



TELE2 AB (PUBL)

HANDLINGAR TILL ÅRSSTÄMMAN – MÅNDAGEN DEN 12 MAJ 2014 KL. 14.00

INNEHÅLL

1. Valberedningens motiverade yttrande beträffande sitt förslag till val av styrelse vid årsstämman 2014.
2. Information om föreslagna styrelseledamöter.
3. Styrelsens motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 § och 19 kap. 22 § aktiebolagslagen.
4. Revisors yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen om huruvida årsstämmans riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts.
5. Utvärdering av Tele2s ersättningar till verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen. (Redovisning enligt Svensk kod för bolagsstyrning, 9.1 och 10.3) och information avseende avvikelse från riktlinjerna enligt 8 kap. 51 § aktiebolagslagen

1. Valberedningens motiverade yttrande beträffande sitt förslag till val av styrelse vid årsstämman 2014

Valberedningen i Tele2

I enlighet med den ordning för valberedningen som antogs vid årsstämman 2013 sammankallade Cristina Stenbeck i oktober 2013 en valberedning för att bereda förslagen inför årsstämman 2014.

Valberedningen består av ledamöter som utsetts av de största aktieägarna i Tele2 (som har valt att delta i valberedningsarbetet). Valberedningen inför årsstämman 2014 består av Cristina Stenbeck utsedd av Investment AB Kinnevik, Åsa Nisell utsedd av Swedbank Robur fonder, Hans Ek utsedd av SEB Investment Management AB och Mathias Leijon utsedd av Nordea Investment Funds, som blev adjungerad ledamot när Nordea ökade sitt aktieinnehav under året. Cristina Stenbeck valdes till ordförande i valberedningen vid dess första möte. De fyra ledamöterna i valberedningen är utsedda av aktieägare som tillsammans representerar över 50 procent av de totala rösterna i Tele2.

Valberedningens förslag till val av styrelse

Valberedningen föreslår att styrelsen i Tele2 ska ha följande sammansättning:

- Styrelsen ska bestå av åtta ledamöter.
- Omval av samtliga styrelseledamöter med undantag för John Hepburn och John Shakeshaft som har avböjt omval.
- Val av Irina Hemmers och Lorenzo Grabau som nya styrelseledamöter.
- Omval av Mike Parton som styrelsens ordförande.

Valberedningens förslag är sålunda att, för en mandatperiod intill slutet av nästa årsstämma, följande personer ska väljas till styrelsen i Tele2:

- Mike Parton, styrelsens ordförande
- Lars Berg
- Lorenzo Grabau
- Irina Hemmers
- Mia Brunell Livfors
- Erik Mitteregger
- Carla Smits-Nusteling
- Mario Zanotti

Valberedningens motiverade yttrande avseende sitt förslag

Valberedningen har hållit fyra sammanträden med ytterligare samtal mellan sammanträdena. Valberedningen har i sitt arbete tagit del av en omfattande och formell utvärdering av både styrelsen och styrelsens ordförande. För att bedöma i vilken utsträckning den nuvarande styrelsen besitter de egenskaper som kommer att fordras av styrelsen, har valberedningen i huvudsak diskuterat styrelsens sammansättning med hänsyn till de olika färdigheter och kompetenser som bör tillföras styrelsens utskott. Valberedningen har identifierat och nominerat två personer som båda genom sin privatequity bakgrund har en betydande erfarenhet av investeringar och som båda under sin karriär har nått erkänt goda resultat inom "start-ups", riskkapital samt private equity-investeringar inom telekommunikation, media och teknik (TMT). Irina Hemmers tillför styrelsen viktig kunskap och erfarenhet från hennes tid på Apax Partners där hon arbetade med investeringar inom den europeiska mediasektorn, en sektor som är mycket viktig för att bedöma ramverket för kapitalallokeringen i Tele2s europeiska verksamhet. Lorenzo Grabau har lång erfarenhet från arbete inom investment banking inom TMT-, Consumer Brands- och Financial Sponsors-verksamheter, och kommer att vara

mycket delaktig i bolagets kapitalallokering men även i arbetet med frågor som rör de strategiska och operationella möjligheter och utmaningar som Tele2 står inför.

