



Bolagsstyrningsrapport 2010

TELE2

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2010

Tele2 AB ("bolaget") erbjuder mobila tjänster, fast bredband och telefoni, nätverkstjänster, kabel-tv och innehållstjänster. 2010 hade vi en nettoomsättning på 40 164 (39 436) miljoner kronor och rapporterade ett rörelseresultat (EBITDA) på 10 284 (9 394) miljoner kronor. Tele2 AB (publ) är ett svenskt aktiebolag noterat på Nasdaq OMX Stockholm på listan för stora bolag och tillämpar därför den svenska koden för bolagsstyrning ("koden") i enlighet med dess nya lydelse från den 1 februari 2010. Tidigare års bolagsstyrningsrapporter och övriga bolagsstyrningsdokument finns på Tele2s webbplats, www.tele2.com. Bolagsstyrningsrapporten är upprättad i enlighet med kodens bestämmelser och innehåller information om följande avvikelser:

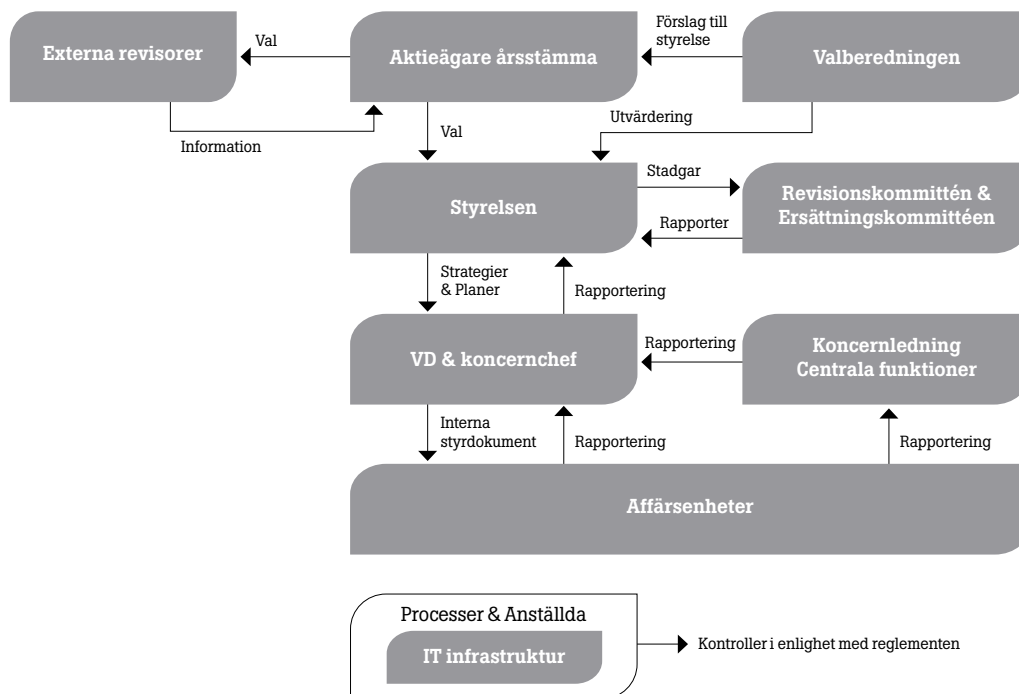
Referens till koden	Avvikelse och förklaring
2.4 En styrelseledamot ska inte vara valberedningens ordförande.	Cristina Stenbeck, som är ordförande i valberedningen, är också ledamot i bolagets styrelse. De andra ledamöterna i valberedningen har motiverat sitt val med att det ligger i bolagets och aktieägarnas intresse, och är en naturlig följd av att Cristina Stenbeck representerar bolagets största aktieägare.
9.2 Ledamöterna i ersättningskommittén, med undantag för styrelsens ordförande, ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.	Mia Brunell Livfors ledamot i ersättningskommittén, anses inte vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Styrelsen anser dock att hennes erfarenhet kommer att vara till nytta för bolaget, vilket gör henne lämplig som kommitténs ledamot. Oaktat koden bedömer styrelsen att hon utövar sitt arbete som om hon vore oberoende.

ÖVERSIKT AV TELE2S BOLAGSSTYRNING

En sund bolagsstyrning innefattar att ett ändamålsenligt ramverk för beslutsfattande har fastställts, ansvar har definierats och att det finns en transparent rapportering som gör det möjligt att förstå och följa bolagets utveckling.

