



Handlingar inför årsstämma i

TELE 2 AB (publ)

onsdagen den 10 maj 2006

Dagordning

för årsstämma med aktieägarna i Tele2 AB (publ) onsdagen den 10 maj 2006 kl. 13.30 på biografen Skandia, Drottninggatan 82 i Stockholm.

Förslag till dagordning

1. Val av ordförande.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
7. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
9. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
10. Bestämmande av antalet styrelseledamöter.
11. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn.
12. Val av styrelseledamöter.
13. Godkännande av ordning för valberedning.
14. Beslut om principer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen.
15. Beslut om erbjudande om omstämpling av A-aktier till B-aktier.
16. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier.
17. Beslut om bemyndigande för styrelsen att uppta viss lånefinansiering.
18. Beslut om täckning av skatteförlust för tidigare incitamentsprogram.
19. Stämmans avslutande.

Styrelsens förslag till beslut att framläggas på årsstämma i Tele2 AB (publ) onsdagen den 10 maj 2006

Nedanstående beslutsförslag följer den numrering som framgår av den av styrelsen föreslagna dagordningen.

UTDELNING (punkt 8)

Styrelsen föreslår en utdelning om 1,75 kronor per aktie. Som avstämningsdag föreslås måndagen den 15 maj 2006. Motiverat yttrande i samband med att styrelsen lämnar förslag om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen framgår av **bilaga 1**.

PRINCIPER FÖR ERSÄTTNING OCH ANDRA ANSTÄLLNINGSVILLKOR FÖR BOLAGSLEDNINGEN (punkt 14)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att Tele2 skall fortsätta att tillämpa nuvarande principer för bolagsledningens grundlön, rörlig lön, deltagande i incitamentsprogram, pension och övriga anställningsvillkor. Principerna för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen finns tillgängliga på bolagets hemsida, www.tele2.com.

ERBJUDANDE OM OMSTÄMPLING AV A-AKTIER TILL B-AKTIER (punkt 15)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att ägare av A-aktier skall äga rätt att omstämpla A-aktier till B-aktier, varvid varje A-aktie skall kunna omstämplas till en B-aktie. Begäran om omstämpling skall kunna göras under tiden från och med den 30 maj 2006 till och med den 13 juni 2006 genom anmälan till bolaget på särskilt formulär som skall utsändas till ägarna av A-aktier i god tid före den 30 maj 2006, samt hållas tillgängliga hos bolaget och på bolagets hemsida. De närmare villkoren för omstämplingen skall bestämmas av styrelsen.

Förslagen enligt punkterna 15 och 16 är villkorade av att stämman beslutar i enlighet med båda förslagen och förutsätter för sin giltighet biträde av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de på stämman avgivna rösterna som de aktier som är företrädde.

BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT FÖRVÄRVA OCH ÖVERLÅTA BOLAGETS EGNA AKTIER (punkt 16)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman bemyndigar styrelsen att fatta beslut om att förvärva bolagets egna aktier i enlighet med följande villkor:

1. Förvärv av B-aktier skall ske på Stockholmsbörsen och skall ske i enlighet med de regler rörande köp och försäljning av egna aktier som framgår av bolagets noteringsavtal med Stockholmsbörsen.
2. Förvärv av B-aktier får ske vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma.
3. Högst så många B-aktier får förvärvas att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 5 procent av samtliga aktier i bolaget.

4. Förvärv av B-aktier på Stockholmsbörsen får ske till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
5. Betalning för aktierna skall erläggas kontant.

Styrelsen föreslår vidare att bolagsstämman bemyndigar styrelsen att fatta beslut om att överlåta bolagets egna aktier i enlighet med följande villkor:

1. Överlåtelse av B-aktier skall ske:
 - (i) på Stockholmsbörsen och skall ske i enlighet med de regler rörande köp och försäljning av egna aktier som framgår av bolagets noteringsavtal med Stockholmsbörsen; eller
 - (ii) i samband med förvärv av företag eller verksamhet på marknadsmässiga villkor.
2. Överlåtelse av B-aktier får ske vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma.
3. Högst så många B-aktier får överlåtas som förvärvas enligt bolagsstämmans bemyndigande till styrelsen att fatta beslut om att förvärva bolagets egna aktier enligt ovan.
4. Överlåtelse av B-aktier på Stockholmsbörsen får ske till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
5. Bemyndigandet innefattar rätt att besluta om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt att betalning skall kunna ske med annat än pengar.