Lorenzo Grabau har nyligen utsetts till verkställande direktör för Investment AB Kinnevik, som är Tele2s största aktieägare. Lorenzo Grabau beräknas tillträda rollen som verkställande direktör för Investment AB Kinnevik den 1 maj 2014 (d.v.s. innan han väljs till styrelseledamot i Tele2). Lorenzo har varit styrelseledamot i Investment AB Kinnevik (publ), Millicom International Cellular S.A. och Zalando AG, samt styrelseledamot med delat ordförandeskap i CTC Media sedan 2013. Han har varit styrelseledamot i Modern Times Group MTG AB (publ) och SoftKinetic BV sedan 2011. Lorenzo var partner och managing director på Goldman Sachs International i London fram till 2011. Han började arbeta på Goldman Sachs Investment Banking-division 1994 och har under sina 17 år på bolaget innehaft ett antal ledningspositioner inom konsument- och handels-, samt media- och onlineområden, samt inom verksamheten Financial Sponsors. Lorenzo började sin investment banking-karriär 1990 då han började på Merrill Lynch, där han jobbade i fem år på London- och New York-avdelningarna för företagsförvärv och samgåenden.

Irina Hemmers var partner på Apax Partners Global Media Investment Team fram till 2013. Under hennes 12 år på Apax Partners arbetade Irina i München, Hong Kong och London där hon var ansvarig för investeringsverksamheten avseende sektorerna media och online. Under hennes tid på Apax Partners var Irina styrelseledamot i Trader Corporation, Trader Media Group, Top Right Group, Hit Entertainment, Incisive Media/American Lawyer Media samt i SULO Group. Irina började sin karriär på McKinsey & Company i Österrike, där hon under tre år arbetade som konsult inom media och finansiering.

Valberedningen anser att den föreslagna styrelsen är väl sammansatt med hänsyn till bakgrund inom viktiga områden som telekommunikation, media och teknik. Den föreslagna styrelsen är också väl sammansatt med hänsyn till att den besitter operationell erfarenhet från viktiga geografiska marknader i Europa, särskilt i Skandinavien och Nederländerna. Valberedningen har i sitt arbete även velat försäkra sig om att den individuella spetskompetens som finns inom Tele2s styrelse även fortsättningsvis ska ge Tele2 en stark position när bolaget genomför strategiska prioriteringar, vilket i huvudsak gäller omställningen från rösttelefoni till datatjänster, förnyat fokus på den nederländska marknaden samt det pågående arbetet med effektiviseringen av Tele2s expansion på tillväxtmarknader, både när det gäller marknader där bolaget har en ledande position och när det gäller att ta marknadsandelar. Inom ramen för arbetet har valberedningen övervägt och diskuterat vikten av mångfald inom styrelsen när det gäller kön, ålder, nationalitet samt professionell erfarenhet och kunskapsområden. Enligt valberedningens bedömning är den föreslagna sammansättningen av styrelsen ändamålsenlig i detta avseende, eftersom den har en bredd när det gäller ledamöternas nationalitet och bakgrund samt består av män och kvinnor med relevanta färdigheter och kunskaper som matchar bolagets framtida inriktning.

Slutligen bör det noteras att varje styrelseledamots oberoende utvärderas löpande i samband med valberedningens arbete med att bereda dessa förslag. Valberedningen har funnit att den föreslagna sammansättningen av styrelsen uppfyller relevanta krav vad gäller oberoende.

Information om föreslagna styrelseledamöter

Information om de föreslagna styrelseledamöterna i Tele2, inklusive valberedningens bedömning av varje ledamots oberoende, finns på bolagets webbplats, www.tele2.com.

Stockholm i april 2014

TELE2 AB (PUBL)

VALBEREDNINGEN

2. Information om föreslagna styrelseledamöter

Mike Parton, Styrelseordförande, invald 2007

Född: 1954

Nationalitet: Brittisk medborgare

Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt i förhållande till bolagets större aktieägare.

Innehav inklusive närstående, fysisk och juridisk person: 17 295 B-aktier.

Uppdrag i utskott: Ledamot i ersättningsutskottet.

Mike Parton är för närvarande koncernchef och styrelseordförande för Damovo Group Ltd., ett internationellt IT-företag, samt medlem i Chartered Institute of Management Accountants. Han är även medlem i den rådgivande styrelsen i den brittiska välgörenhetsorganisationen Youth at Risk.

