

## **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 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 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:

<b>Kategori</b>	<b>Sparaktier, genomsnittligt antal vid investering motsvarande 10 % av grundlön</b>	<b>Matchningsaktier högst per Sparaktie</b>	<b>Prestationsaktier högst per Sparaktie</b>
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.