Tele2s övergripande ramverk för bolagsstyrning kan åskådliggöras på följande sätt:

Tele2s struktur för styrning
Externa föreskrifter, t.ex. Aktiebolagslagen, Årsredovisningslagen, Svensk kod för bolagsstyrning, branschregler etc.



AKTIEÄGARINFORMATION

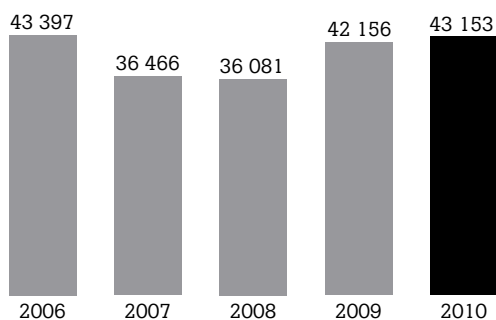
Tele2s A- och B-aktier noterades för första gången på Stockholmsbörsens O-lista i maj 1996. Sedan oktober 2006 är Tele2 noterat på Nasdaq OMX Stockholm på listan för stora bolag. I slutet av 2010 hade Tele2 43 153 aktieägare och ett börsvärde på 62 145 miljoner kronor. Utöver bolagsstämmor förser Tele2 aktieägarna med information genom att publicera finansiella rapporter (delårsrapporter, bokslutskommuniké och årsredovisning) och pressmeddelanden. Bolaget anordnar även regelbundna analytikerträffar.

Tele2s aktier

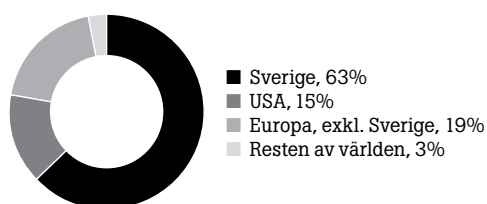
	Kvotvärde	Aktiekapital	% av totala antalet	Röster per aktie	% av totala röster
A-aktie	1,25	20 990 150	5	10	33
B-aktie	1,25	422 272 189	94	1	66
C-aktie	1,25	3 269 000	1	1	1

Diagram över ägarstrukturen

ÄGARSTRUKTUR, ANTAL AKTIEÄGARE



AKTIEINNEHAV EFTER NATIONALITET

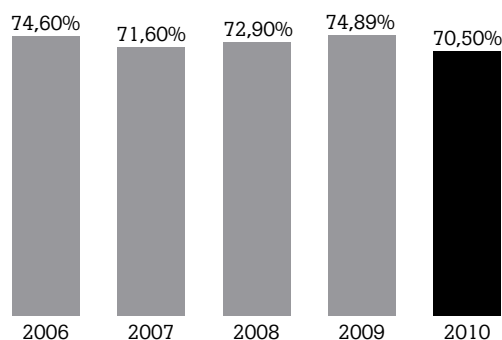


Ytterligare aktieägarinformation, såsom upplysningar om aktiekapital, rösträtt och aktuella börskurser finns på Tele2s webbplats, www.tele2.com.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman för 2010 hölls den 17 maj 2010. Vid stämman deltog 582 aktieägare, personligen eller via fullmakt, vilket motsvarade 70,5 procent av rösterna. Wilhelm Lünings utsågs till stämmans ordförande. Samtliga styrelseledamöter som valts av årsstämman var närvarande.

NÄRVARO, % AV RÖSTER



Följande väsentliga beslut fattades på årsstämman:

- Resultat- och balansräkningen för 2009 fastställdes för moderbolaget och koncernen.
- I enlighet med styrelsens förslag godkändes en ordinarie utdelning om 3,85 kronor per aktie och 2 kronor per aktie i extrautdelning (totalt 2 580 miljoner kronor).
- Styrelsen och VD beviljades ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2009.
- Till styrelseledamöter omvaldes Mia Brunell Livfors, John Hepburn, Mike Parton, John Shakeshaft, Cristina Stenbeck och Jere Calmes och valdes Lars Berg och Erik Mitteregger för perioden fram till nästa årsstämma. Vidare utsåg årsstämman Mike Parton till styrelseordförande.
- Styrelsearvodet fastställdes för perioden fram till nästa årsstämma. Dessutom skall revisorernas arvode betalas mot godkända fakturor.
- En process för val av styrelse och revisorer och fastställande av deras arvode samt ett förslag på ordförande för årsstämman 2011 antogs.
- Riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare godkändes.
- Ett aktiebaserat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och övriga nyckelmedarbetare inom Tele2-koncernen antogs i enlighet med styrelsens förslag.
- Styrelsen fick mandat att under perioden fram till årsstämman 2011 fatta beslut om köp eller överlåtelse av så många A- och/eller B-aktier att Tele2s innehav inte vid något tillfälle överskrider 10 procent av det totala antalet aktier i bolaget. Vidare fick styrelsen mandat att under perioden fram till årsstämman 2011, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om överlåtelse av företagets egna A- och/eller B-aktier på Nasdaq OMX Stockholm eller i samband med förvärv av företag eller verksamheter.

