

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 fulla 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 fulla 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 erlaggar 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