

Punkt 18 – Styrelsens förslag till långsiktigt aktiesparprogram 2015 (LTIP 2015), inklusive överlåtelse av aktier inom programmet

Styrelsen föreslår härmed att Bolagets årsstämma 2015 beslutar att införa ett långsiktigt aktiesparprogram (LTIP 2015). Förslaget är uppdelat i fyra punkter:

Punkt A: Villkor för det långsiktiga aktiesparprogrammet (LTIP 2015).

Punkt B: Överlåtelse av egna aktier som säkerhet för leverans av aktier i LTIP 2015.

Punkt C: Om punkten B inte biträds föreslår styrelsen att leverans av aktier i LTIP 2015 ska genomföras genom ingående av aktieswapavtal med tredje part.

Punkt D: Övriga frågor och grunder för förslaget etc.

A. Aktiesparprogram 2015 (LTIP 2015)

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 2015 ("**LTIP 2015**") för ledande befattningshavare och vissa övriga nyckelpersoner anställda i Com Hem-koncernen. Målet är också att använda LTIP 2015 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 2015 föreslås vara tre år.

A.2 Grundläggande villkor för LTIP 2015

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

För varje förvärvat 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 2015

Styrelsen kommer under andra kvartalet 2015 besluta om deltagande i LTIP 2015 samt om fördelningen av deltagare till en viss kategori.

LTIP 2015 riktar sig till fyra kategorier av deltagare:

| Kategori | Sparaktier högst | Matchningsaktier högst per Sparaktie | Prestationsaktier högst per Sparaktie |
|--|-----------------------------|---|--|
| A (VD) | 3 200 | 1,0x | 6,0x |
| B (CFO, COO och CTIO) | 4 320 | 1,0x | 5,0x |
| C (övriga personer i företagsledningen, högst 13 personer) | 4 320 | 1,0x | 4,0x |
| D (övriga nyckelpersoner, högst 11 personer) | 4 320 | 1,0x | 2,0x |

Styrelsen ska besluta om det maximala antalet Sparaktier för varje deltagare inom ramen för ovan angivna högsta antal. Som genomsnitt för hela gruppen av deltagare ska investeringarna i Sparaktier inte överstiga 10 procent av deltagarnas årslön.

Beslut om deltagande eller införande av LTIP 2015 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 2015 kommer att göras under en begränsad tidsperiod efter offentliggörande av kvartalsrapporten för Q1 2018. 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 tills 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 referensgrupp (peer group) av relevanta bolag. Tilldelning av Prestationsaktier förutsätter att Com Hem når medianen i referensgruppen. För maximal tilldelning krävs att Com Hem presterar bättre än 90

procent av referensgruppen. Mellan dessa värden sker tilldelning linjärt. Utformning av och, om så erfordras, justeringar i referensgruppen 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 2015 för den konsoliderade Com Hem-koncernen. Styrelsen skall fastställa adekvata målnivåer så att prestationskravet är relevant och utmanande.

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 2015;
- b) upprätta nödvändig dokumentation i fulltext till deltagarna; och
- c) i övrigt administrera LTIP 2015.

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 2015.

Målet är att styrelsen ska införa LTIP 2015 innan slutet av andra kvartalet år 2015.

B. Överlåtelse av egna aktier i LTIP 2015

B.1 Antal aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om att överlåtelse av upp till 343 000 Com Hem-aktier under LTIP 2015 får ske i enlighet med häri angivna villkor. Antalet beräknas på basis av maximalt deltagande och uppfyllande av prestationskrav med tillägg för nu gällande sociala avgifter.

B.2 Övriga villkor för överlåtelse av Com Hem-aktier

Com Hem-aktier kan överlätas till deltagarna i LTIP 2015 och, till den del sociala avgifter finansieras, på börsen.

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.

Överlåtelse av egna aktier på börsen skall ske till marknadspris. Det kan noteras att detta bemyndigande att överlåta egna aktier på börsen kommer att föreslås till nytt beslut årligen på varje årsstämma under löptiden för LTIP 2015.

Antalet Com Hem-aktier som kan komma att överlåtas inom ramen för LTIP 2015 kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande åtgärder.

B.3 Grunder till styrelsens förslag etc.

Eftersom styrelsen anser att den mest kostnadseffektiva och flexibla metoden för överlåtelse av Com Hem-aktier under LTIP 2015 erhålls genom överlåtelse av egna aktier, föreslår styrelsen att överlåtelse säkras enligt denna punkt B.

Anledningen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt att förvärva de egna aktierna är att Bolaget ska kunna säkra leverans av aktier och kostnaderna för sociala avgifter under LTIP 2015.