Protokollet från årsstämman finns tillgängliga på Tele2s webbplats, www.tele2.com.

VALBEREDNINGEN

Principerna för tillsättning av ledamöter till bolagets valberedning antogs på årsstämman 2010. I enlighet med dessa principer sammankallade Cristina Stenbeck en valberedning under hösten 2010 inför årsstämman 2011, bestående av de största aktieägarna i Tele2 AB. Valberedningen består av Cristina Stenbeck som representant för Investment AB Kinnevik, Åsa Nisell som representant för Swedbank Robur Fonder, Ramsay Brufer som representant för Alecta samt Peder Hasslev som representant för AMF Pension. De fyra aktieägarrepresentanterna i valberedningen representerade tillsammans över 50 procent av rösterna i bolaget.

Valberedningen för årsstämman 2011

Namn	Representerar	Andel av rösterna, 31 december 2010
Cristina Stenbeck	Investment AB Kinnevik	47,50%
Åsa Nisell	Swedbank Robur Fonder	2,27%
Ramsay Brufer	Alecta Pensionsförsäkring	1,44%
Peder Hasslev	AMF Pension	1,27%

Styrelseledamoten Cristina Stenbeck har utsetts till ordförande i valberedningen. De övriga ledamöterna i valberedningen har motiverat sitt val med att det ligger i bolagets och aktieägarnas intresse, och är en naturlig följd av att Cristina Stenbeck representerar bolagets största aktieägare.

Valberedningens arbete

Valberedningen har inför årsstämman 2010 utvärderat styrelsens arbete. Som underlag till valberedningens utvärdering har styrelseordförande redovisat utvärderingen av styrelsens och dess ledamöters prestationer under 2010. Valberedningen lämnade till årsstämman förslag på ordförande för årsstämman, styrelseordförande och övriga styrelseledamöter, ersättning till styrelseledamöter, ersättning för kommittéarbete.

Årsstämman 2010 har tilldelat valberedningen följande uppgifter inför årsstämman 2011:

- Lägga fram förslag på styrelseledamöter och styrelsens ordförande

- Lämna förslag på ersättning till styrelseledamöter samt styrelsens kommittéer och revisorer som ska godkännas av årsstämman 2011
- Lämna förslag på ordförande för årsstämman
- Föreslå en process för hur medlemmar till valberedningen ska utses inför årsstämman 2012

Valberedningen har haft tre sammanträden fram till den 21 mars 2011, och kompletterande kontakter mellan dessa möten. Ingen kompensation har betalats av Tele2 till medlemmar av valberedningen för deras arbete.

STYRELSEN

Enligt Tele2s bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fem och högst nio ledamöter, vilka väljs vid årsstämman. Vid årsstämman 2010 omvaldes Mia Brunell Livfors, John Hepburn, Mike Parton, John Shakeshaft, Cristina Stenbeck och Jere Calmes och valdes Lars Berg och Erik Mitteregger till styrelseledamöter för perioden fram till nästa årsstämma. Vidare utsåg årsstämman Mike Parton till styrelseordförande. Tele2s bolagsordning finns tillgänglig på webbplatsen, www.tele2.com.

Bolagets VD och koncernchef, finanschef och styrelsesekreterare närvarar vid styrelsemötena förutom när deras arbete utvärderas. Övriga medarbetare deltar vid styrelsemötena för att diskutera särskilda frågor eller på begäran av styrelsen.

Styrelsens sammansättning

Styrelsens bedömning av varje ledamots beroendeställning gentemot bolaget, aktieägarna och bolagets ledning presenteras i tabellen "Styrelsens sammansättning 31 december 2010". Ingen av styrelseledamöterna tillhör bolagets ledning eller är facklig representant. 25 procent av styrelseledamöterna är kvinnor. Tele2 uppfyller kodens krav på att en majoritet av styrelseledamöterna är oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning samt de största aktieägarna.

