bestämmelsen får lydelsen "Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument" samt att § 8 "revisor" i Bolagets bolagsordning ändras så att bestämmelsen får lydelsen "Bolaget ska ha lägst en (1) och högst två (2) revisorer samt högst två (2) revisorssuppleanter. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag. Uppdraget som revisor ska gälla till slutet av den årsstämma som hålls under det första, andra, tredje eller fjärde räkenskapsåret efter det år då revisorn utsågs".

22. Stämmans avslutande

Då inga ytterligare ärenden förelåg förklarade ordföranden stämman avslutad.

Signatursida följer

Vid protokollet:

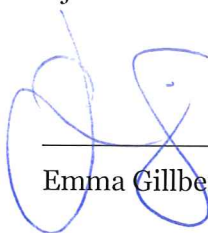


Christina Källenfors

Justeras:



Björn Kristiansson



Emma Gillberg



Johanna Ehn

**Förslag till dagordning vid årsstämma med aktieägarna i Com Hem Holding AB (publ)
den 23 mars 2017 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. Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
17. Styrelsens förslag till beslut om erbjudande av återköp av teckningsoptioner
18. Styrelsens förslag till beslut om långfristigt aktiesparprogram 2017 (LTIP 2017) och överlåtelse av aktier inom LTIP 2017 samt förändring av villkor för LITP 2016 respektive 2015
19. Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna aktier
20. 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
21. Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningen
22. Stämmans avslutande

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/eller 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/eller 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/eller 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/eller 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 17 – Styrelsens förslag till beslut om erbjudande av återköp av teckningsoptioner från vissa styrelseledamöter och ledningspersoner.

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att lämna ett erbjudande om återköp till innehavarna av teckningsoptioner av serie 2014/2017 och 2014/2018. Teckningsoptionerna emitterades i samband med Bolagets börsintroduktion vid en extra bolagsstämma den 2 juni 2014 inom ramen för två incitamentsprogram till ett antal ledande befattningshavare respektive styrelseledamöter i Bolaget. Teckningsoptionerna emitterades i två serier som kan utnyttjas för nyteckning av aktier under perioden 1 april - 30 juni 2017 respektive 2018. Bolaget har förköpsrätt till teckningsoptionerna om innehavaren skulle önska överlåta desamma. Inga överlåtelsebegränsningar finns för aktier som tecknats på grund av teckningsoptionerna. Innehavare av dessa teckningsoptioner framgår av tabellen nedan.

Befattningshavare	Innehav 2014/2017	Innehav 2014/2018
Anders Nilsson	740 960	740 960
Andrew Barron	1 005 717	1 005 717
Jonathan James	296 384	296 384
Monica Caneman	98 795	98 795
Stefan Trampus	49 397	49 397
Eva Lindqvist	49 397	49 397
Christer E. Andersson	48 656	48 656
Summa	2 289 306	2 289 306

Eftersom Bolaget inte är i behov av ytterligare likviditetstillskott föreslås att innehavarna ska ges möjlighet att kunna välja att överlåta teckningsoptioner till Bolaget istället för att behöva utnyttja dessa för teckning med efterföljande aktieförsäljning. Förslaget omfattar endast hur lösen av teckningsoptionerna ska hanteras och innebär ingen ändring av villkoren för teckningsoptionerna eller programmen. Förslaget (i) är kostnadsneutralt för Bolagets aktieägare jämfört med om teckningsoptionerna skulle lösas genom emission av nya aktier, vilka efter emissionen skulle säljas av optionsinnehavarna, varefter Bolaget skulle återköpa motsvarande antal aktier på marknaden, (ii) medför inga ytterligare skattekostnader för Bolaget, (iii) medför inte några transaktionsavgifter för Bolaget, och (iv) är administrativt enklare att hantera för Bolaget och optionsinnehavarna.

Styrelsen föreslår därför att bolagsstämman beslutar att lämna ett erbjudande till innehavarna om att överlåta teckningsoptionerna,

- för serie 2014/2017, under perioden 25 april – 23 maj 2017,
- för serie 2014/2018, under perioden som startar dagen för offentliggörande av kvartalsrapporten för första kvartalet 2018, till och med den dag som infaller tolv handelsdagar före starten av den s.k. svarta perioden inför offentliggörande av kvartalsrapporten för andra kvartalet 2018 (svarta perioden startar 30 kalenderdagar före dagen för offentliggörandet av kvartalsrapporten, dvs. anmälningstidens början

infaller samma dag som offentliggörande av Q1 2018, och anmälningstidens slut infaller 11 handelsdagar plus 31 kalenderdagar före offentliggörande av Q2 2018),

för ett marknadsmässigt vederlag som motsvarar Com Hem Holdings aktiekurs, beräknat som den volymvägda genomsnittskursen tio handelsdagar efter dag för anmälan om återköp, med avdrag för teckningsoptionens teckningskurs. Vederlaget ska beräknas av ett oberoende värderingsinstitut.