Syftet med bemyndigandena är att styrelsen skall få ökat handlingsutrymme och möjlighet att fortlöpande anpassa bolagets kapitalstruktur och därigenom bidra till ökat aktieägarvärde samt ha möjlighet att finansiera framtida förvärv.

Motiverat yttrande i samband med att styrelsen lämnar förslag om återköp av egna aktier enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen framgår av **bilaga 1**.

Förslagen enligt punkterna 15 och 16 är villkorade av att stämman beslutar i enlighet med båda förslagen och förutsätter för sin giltighet biträde av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de på stämman avgivna rösterna som de aktier som är företrädda.

BESLUT OM BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT UPPTA VISS LÅNEFINANSIERING (punkt 17)

Enligt den nya aktiebolagslagen som trädde i kraft den 1 januari 2006 infördes krav på stämmobeslut för vinstandelslån, d.v.s. lånefinansiering där räntan är beroende av bolagets resultat eller finansiella ställning. Motsvarande regler erfordrade tidigare endast stämmobeslut där räntan var beroende av utdelningen till aktieägarna eller bolagets vinst. Vinstandelslån måste beslutas av bolagsstämman eller av styrelsen med stöd av bemyndigande från bolagsstämman. Styrelsen föreslår att bolagsstämman bemyndigar styrelsen att, längst intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta att uppta lånefinansiering i enlighet med 11 kapitlet 11 § aktiebolagslagen, där räntan är beroende av bolagets resultat eller finansiella ställning. Bemyndigandet skall endast kunna utnyttjas om styrelsen bedömer att denna typ av räntevillkor är de mest marknadsmässiga och fördelaktiga för bolaget i det enskilda fallet. Bakgrunden till

bemyndigandet är att bolaget alltjämt skall ha möjlighet att uppta lånefinansiering på för bolaget attraktiva villkor och därigenom bidra till ökat aktieägarvärde.

BESLUT OM TÄCKNING AV SKATTEFÖRLUST FÖR TIDIGARE INCITAMENTSPROGRAM (punkt 18)

Bakgrund

År 1997 beslutades att inrätta ett incitamentsprogram för nyckelpersoner inom Netcom Systems AB (nuvarande Tele2 AB, nedan Netcom). Incitamentsprogrammets uppbyggnad innebar att ett för ändamålet särskilt bolag, NCI, bildades och kom att ägas av Invik & Co. AB (nuvarande Investment AB Kinnevik, nedan Invik). NCI kapitaliserades med 6,6 miljoner kronor fördelat på 25 000 aktier, d.v.s. 264 kronor per aktie. NCI förvärvade en option av Netcom vilken gav NCI rätt att under vissa villkor förvärva 500 000 Netcomaktier av serie B till ett pris av 150 kronor styck. NCI hade rätt att ropa av dessa aktier om 100 000 aktier per år under 5 år med start år 1999, förutsatt en viss årlig omsättningstillväxt i Netcom. Nyckelpersonerna gavs tillfälle att förvärva aktieposter i NCI tillsammans med köpoptioner i NCI. Priset på såväl aktier som optioner var marknadsmässiga och baserades på beräkningar utförda av Öhrlings Coopers & Lybrand.

Konsekvenser av incitamentsprogrammet

Skatteverket inledde i september 2000 revision av skattedeklaration för deltagarna i incitamentsprogrammet och beslutade i augusti 2001 att upptaxera deltagarna i incitamentsprogrammet. Skatteverket beslutade bl.a. att beskattning skall ske såsom inkomst av tjänst, inte som inkomst av kapital. Skatteverkets beslut överklagades till Länsrätten. Tele2 har drivit processen å de berörda personernas vägnar. Länsrätten biföll i princip Skatteverkets beslut om upptaxering för samtliga inblandade. Målet har överklagats till Kammarrätten som ännu inte avgjort ärendet.

Skatteverkets och Länsrättens tolkning av den relevanta skattelagstiftningen kan få helt orimliga skattekonsekvenser för deltagarna. En insats i programmet om ca. 1,7 miljoner kronor (vars värde idag sjunkit till under 200 000 kronor) kan t.ex. komma att leda till krav på en skattebetalning om ca. 5,7 miljoner kronor.