Styrelsens sammansättning 31 december 2010

Namn	Född	Funktion	Invald	Ersättnings- kommitté	Revisions- kommitté	Oberoende	Aktieinnehav, 21 mars 2011
Mike Parton	1954	Ordförande	2007	Ledamot	-	Ja	9 995 B-aktier
Lars Berg	1947	Ledamot	2010	-	Ledamot	Ja	2 000 B-aktier
Mia Brunell Livfors	1965	Ledamot	2006	Ledamot	-	Nej *	1 000 B-aktier
Jere Calmes	1969	Ledamot	2008	Ledamot	Ledamot	Ja	4 000 B-aktier
John Hepburn	1949	Ledamot	2005	Ordförande	-	Ja	306 395 B-aktier
John Shakeshaft	1954	Ledamot	2003	-	Ordförande	Ja	1 200 B-aktier
Cristina Stenbeck	1977	Ledamot	2003	-	-	Nej **	1 400 B-aktier***
Erik Mitteregger	1960	Ledamot	2010	-	Ledamot	Nej**	10 000 B-aktier

* Ej oberoende i förhållande till bolaget, dess ledning eller de största aktieägarna.

** Ej oberoende i förhållande till bolagets största aktieägare.

*** Förutom hennes egna direkt innehavda aktier, är Cristina via Verdere S.å.r.l indirekt ägare av ett betydande aktieinnehav i Tele2: s största aktieägare, Investment AB Kinnevik.

Mike Parton

Styrelseordförande

Brittisk medborgare.

Utbildad som Chartered Management Accountant.

Mike är för närvarande koncernchef och styrelseordförande för Damovo Company 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 för Marconi plc under perioden 2001–2006. Han har också innehaft finansiella befattningar inom Marconi plc, GEC plc, STC plc och ICL.

Lars Berg

Svensk medborgare.

Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Göteborg.

Lars var medlem i Mannesmann AGs verkställande ledning med särskilt ansvar för telekomdivisionen från 1999 till dess att Vodafone förvärvade Mannesmann 2000. Från 1994 till 1999 var han koncernchef för TELIA-koncernen och VD för TELIA AB. Mellan 1970 och 1994 innehade han olika ledande positioner inom Ericsson-koncernen och var medlem av Ericssons Corporate Executive Committee i tio år såväl som VD i dotterbolaget Ericsson Cables AB och Ericssons Business Networks AB.

Lars Berg är European Venture Partner i Constellation Growth Capital sedan 2006. Han är styrelseordförande sedan 2001 och styrelseledamot sedan 2000 i Net Insight AB, styrelseledamot sedan 2000 i Ratos AB och styrelseledamot sedan 2009 i KPN/OnePhone.

Mia Brunell Livfors

Svensk medborgare.

Studier i national- och företagsekonomi vid Stockholms universitet.

Mia är VD och koncernchef för Investment AB Kinnevik (sedan augusti 2006). Hon innehade 1992–2001 ett flertal befattningar inom Modern Times Group MTG AB och var finansdirektör för bolaget mellan 2001 och 2006. Hon är för närvarande styrelseordförande i Metro International S.A. och ledamot av styrelsen i Korsnäs AB, Transcom WorldWide S.A., Millicom International Cellular S.A., Modern Times Group MTG AB, CDON Group AB och Hennes & Mauritz AB.

Jere Calmes

Amerikansk medborgare.

Bachelor of Arts & International Relations, Bates College, Maine, USA. Examen från Executive Development Program vid Wharton School of Business.

Jere är VD för Adva Capital i Moskva, Ryssland. VD för Pharmacy Chain 36.6 och koncernchef för deras förvaltningsbolag under perioden 2007–2009. 2006 var han COO för Wind Telecomunicazioni S.p.A. i Italien. Dessförinnan var han vice verkställande direktör och direktör för Vimpelcom, en teleoperatör i Ryssland.

Mellan 1995 och 2001 innehade han olika ledande befattningar inom Motorola Inc. i London, Kairo och S:t Petersburg. Under perioden 2007–2009 var han ledamot i styrelsen för Loyalty Partners Vostok, det ledande lojalitetsprogrammet i Ryssland.

John Hepburn

Kanadensisk medborgare.

MBA, Harvard Business School och civilingenjörsexamen från Princeton University.