Om samtliga innehavare skulle acceptera erbjudandet skulle maximal återköpslikvid, baserat på en antagen aktiekurs om 91,89 kronor (volymviktad genomsnittskurs under de tio handelsdagarna, 31 januari – 13 februari 2017), uppgå till cirka 43,1 miljoner kronor för serie 2014/2017 respektive 29,7 miljoner kronor för serie 2014/2018.

PUNKT 18 – STYRELSENS FÖRSLAG TILL LÅNGSIKTIGT AKTIESPARPROGRAM 2017 (LTIP 2017) OCH ÖVERLÅTELSE AV AKTIER INOM LTIP 2017 SAMT FÖRÄNDRING AV VILLKOR FÖR LTIP 2016 RESPEKTIVE LTIP 2015

Styrelsen föreslår härmed att årsstämman beslutar att införa ett långsiktigt aktiesparprogram (LTIP 2017). Programmet motsvarar de långsiktiga aktiesparprogrammen som antogs vid årsstämman 2016 (LTIP 2016) respektive årsstämman 2015 (LTIP 2015).

För en beskrivning av LTIP 2015 och LTIP 2016 samt övriga aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till not 7 i Com Hems årsredovisning för 2016.

Förslaget är uppdelat i fem punkter:

Punkt A: Villkor för det långsiktiga aktiesparprogrammet (LTIP 2017).

Punkt B: Överlåtelse av egna aktier som säkerhet för leverans av aktier i LTIP 2017.

Punkt C: Om punkten B inte biträds föreslår styrelsen att leverans av aktier i LTIP 2017 ska genomföras genom att bolaget tillser att leverans sker genom tredje part.

Punkt D: Förändring av villkor för LTIP 2016 och LTIP 2015

Punkt E: Övriga frågor och grunder för förslaget etc.

A. Aktiesparprogram 2017 (LTIP 2017)

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 2017 ("LTIP 2017") för ledande befattningshavare och vissa övriga nyckelpersoner anställda i Com Hem-koncernen. Målet är också att använda LTIP 2017 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 2017 föreslås vara tre år.

A.2 Grundläggande villkor för LTIP 2017

LTIP 2017 riktar sig till ledande befattningshavare samt andra nyckelpersoner anställda i Com Hem-koncernen huvudsakligen i Sverige. Deltagande i LTIP 2017 förutsätter att deltagaren själv förvärvar och binder upp Com Hem-aktier i LTIP 2017 ("**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 2017 och ej ingår i LTIP 2015, LTIP 2016 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 2017

Styrelsen kommer under andra kvartalet 2017 besluta om deltagande i LTIP 2017 samt om fördelningen av deltagare till en viss kategori.

LTIP 2017 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)	5 884	1,0x	6,0x
B (CFO)	3 918	1,0x	5,0x
C (övriga personer i företagsledningen, högst 16 personer)	1 887	1,0x	4,0x
D (övriga nyckelpersoner, högst 30 personer)	990	1,0x	2,0x

Ovan baserar sig på en aktiekurs om 91,89 kronor (volymviktad genomsnittskurs under de tio efterföljande handelsdagarna, 31 januari – 13 februari 2017, efter offentliggörande av bokslutskommunikén för 2016). 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 i eller införande av LTIP 2017 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 2017 kommer att göras under en begränsad tidsperiod efter offentliggörande av kvartalsrapporten för Q1 2020. Perioden fram till 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 ska 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: Altice, Charter Communications, Comcast, Euskaltel, Liberty Global, MTG, TDC, Tele2, Tele Columbus, Telenet och Telia. Justeringar i jämförelsegruppen liksom beräkning av TSR-nivå ska utföras av styrelsen efter samråd med en extern expert.

Kassaflöde ska mätas på kumulativ basis under löptiden för LTIP 2017 för den konsoliderade Com Hem-koncernen. Styrelsen ska 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 2017 är fastställd så att den endast uppnås om bolaget levererar i enlighet med den finansiella guidning bolaget gjorde i samband med bokslutskommunikén för 2016.

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

Matchningsaktier och Prestationsaktier medför ingen rätt att ta del av utdelning, men för att likställa deltagarnas intresse med aktieägarnas kommer Bolaget kompensera deltagarna för utdelningar som lämnats på de underliggande aktierna under kvalifikationsperioden genom att antalet aktier som respektive Matchningsaktier och Prestationsaktier berättigar till efter programmets löptid ökas. Noteras bör att deltagarna i LTIP 2017 inte kommer att kompenseras för utdelning som beslutas vid årsstämman 2017.

Styrelsen ska 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, ska i enlighet med årsstämmobeslutet:

- a) ansvara för detaljerad utformning och införande av LTIP 2017;
- b) upprätta nödvändig dokumentation i fulltext till deltagarna; och
- c) i övrigt administrera LTIP 2017.

I samband med leverans av aktier till deltagarna i LTIP 2017 ska styrelsen vidare ha rätt att erbjuda kontantavräkning för viss del för att täcka deltagarens skatt. 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 2017.

Målet är att styrelsen ska införa LTIP 2017 innan slutet av andra kvartalet år 2017.