Skäl för förslaget

Syftet med ett incitamentsprogram är att dels göra de anställda delaktiga i företagets framgång, dels möjliggöra för bolaget att bibehålla relevant och nödvändig kompetens för att säkerställa fortsatt positiv utveckling. En deltagare i ett incitamentsprogram måste räkna med att investerat kapital kan gå till fullo förlorat samt med att få betala skatt på vinster som uppstår. En deltagare i ett incitamentsprogram räknar dock inte med att förlora mer än tre gånger investerat kapital. De skattemässiga konsekvenser som incitamentsprogrammet kan få är inget som deltagare eller bolaget hade kunnat räkna med eller inse eller bort inse när programmet inrättades.

Styrelsen anser att den oförutsedda skatteföljden av incitamentsprogrammet inte skall läggas de personer till last som hjälpt till att bygga upp bolaget till det aktieägarvärde som finns idag och föreslår nu bolagsstämman att besluta att bolaget skall kompensera tidigare anställda och deltagare i programmet för den faktiska skatteförlust som Kammarrättens dom kan komma att innebära för dessa personer.

Förslaget om täckning av skatteförlust för tidigare anställda och deltagare av incitamentsprogram innebär enligt styrelsens uppfattning ett moraliskt ställningstagande. Förslaget ligger i bolagets intresse och syftet utöver det moraliska är att bibehålla nuvarande anställdas förtroende för bolaget samt att underlätta framtida rekrytering. Bolagets största aktieägare Investment AB Kinnevik och Emesco AB stödjer styrelsens förslag till beslut men kommer att avstå från att rösta för att övriga aktieägare skall kunna besluta i frågan.

Förutsättningar och beräkning av förlustbelopp att täckas av bolaget

En förutsättning för utbetalning i enlighet med det föreslagna beslutet är att deltagarna i incitamentsprogrammet förlorar målet i Kammarrätten. Styrelsens förslag innebär att de ca. 10 personer som berörs av det föreslagna beslutet skall ersättas genom nettoersättning i form av lön efter avräkning för skatter och sociala avgifter. Styrelsen föreslår att bolaget skall täcka den förlust som överstiger det av respektive person investerade kapitalet i incitamentsprogrammet. Med förlust avses det skattebelopp inklusive ränta som respektive deltagare skall betala till Skatteverket på grund av sitt deltagande i incitamentsprogrammet, med avdrag för (i) eventuella tillåtna förlustavdrag samt (ii) det belopp som återfås av det investerade kapitalet och eventuell vinst före skatt.

Det täckningsbelopp som stämman föreslås besluta om innefattar även bolagets arbetsgivaravgifter med anledning av utbetalningen och kan maximalt komma att uppgå till ett bruttobelopp om 60 miljoner kronor.

Valberedningens förslag till beslut att framläggas på årsstämma i Tele2 AB (publ) onsdagen den 10 maj 2006

Nedanstående beslutsförslag följer den numrering som framgår av den av styrelsen föreslagna dagordningen.

VALBEREDNINGENS FÖRSLAG (punkterna 1 samt 10-13)

Valberedningen föreslår att advokat Martin Börresen utses till ordförande vid årsstämman.

Valberedningen föreslår att styrelsen skall bestå av 8 ledamöter utan suppleanter. Till styrelseledamöter intill slutet av nästa årsstämma föreslår valberedningen omval av Vigo Carlund, John Hepburn, Jan Loeber, John Shakeshaft och Cristina Stenbeck samt nyval av Mia Brunell, Donna Cordner och Daniel Johannesson. Valberedningen föreslår att stämman skall utse Vigo Carlund till styrelsens ordförande. Vidare föreslås att styrelsen vid det konstituerande styrelsemötet skall utse ersättningskommitté och revisionskommitté.

Valberedningen föreslår att bolagsstämman beslutar att styrelsearvode (inklusive ersättning för arbete inom styrelsens kommittéer) skall utgå med sammanlagt 3 750 000 kronor för tiden intill slutet av nästa årsstämma, varav 800 000 kronor till styrelsens ordförande, 400 000 kronor vardera till övriga styrelseledamöter och sammanlagt 150 000 kronor för arbete inom styrelsens kommittéer. Vidare föreslås att arvode till revisorn skall utgå enligt godkänd räkning som specificerar tid, person och arbetsuppgifter.