John Hepburn har haft ett flertal ledande befattningar inom Morgan Stanley sedan 1976, bland annat VD för Morgan Stanley & Co. och vice styrelseordförande för Morgan Stanley Europe Ltd.

Nuvarande senior rådgivare till Morgan Stanley, styrelseordförande i Sportfact Ltd., vice styrelseordförande i UKRD Ltd., styrelseledamot av Learning School i England, och styrelseledamot i Grand Hotel Holdings AB och Mölnlycke Health Care.

John Shakeshaft

Brittisk medborgare.

MA Cambridge University, Harkness Fellow, Princeton University och School of Oriental and African Studies, London University.

John har mer än 25 års erfarenhet som bankman. Han var VD för Financial Institutions, ABN AMRO, 2004–2006. VD och partner i Cardona Lloyd, 2002–2004, i Lazard 2000–2002 och i Barings Bank 1995–2000.

Nuvarande styrelseordförande för Ludgate Environmental Fund Ltd och Investment Director för Corestone AG, respektive Valiance LLP.

Styrelseledamot i TT Electronics Inc., Xebec Inc. och Economy Bank NV. Han är även styrelseordförande för The Alternative Theatre Company Ltd. Styrelseledamot, Institute of Historical Research, London University och extern medlem i Cambridge University revisionskommitté.

Cristina Stenbeck

Amerikansk och svensk medborgare.

B.Sc. Georgetown University, Washington DC, USA.

Cristina Stenbeck är styrelseordförande i Investment AB Kinnevik sedan 2007. Styrelseledamot i Metro International S.A. and Modern Times Group MTG AB sedan 2003.

Erik Mitteregger

Svensk medborgare.

Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

Erik var grundande delägare och Fund Manager 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 Wise Group AB och styrelseledamot i Firefly AB och i Metro International S.A. sedan 2009. Var tidigare styrelseledamot i Invik & Co. AB 2004–2007.

Styrelsens ansvar och arbetsordning

Styrelsen antog en ny arbets- och delegeringsordning vid det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman. Den årligen fastställda arbetsordningen reglerar styrelsens uppgifter och dess möten, liksom skriftliga instruktioner för styrelsens arbete och utvärdering av sitt arbete. Styrelsen har också utfärdat skriftliga instruktioner till VD och koncernchefen rörande dennes ansvar gentemot styrelsen och befogenhet att leda bolaget, inklusive eventuella begränsningar.

Styrelsen:

- Övervakar Tele2s övergripande långsiktiga strategier och mål,
- Godkänner budgetar, affärsplaner, finansiella rapporter, investeringar och rekryteringsförslag,
- Beslutar om förvärv och avyttringar,
- Övervakar VDs arbete och bolagets utveckling,
- Utvärderar kvaliteten i bolagets funktioner för intern kontroll, finansiell rapportering och kommunicerar med bolagets revisorer direkt och genom regelbundna rapporter från revisionskommittén och bolagets finansdirektör.

För att effektivisera sitt arbete utsåg styrelsen vid det konstituerande styrelsemötet i anslutning till årsstämman en ersättnings- och revisionskommitté med särskilda uppgifter. Dessa kommittéer är styrelsens förberedande organ och reducerar inte styrelsens övergripande och solidariska ansvar för bolagets skötsel och de beslut som fattas. Alla styrelseledamöter har tillgång till samma information för att solidariskt kunna axla sitt ansvar.

STYRELSENS ARBETE 2010

Under räkenskapsåret 2010 sammanträdde styrelsen fem gånger på olika platser i Europa. Dessutom hölls sex per capsulammöten och fem telefonmöten.

Nedan följer en sammanfattning av de områden som behandlades av styrelsen under 2010:

- Granskning och godkännande av finansiella rapporter.
- Granskning och uppföljning av internkontroll och bolagsstyrning.
- Utnämning av ny VD och en vice VD.
- Finansieringsfrågor, inklusive godkännande av en omförhandling av befintligt kreditfacilitetsavtal.
- Personalrelaterade frågor, inklusive kompetensutveckling, successionsplanering och riktlinjer för ersättning.
- Strategigenomgång, inklusive översyn av produktportfölj, förvärv av nya licenser och expansions- och marknadsstrategier.
- Ett flertal frågor avseende möjligheter till förvärv och avyttringar.
- Granskning av budgeten för 2011.
- Självutvärdering av styrelsen och utvärdering av VD och den verkställande ledningen.
- Revisorsrapport och frågor om hållbar utveckling.