Han var VD och ledamot i styrelsen för Marconi plc 2001–2006.

Utbildad till Chartered Management Accountant.

Lars Berg, styrelseledamot, invald 2010

Född: 1947

Nationalitet: Svensk medborgare

Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt i förhållande till bolagets större aktieägare.

Innehav inklusive närstående, fysisk och juridisk person: 2 000 B-aktier.

Uppdrag i utskott: Ledamot i revisionsutskottet.

Lars Berg ingick i Mannesmann AGs verkställande ledning med särskilt ansvar för telekomdivisionen från 1999 till dess att Vodafone förvärvade Mannesmann år 2000. Från 1994 till 1999 var han koncernchef för Teliakoncernen och VD för Telia AB. Mellan 1970 och 1994 innehade han olika ledande positioner inom Ericsson-koncernen och var under tio år ledamot i Ericsson-koncernens ledningsgrupp, samt VD i dotterföretaget Ericsson Cables AB och Ericssons Business Networks AB.

Lars Berg har varit European Venture Partner i Constellation Growth Capital sedan 2006. Han har varit styrelseordförande sedan 2001 och styrelseledamot sedan 2000 i Net Insight AB, styrelseledamot sedan 2000 i Ratos AB, styrelseledamot sedan 2009 i OnePhone Holding och styrelseledamot i NORMA Group AG i Frankfurt sedan 2011.

Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Göteborg.

Mia Brunell Livfors, styrelseledamot, invald 2006

Född: 1965

Nationalitet: Svensk medborgare

Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen men beroende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Innehav inklusive närstående fysisk och juridisk person: 1 000 B-aktier

Uppdrag i utskott: Ledamot i ersättningsutskottet.

Mia Brunell Livfors har varit VD och koncernchef för Investment AB Kinnevik sedan augusti 2006 (men kommer att sluta som VD den 30 april 2014). Under tiden 1992 till 2001 hade Mia Brunell Livfors ett flertal befattningar inom Modern Times Group MTG AB och var bolagets finansdirektör 2001–2006.

Hon är styrelseordförande i Metro International S.A. samt styrelseledamot i BillerudKorsnäs AB, Millicom International Cellular S.A., Modern Times Group MTG AB och CDON Group AB.

Ekonomistudier med inriktning på företagsekonomi från Stockholms universitet.

Erik Mitteregger, styrelseledamot, invald 2010

Född: 1960

Nationalitet: Svensk medborgare

Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen men beroende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Innehav inklusive närstående, fysisk och juridisk person: 10 000 B-aktier.

Uppdrag i utskott: Ledamot i revisionsutskottet.

Erik Mitteregger var grundande delägare och fondförvaltare i Brummer & Partners Kapitalförvaltning AB 1995–2002. Under perioden 1989–1995 var han aktieanalysansvarig och medlem i koncernledningen vid Alfred Berg Fondkommission.

Han har varit styrelseledamot i Investment AB Kinnevik sedan 2004. Han är även styrelseordförande i Firefly AB och Wise Group AB. Han var tidigare styrelseledamot i Invik & Co. AB 2004–2007, och Metro International 2009–2013.

Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

Carla Smits-Nusteling, styrelseledamot, invald 2013

Född: 1966

Nationalitet: Nederländsk medborgare

Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt i förhållande till bolagets större aktieägare.

Innehav inklusive närstående, fysisk och juridisk person: 0

Uppdrag i utskott: Ledamot i ersättningsutskottet och revisionsutskottet.

Carla Smits-Nusteling har mer än tio års erfarenhet från Koninklijke KPN N.V., och var ekonomidirektör på KPN 2009–2012. Hon började på KPN år 2000 och har haft flera befattningar på ekonomi- och finansområdet, varav tre år som chef för Corporate Control. Innan Carla Smits-Nusteling började på KPN arbetade hon bland annat på TNT Post Group N.V., 1990–2000, en internationell budfirma och postleverantör, och innehade flera chefsposter innan hon utnämndes till regionchef 1999.

Hon är styrelseledamot i ASML.

Masterexamen i ekonomi från Erasmus-universitetet, Rotterdam.