Valberedningen föreslår att bolagsstämman godkänner följande ordning för beredning av frågor inför styrelseval. Arbetet med att ta fram ett förslag till styrelse och revisor, för det fall revisor skall utses, och arvode för dessa samt förslag till stämмоordförande inför årsstämman 2007 skall utföras av en valberedning. Valberedningen, som skall bestå av lägst tre ledamöter representerande bolagets aktieägare, kommer att bildas under september 2006 efter samråd med de vid den tidpunkten största aktieägarna i bolaget. Valberedningen utses för en mandattid om ett år. Majoriteten av valberedningens ledamöter skall inte vara styrelseledamöter eller anställda i bolaget. Avgår ledamot i förtid från valberedningen skall ersättare utses på motsvarande sätt. Cristina Stenbeck skall vara ledamot av valberedningen samt vara sammankallande av valberedningen. Valberedningen utser själv sin ordförande vid första mötet. Valberedningens sammansättning kommer att kommuniceras i bolagets delårsrapport för det tredje kvartalet 2006.

Bakom ovanstående förslag står aktieägare som tillsammans representerar mer än 50 procent av samtliga röster i bolaget innefattande bland andra AMF Pension, Emesco AB, Investment AB Kinnevik, Nordeas fonder, SEB Fonder och SEB Trygg Liv.

En redogörelse för valberedningens arbete finns tillgänglig på bolagets hemsida, www.tele2.com.

CV för föreslagna styrelseledamöter i Tele2 AB (publ)

Föreslagna styrelsemedlemmar	Invald	Nationalitet	Utbildning, bakgrund och nuvarande åtaganden	Oberoende/Beroende	Född	Innehav i Tele2 AB
Vigo Carlund, ordförande	1995	Sverige	Har arbetat för Kinnevikbolag sedan 1968. Har varit VD för Svenska Traktor AB 1980-1982, VD för Svenska Motor AB SMA 1983-1989 samt VD för SMA Group USA, 1986-1997. Nuvarande VD och koncernchef för Investment AB Kinnevik fram till den 1 augusti 2006 och styrelseordförande i Metro International S.A. och Korsnäs AB samt styrelseledamot i Millicom International Cellular S.A., Transcom Worldwide S.A., Modern Times Group MTG AB och Invik & Co. AB.	Beroende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Beroende i förhållande till bolagets större ägare	1946	24 191 B-aktier
Cristina Stenbeck	2003	USA	Fil. Kand. i ekonomi. Har arbetat med Kinnevikbolag sedan 2003. Nuvarande vice styrelseordförande i Investment AB Kinnevik och Invik & Co. AB samt styrelseledamot i Metro International S.A., Millicom International Cellular S.A., Modern Times Group MTG AB och Transcom Worldwide S.A.	Beroende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Beroende i förhållande till bolagets större ägare	1977	Inget innehav
Jan Loeber	2004	USA (född i Tyskland)	MBA samt fil. kand. i fysik. Har arbetat som områdeschef för Nokia Nordamerika, 1987-1990. Har grundat och varit VD för Unitel UK (Tmobile UK), 1990-1993, samt Managing Director på Bankers Trust Company, London och New York, 1993-1994. Har grundat och varit VD för GTS Carrier Services/EBONE, 1995-2000. Nuvarande rådgivare till och styrelseordförande i Interxion - SAMI, styrelseledamot i Newfoundland Communications Inc., VinoVia B.V. och Interxion Holding B.V.	Oberoende	1943	22 500 B-aktier
John Hepburn	2005	Canada	MBA, Harvard. Har haft ett flertal befattningar inom Morgan Stanley sedan 1976, bland annat VD för Morgan Stanley & Co. och vice styrelseordförande i Morgan Stanley Europe Ltd. Nuvarande rådgivare hos Morgan Stanley samt styrelseordförande i Sportfact Ltd., vice styrelseordförande i UKRD Ltd. och styrelseledamot i Grand Hotel Holding AB.	Oberoende	1949	95 015 B-aktier
John Shakeshaft	2003	UK	MA, Cambridge University. Har arbetat som Executive Director på Morgan Stanley, 1990-1994, Managing Director och Partner i Barings Bank, 1995-2000, Managing Director och Partner i Lazard, 2000-2002 samt Managing Director och Partner i Cardon Lloyd, 2002-2004. Nuvarande Managing Director för Financial Institutions, ABN AMRO Bank, styrelseordförande i The Alternative Theatre Company Ltd., styrelseledamot i The Economy Bank N.V. och Questair Inc. samt medlem i revisionskommittén vid Cambridge University.	Oberoende	1954	Inget innehav
Daniel Johannesson (nyval)		Sverige	Fil. kand. i ekonomi och ISMP examen. Har varit VD för Telenordia AB, 1995-1997. VD för Telenor Bedrift A/S, 1997-1998. Generaldirektör i SJ, 1998-2001. Executive Vice President i Skanska AB, 2001-2003. För närvarande aktiv som rådgivare samt styrelseordförande i Millicom International Cellular S.A. och Carmen Systems AB samt styrelseledamot i Unibet Plc., UK, och Kentor AB.	Oberoende	1943	Inget innehav
Donna Cordner (nyval)		USA	Fil. kand. samt Master i Internationella studier. Har arbetat som Senior Vice President och Managing Director för Media och Communications på ABN AMRO Bank N.V., 1994-1998. Har varit Managing Director inom Telecom och Media Project och Sectorial Finance för Amerika på Société General, NY, 1998-2000. Har varit Managing Director, Global Head inom Telecom och Media Structured Finance för Citigroup, NY, 2000-2003. Har arbetat som Managing Director för HOFKAM Ltd., Uganda, 2003-2005. Nuvarande rådgivare för Global Leadership Council, USAID, Private Sector och Partnership, NY, samt styrelseledamot i Millicom International Cellular S.A.	Oberoende	1956	Inget innehav
Mia Brunell (nyval)		Sverige	Economie Kandidat. Har innehaft flertalet positioner inom Modern Times Group MTG AB sedan 1992 och blev finansdirektör för företaget år 2001. Kommer att tillträda posten som VD för Investment AB Kinnevik från den 1 augusti 2006. Styrelseledamot i CTC Media, ett ryskt intressebolag till MTG. Föreslagen styrelseledamot i Invik & Co. AB.	Beroende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Beroende i förhållande till bolagets större ägare (1 augusti 2006).	1965	Inget innehav