C. Aktieswapavtal med tredje part

Styrelsen föreslår att årsstämman, för den händelse erforderlig majoritet ej kan uppnås för punkten B ovan, fattar beslut om att säkra den finansiella exponering som LTIP 2015 förväntas medföra genom att Bolaget ingår aktieswapavtal med tredje part, varvid den tredje parten i eget namn ska förvärva och överlåta aktier i Bolaget. Det relevanta antalet aktier ska motsvara antalet aktier som föreslagits under punkten B ovan.

D. Övriga frågor

D.1 Majoritetskrav etc.

Årsstämmans beslut om inrättandet av LTIP 2015 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 punkten A 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. För giltigt beslut under punkten C ovan erfordras en majoritet om mer än hälften av de vid årsstämman angivna rösterna.

D.2 Uppskattade kostnader, utgifter och ekonomiska effekter av LTIP 2015

LTIP 2015 kommer att redovisas i enlighet med "IFRS 2 – Aktiebaserade ersättningar". Enligt IFRS 2 ska tilldelningen av aktier bokföras som personalkostnader under kvalifikationsperioden och ska 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 SEK 75 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 2015, inklusive sociala kostnader, till cirka MSEK 13,0 före skatt. Vid uppfyllande av prestationskraven till fullo uppskattas motsvarande totala kostnad till cirka MSEK 18,6 före skatt.

LTIP 2015 innefattar totalt maximalt 260 000 aktier, vilket motsvarar cirka 0,1 procent av totalt antal utestående aktier och röster i Bolaget. Summerat med de 83 000 aktier som kan överlåtas för att täcka kassaflödeseffekterna hänförliga till de sociala avgifterna för LTIP 2015, motsvarar detta cirka 0,2 procent av totalt antal utestående aktier och röster i Bolaget.

Beräkningarna ovan baseras på beslut i enlighet med punkten B, dvs. överlåtelse av egna aktier. Om ett aktieswapavtal ingås i enlighet med punkten C för att säkra de åtaganden som följer av LTIP 2015, kan andra redovisningsregler komma att tillämpas.

Styrelsen anser att de positiva effekter som förväntas följa av LTIP 2015, överväger de till LTIP 2015 hänförliga kostnaderna.

D.3 Effekter på nyckeltal

Om LTIP 2015 hade varit infört under år 2014 och om prestationskraven hade uppnåtts till fullo enligt vad som anges ovan, skulle nyckeltalet vinst per aktie för räkenskapsåret 2014 ha minskat med cirka SEK 0,02 på proformabasis.

D.4 Beredning av ärendet

Förslaget till årsstämman om LTIP 2015 har beretts av Com Hems ersättningskommitté och styrelse med stöd av externa rådgivare. Förutom de tjänstemän som på instruktioner från ersättningskommittén har berett frågan, har ingen anställd som kan komma att delta i LTIP 2015 deltagit i utformningen av villkoren för LTIP 2015.

D.5 Styrelsens motivering

Styrelsen vill öka möjligheterna för Bolaget att behålla och rekrytera nyckelpersoner. Därutöver förväntas ett personligt långsiktigt ägarengagemang hos deltagarna i LTIP 2015 stimulera till ett ökat intresse och ökad motivation för Bolagets verksamhet, resultat och strategi. Styrelsen anser att införande av LTIP 2015 är till fördel för Bolaget och aktieägarna. LTIP 2015 kommer att utgöra ett konkurrenskraftigt och motivationshöjande incitament för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom koncernen.

LTIP 2015 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 2015 kommer ha en positiv effekt på Com Hem-koncernens fortsatta utveckling och är därmed till fördel för såväl aktieägarna som Bolaget.

Stockholm i april 2015

Com Hem Holding AB

Styrelsen

Sammanställning av övriga aktierelaterade incitamentsprogram

På en extra bolagsstämma den 3 juni 2014 beslutades om emission av teckningsoptioner inom ramen för två incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner samt för styrelseledamöter. Totalt innefattar incitamentsprogrammen 4 949 092 teckningsoptioner motsvarande ett ursprungligt marknadsvärde om 10 MSEK. Teckningsoptionerna har emitterats i två serier om 2 474 546 optioner med två olika löptider och teckningskurser. Programmen löper ut i juni 2017 respektive juni 2018 och kan enligt villkoren utnyttjas för teckning under tre månader innan löptidens slut till en teckningskurs om 73,08 SEK/aktie respektive 78,94 SEK/aktie. Com Hem har förbehållit sig rätten att återköpa teckningsoptioner om deltagarens anställning eller uppdrag i bolaget upphör eller om deltagaren önskar överlåta optionerna.

För ytterligare information se not 6 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2014.