Mario Zanotti, styrelseledamot, invald 2013

Född: 1962

Nationalitet: Italiensk medborgare

Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen men beroende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Innehav inklusive närstående, fysisk och juridisk person: 0

Uppdrag i utskott: Ledamot i revisionsutskottet.

Mario Zanotti är Senior Executive VP Operations på Millicom International Cellular S.A.

Mario har mer än 20 års erfarenhet inom telekomtjänstesektorn. Under 1992 grundade Mario bolaget Telecel i Paraguay och var även dess verkställande direktör 1992–1998. Under perioden 1998–2000 blev han VD på Tele2 Italien samt VD för YXK Systems under 2001–2002. Efter år 2002 har Mario innehaft flera chefsbefattningar inom Millicom, och började som chef för affärsområdet Central-amerika för Millicom innan han blev chef för affärsområdet för Latinamerika och senare operativ direktör (COO) för Categories & Global Sourcing.

Ingenjörsexamen i elektroteknik från Pontificia Universidade Catolica i Porto Alegre, Brasilien, MBA från INCAE och Universidad Catolica de Asuncion, Paraguay.

Irina Hemmers, föreslagen ny styrelseledamot

Född: 1972

Nationalitet: Österrikisk medborgare

Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning samt i förhållande till bolagets större aktieägare.

Innehav inklusive närstående, fysisk och juridisk person: 0

Irina Hemmers var fram till 2013 partner på Apax Partners Global Media Investment Team, där hon började arbeta 2001. Irina var styrelseledamot i Trader Corporation, Trader Media Group och Top Right Group fram till 2013, i Hit Entertainment fram till 2012, i Incisive Media/American Lawyer Media fram till 2009, samt i SULO Group fram till 2007. Under hennes 12 år på Apax Partners arbetade Irina i München, Hongkong och London. Irina började sin karriär på McKinsey & Company i Wien 1996.

Irina har en MSc i International Business och Economic Studies från Leopold-Franzens-Universität Innsbruck, Österrike och MPA, John F. Kennedy School of Government, Harvard University, USA.

Lorenzo Grabau, föreslagen ny styrelseledamot

Född: 1965

Nationalitet: Italiensk medborgare

Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning men beroende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Innehav inklusive närstående, fysisk och juridisk person: 0

Lorenzo Grabau har varit styrelseledamot i Investment AB Kinnevik (publ), Millicom International Cellular S.A. och Zalando AG, samt styrelseledamot delande ordförandeskapet i CTC Media, sedan 2013. Han har varit styrelseledamot i Modern Times Group MTG AB (publ) och SoftKinetic BV sedan 2011. Den 7 april 2014 offentliggjorde Investment AB Kinnevik (publ) att bolaget utsett Lorenzo som verkställande direktör för Investment AB Kinnevik (publ) från och med den 1 maj 2014. Lorenzo var partner och managing director på Goldman Sachs International i London fram till 2011. Han började arbeta på Goldman Sachs Investment Banking-division 1994 och har under sina 17 år på bolaget innehaft ett antal ledningspositioner inom konsument- och handels-, samt media- och onlineområden, samt inom verksamheten Financial Sponsors. Lorenzo började sin investment banking-karriär 1990 då han började på Merrill Lynch, där han jobbade i fem år på London- och New York-avdelningarna för företagsförvärv och samgåenden.

Lorenzo har examen från Università degli Studi di Roma, La Sapienza i Italien.

3. Styrelsens motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 § och 19 kap. 22 § aktiebolagslagen

Styrelsen får härmed avge följande yttrande i enlighet med 18 kap. 4 § och 19 kap. 22 § aktiebolagslagen. Styrelsens motivering till att den föreslagna vinstutdelningen och bemyndigandet om återköp av egna aktier är förenliga med bestämmelserna i 17 kap. 3 § andra och tredje stycket aktiebolagslagen är följande:

Verksamhetens art, omfattning och risker

Verksamhetens art och omfattning framgår av bolagsordningen och avgivna årsredovisningar. Den verksamhet som bedrivs i bolaget medför inte risker utöver vad som förekommer eller kan antas förekomma i branschen eller de risker som i allmänhet är förenade med bedrivande av näringsverksamhet.

Moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning

Moderbolagets och koncernens ekonomiska situation per den 31 december 2013 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2013. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder.