Styrelsens yttrande enligt 18 kap. 4 § och 19 kap. 22 § aktiebolagslagen (2005:551)

Styrelsen får härmed avge följande yttrande i enlighet 18 kap. 4 § och 19 kap. 22 § aktiebolagslagen.

Styrelsens motivering till att den föreslagna vinstutdelningen samt bemyndigande om återköp och avyttring av egna B-aktier är förenliga med bestämmelserna i 17 kap. 3 § 2 och 3 st. 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.

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning per den 31 december 2005 framgår av den senast avgivna årsredovisningen. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder.

Det framgår av förslaget till vinstdisposition att styrelsen föreslår att utdelning lämnas med 1,75 kronor per aktie vilket motsvarande ett belopp om 776 miljoner kronor. Den föreslagna utdelningen utgör 3,66 procent av moderbolagets eget kapital och 2,19 procent av koncernens eget kapital. Fritt eget kapital i moderbolaget respektive koncernens balanserade vinstmedel uppgick vid utgång av räkenskapsåret 2005 till 3 845 miljoner kronor respektive 15 556 miljoner kronor. Som avstämningsdag för vinstutdelning föreslår styrelsen måndagen den 15 maj 2006.

Av årsredovisningen framgår bland annat att koncernens soliditet uppgår till 52 procent. Den föreslagna utdelningen samt bemyndigande om återköp och avyttring av egna B-aktier äventyrar inte fullföljandet av de investeringar som bedömts erforderliga.

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.

Utdelnings- och återköpsförslagets försvarlighet

Med hänvisning till ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är styrelsens bedömning att en allsidig bedömning av bolagets och koncernens ekonomiska ställning medför att förslaget om utdelning samt bemyndigande om återköp och avyttring av egna B-aktier för att skapa flexibilitet i arbetet med bolagets kapitalstruktur är försvarliga enligt 17 kap. 3 § 2 och 3 st. aktiebolagslagen, dvs. med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital samt bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Stockholm i april 2006

Tele2 AB (publ)

Styrelsen