B. Överlåtelse av egna aktier i LTIP 2017

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om att överlåtelse av upp till 360 000 Com Hem-aktier under LTIP 2017 (inkluderar 20 procent buffert för kompensation för utdelningar som lämnas på de underliggande aktierna under kvalifikationsperioden) 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 2017 vid den tidpunkt och på de övriga villkor som deltagare i LTIP 2017 har rätt att förvärva aktier. Antalet Com Hem-aktier som kan komma att överlåtas inom ramen för LTIP 2017 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 2017 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 2017.

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 2017 sker genom tredje part.

För att täcka kostnaden för eventuell leverans av aktier genom tredje part, kommer styrelsen att vid årsstämman 2019 att begära bemyndigande att besluta om överlåtelse av upp till 360 000 aktier på Nasdaq Stockholm.

D. Förändring av villkor för LTIP 2016 och LTIP 2015

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om antagande av en detaljförändring i villkoren för de långsiktiga aktiesparprogrammen som antogs vid årsstämman 2016 (LTIP 2016) respektive årsstämman LTIP 2015 (LTIP 2015).

Styrelsen föreslår att bestämmelsen i A5 "Införande och administration etc." för LTIP 2016 ändras så att följande mening läggs till i inledningen av andra stycket för programmet:

I samband med leverans av aktier till deltagarna i LTIP 2016 ska styrelsen vidare ha rätt att erbjuda kontantavräkning för viss del för att täcka deltagarens skatt.

Styrelsen föreslår vidare att bestämmelsen i A5 "Införande och administration etc." för LTIP 2015 ändras så att följande mening läggs till i inledningen av andra stycket för programmet:

I samband med leverans av aktier till deltagarna i LTIP 2015 ska styrelsen vidare ha rätt att erbjuda kontantavräkning för viss del för att täcka deltagarens skatt.

E. Övriga frågor

D.1 Majoritetskrav etc.

Årsstämmans beslut om inrättandet av LTIP 2017 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 och D 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 2017

LTIP 2017 kommer att redovisas i enlighet med "IFRS 2 – Aktierelaterade ersättningar". Enligt IFRS 2 ska tilldelningen av aktier bokföras som personalkostnader under kvalifikationsperioden och redovisas 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 91,50 kronor (stängningskursen den 13 februari 2017) 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 2017, inklusive sociala kostnader, till cirka 14,5 miljoner kronor före skatt. Vid uppfyllande av prestationskraven till fullo uppskattas motsvarande totala kostnad till cirka 22,3 miljoner kronor före skatt.

LTIP 2017 innefattar totalt maximalt 360 000 aktier, vilket motsvarar cirka 0,19 procent av totalt antal utestående aktier och röster i Bolaget. Antalet aktier som omfattas av tidigare och utestående incitamentsprogram uppgår till 176 850 aktier avseende LTIP 2015 och 256 887 aktier avseende LTIP 2016 samt 4 578 612 under utestående teckningsoptionsprogram, motsvarande ytterligare cirka 2,7 procent av det totala antalet utestående aktier per den 31 december 2016.

Beräkningarna ovan baseras på beslut i enlighet med punkten B, d.v.s. överlåtelse av egna aktier. Om överlåtelse genomförs i enlighet med punkten C för att säkra de åtaganden som följer av LTIP 2017, kan andra redovisningsregler komma att tillämpas.

Styrelsen anser att de positiva effekter som förväntas följa av LTIP 2017, överväger de till LTIP 2017 hänförliga kostnaderna.

D.3 Effekter på nyckeltal

Om LTIP 2017 hade varit infört under år 2016 och om prestationskraven hade uppnåtts till fullo enligt vad som anges ovan, skulle nyckeltalet vinst per aktie för räkenskapsåret 2016 ha minskat med 0,02 kronor på proformabasis.

D.4 Beredning av ärendet

Förslaget till årsstämman om LTIP 2017 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 2017 deltagit i utformningen av villkoren för LTIP 2017.

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 2017 stimulera till ett ökat intresse och ökad motivation för Bolagets verksamhet, resultat och strategi. Styrelsen anser att införande av LTIP 2017 är till fördel för Bolaget och aktieägarna. LTIP 2017 kommer att utgöra ett

konkurrenskraftigt och motivationshöjande incitament för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom koncernen.

LTIP 2017 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 2017 kommer att ha en positiv effekt på Com Hem-koncernens fortsatta utveckling och är därmed till fördel för såväl aktieägarna som Bolaget.

Punkt 20 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 5 609 209 kronor genom indragning av högst 5 071 161 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 5 609 209 kronor, vilket motsvarar beloppet som aktiekapitalet minskats med genom indragning av aktier enligt punkt a) ovan. Fondemissionen ska genomföras utan utgivande av nya aktier genom att beloppet överförs från fritt eget kapital.

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 20 899 823 kronor genom indragning av högst 18 387 948 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 20 a)-b) ovan ska antas som ett gemensamt beslut. För giltigt beslut enligt 20 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.