Den föreslagna utdelningen om 4,40 kronor per aktie motsvarade per den 31 december 2013 ett belopp uppgående till 1 960 miljoner kronor.

Det föreslagna bemyndigandet avseende återköp av egna aktier innebär att styrelsen kan förvärva högst så många aktier att bolagets innehav av egna aktier uppgår till högst en tiondel av samtliga aktier i bolaget.

Fritt eget kapital i moderbolaget respektive koncernens balanserade vinstmedel uppgick per den 31 december 2013 till 13 126 miljoner kronor respektive 15 502 miljoner kronor. Den föreslagna utdelningen utgör 10,50 procent av eget kapital i moderbolaget och 9,08 procent av eget kapital i koncernen. Vid samma tidpunkt uppgick koncernens soliditet till 54 procent.

Den föreslagna utdelningen samt bemyndigandet om återköp av egna aktier begränsar inte bolagets möjligheter att genomföra pågående, och vidare genomföra värdeskapande, investeringar. Bolagets ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att bolaget kan fortsätta sin verksamhet samt att bolaget kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt.

Förslagen om utdelning samt återköp och dess försvarlighet

Med hänvisning till ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom, är det styrelsens bedömning att förslaget om utdelning, bemyndigande om återköp av egna aktier för att skapa flexibilitet i arbetet med bolagets kapitalstruktur samt bemyndigande om återköp av egna aktier för att säkerställa leverans av aktier i enlighet med det föreslagna incitamentsprogrammet är försvarliga enligt 17 kap. 3 § andra och tredje stycket aktiebolagslagen, dvs. med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet, finansiella behov och ställning i övrigt.

Stockholm i april 2014

TELE2 AB (PUBL)

STYRELSEN

Revisors yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen (2005:551) om huruvida årsstämman riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts

Till årsstämman i Tele2 AB (publ), org.nr 556410-8917

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för Tele2 AB (publ) under räkenskapsåret 2013 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 7 maj 2012 respektive årsstämman den 13 maj 2013.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att riktlinjerna följs och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att tillse att riktlinjerna följs.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att lämna ett yttrande, grundat på vår granskning, till årsstämman om huruvida riktlinjerna har följts. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation *RevR 8 Granskning av ersättningar till ledande befattningshavare i aktiemarknadsbolag*. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att årsstämman riktlinjer i allt väsentligt följts.

Granskningen har omfattat bolagets organisation för och dokumentation av ersättningsfrågor för ledande befattningshavare, de nya beslut om ersättningar som fattats samt ett urval av de utbetalningar som gjorts under räkenskapsåret till de ledande befattningshavarna. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska genomföras, bland annat genom att bedöma risken för att riktlinjerna inte i allt väsentligt följts. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevant för riktlinjernas efterlevnad i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll.

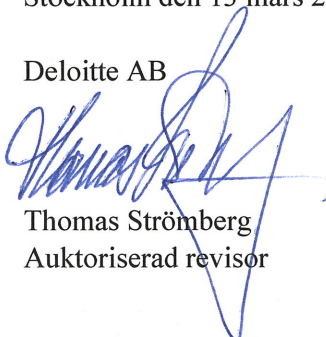
Vi anser att vår granskning ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan.

Uttalande

Vi anser, med undantag för de avvikelser som framgår av förvaltningsberättelsen i årsredovisningen för 2012 och 2013, att styrelsen och den verkställande direktören för Tele2 AB (publ) under räkenskapsåret 2013 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 7 maj 2012 respektive 13 maj 2013.

Stockholm den 13 mars 2014

Deloitte AB



Thomas Strömberg
Auktoriserad revisor

5. Utvärdering av Tele2s ersättningar till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare (Redovisning enligt Svensk kod för bolagsstyrning, 9.1 och 10.3) och information avseende avvikelser från riktlinjerna enligt 8 kap. 51 § aktiebolagslagen

Inledning

Styrelsens, i Tele2 AB (publ) ("**Tele2**"), ersättningsutskott består av styrelsens ordförande Mike Parton samt styrelseledamöterna John Hepburn, Mia Brunell Livfors och Carla Smits-Nusteling. Ordförande i utskottet är John Hepburn.

Ersättningsutskottet har enligt Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**") utvärderat pågående, och under året avslutade, program för rörlig ersättning till bolagsledningen, tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman beslutat om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Denna redogörelse innehåller även information enligt 8 kap. 51 § aktiebolagslagen avseende avvikelser från riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare.

Nedan följer styrelsens redovisning av resultatet av den utvärdering som ersättningsutskottet har gjort.

Allmänt om ersättningar till Tele2s bolagsledning¹

Ersättning till bolagsledningen består av årlig grundlön, kortsiktig kontantbaserad rörlig ersättning ("**STI**") samt långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram. Ersättningen är avsedd att attrahera, motivera och behålla nyckelpersoner. Ersättningen skall vara konkurrensmässig jämfört med jämförbara internationella företag och skapa ett incitament för bolagsledningen att verkställa strategiska planer och leverera framstående resultat samt att likrikta bolagsledningens incitament med aktieägarnas intresse.

Rörlig ersättning

STI-målen baseras på Tele2s överordnade resultat och på individuella prestationer. STI kan maximalt uppgå till 100 procent av grundlönen. Ytterligare information om den kontantbaserade rörliga ersättningen finns i årsredovisningen för 2013.

För bolagsledningen och andra nyckelpersoner anställda i Tele2 finns långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram. Incitamentsprogrammen är prestationsbaserade och kräver att deltagaren äger aktier och är anställd i Tele2. Genom att knyta anställdas belöning till bolagets resultat- och värdeutveckling premieras fortsatt företagslojalitet och därigenom den långsiktiga värdetillväxten i bolaget. Ytterligare information om de långsiktiga incitamentsprogrammen såsom beträffande utfall, deltagande, antal utgivna och utestående instrument m.m. finns i årsredovisningen för 2013.

Utvärdering av program för rörlig ersättning

Ersättningsutskottet har utvärderat utvecklingen av programmen för rörlig ersättning kontinuerligt under året och programmens förväntade utfall har rapporterats till styrelsen och där diskuterats. Ersättningsutskottet följer också omfattningen av bolagsledningens deltagande i de långsiktiga programmen. Ersättningsutskottets utvärdering av programmen för rörlig ersättning har visat att:

- Programmen ligger väl i linje med aktieägarnas intressen.
- Programmen är viktiga för att attrahera, motivera och behålla medarbetare i bolagsledningen.
- Långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram som är prestationsbaserade och kräver en personlig investering i Tele2s aktier av deltagaren har fungerat bra och givit önskat resultat.

¹ Bolagsledningen och ledande befattningshavare inkluderar bolagets verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare, ungefär tio personer.

Utvärdering av riktlinjer för ersättning

Utvärderingen har resulterat i slutsatsen att de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämmorna 2012 och 2013 beslutat om huvudsakligen har tillämpats på ersättningar till bolagsledningen under 2013. Styrelsen har dock bedömt att det varit i bolagets bästa intresse att göra följande två undantag från riktlinjerna:

- att till Günther Vogelpoel, verkställande direktör för Tele2 Nederländerna, utge ett avgångsvederlag motsvarande 12 månaders fast lön samt genomsnittlig STI under senaste tre åren i samband med att hans anställning hos bolaget upphörde. Detta följer av rekommendationer enligt Nederländsk rätt och praxis, och
- att till Jere Calmes, tidigare verkställande direktör i Tele2 Ryssland, utge en transaktionsbonus i samband med försäljningen av Tele2 Ryssland. Till följd härav har den totala rörliga ersättningen under 2013 kommit att överstiga hans grundlön med 9,9 miljoner kronor.

Bolagets externa revisor har avgivit ett yttrande till styrelsen om att Tele2 under 2013 har följt riktlinjerna för lön och annan ersättning till ledande befattningshavare som fastställdes av årsstämmorna 2012 och 2013, med undantag för de avvikelser som framgår ovan.

Utvärdering av de nuvarande ersättningsstrukturerna och ersättningsnivåerna i Tele2

Styrelsens bedömning är att ersättningen för bolagsledningen ger en bra balans mellan att motivera bolagsledningen att verkställa strategiska planer och leverera framstående resultat och att ge kompensation på ett konkurrenskraftigt sätt som likriktar bolagsledningens incitament med aktieägarnas intressen.

Stockholm i april 2014

TELE2 AB (PUBL)

STYRELSEN