Utvärdering av styrelsen

Styrelsens ordförande tillser att en årlig självutvärdering av styrelsens arbete genomförs där ledamöterna ges möjlighet att ge sin syn på såväl arbetsformer, styrelsematerial, sina egna och övriga styrelseledamöters insatser liksom uppdragets omfattning.

Styrelsen erhåller även rapporter från revisions- och ersättningskommittéerna och utvärderar deras arbete. Dessutom presenteras en sammanfattning av utvärderingen för valberedningen.

Styrelseledamöternas närvaro

Namn	Styrelsemöten	Revisionskommitté	Ersättningskommitté
Antal möten, inkl. telefonmöten och per capsulammöten	16	4	4
Mike Parton	16	2**	2***
Lars Berg	12*	2**	-
Mia Brunell Livfors	15	2**	4
Jere Calmes	16	4	4
John Hepburn	16	-	4
John Shakeshaft	16	4	-
Cristina Stenbeck	16	-	-
Erik Mitteregger	12*	2**	-
Vigo Carlund	4*	-	2***
Pelle Törnberg	3*	-	-

* Vigo Carlund och Pelle Törnberg avgick som styrelseledamöter vid årsstämman 2010 och ersattes av Lars Berg och Erik Mitteregger.

** På det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman 2010 ersattes Mike Parton och Mia Brunell Livfors i revisionskommittén av Lars Berg och Erik Mitteregger.

*** Efter Vigo Carlund avgick från styrelsen vid årsstämman 2010 utsågs Mike Parton till ledamot av ersättningskommittén vid det konstituerande styrelsemötet.

Alla styrelseledamöter kompenseras för sitt arbete i enlighet med beslut som fattades på årsstämman 2010. Detaljer kring ersättningen visas i tabellen "Ersättning till styrelsen under 2010". Styrelseledamöterna ersätts också för resekostnader i samband med styrelsearbetet, mot inlämnade kvitton. Styrelsen har inga utestående aktie- och aktierelaterade incitamentsprogram.

Ersättning till styrelsen under 2010

SEK	Arvode till styrelsen		Arvode till revisionskommittén		Arvode till ersättningskommittén		Summa arvoden	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Mike Parton	1 200 000	600 000	-	100 000	25 000	-	1 225 000	700 000
Lars Berg	450 000	-	100 000	-	-	-	550 000	-
Mia Brunell Livfors	450 000	450 000	-	100 000	25 000	25 000	475 000	575 000
Jere Calmes	450 000	450 000	100 000	100 000	25 000	25 000	575 000	575 000
John Hepburn	450 000	450 000	-	-	50 000	50 000	500 000	500 000
John Shakeshaft	450 000	450 000	200 000	200 000	-	-	650 000	650 000
Cristina Stenbeck	450 000	450 000	-	-	-	-	450 000	450 000
Erik Mitteregger	450 000	-	100 000	-	-	-	550 000	-
Vigo Carlund	-	1 200 000	-	-	-	25 000	-	1 225 000
Pelle Törnberg	-	450 000	-	-	-	-	-	450 000
Totalt	4 350 000	4 500 000	500 000	500 000	125 000	125 000	4 975 000	5 125 000

REVISIONSKOMMITTÉN

Styrelsen utser medlemmar och ordförande i revisionskommittén. Revisionskommitténs huvudsakliga uppgift är att biträda styrelsen i dess övervakning och utvärdering av den interna och externa revisionsprocessen samt att utvärdera och säkerställa kvaliteten på bolagets externa finansiella rapportering. Revisionskommittén övervakar också bolagets interna kontrollfunktioner.

Revisionskommitténs arbete följer den skriftliga stadga och de skriftliga instruktioner som styrelsen har utformat och beslutat samt bestämmelserna i koden. Styrelsen har delegerat följande beslutanderätt till kommittén:

- Rätt att inrätta rutiner för bokföring, internkontroll och revisionsärenden
- Rätten att fastställa tillvägagångssätt för mottagande och bearbetning av klagomål mottagna av bolaget beträffande bokföring, internkontroll och revisionsärenden

På det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman 2010 utsåg styrelsen John Shakeshaft till ordförande för kommittén och Jere Calmes, Lars Berg och Erik Mitteregger utsågs till ordinarie ledamöter. Sammansättningen av revisionskommitténs ledamöter uppfyller oberoendekraven i koden.

Revisionskommittén sammanträder normalt i anslutning till styrelsemöten eller publiceringen av externa finansiella rapporter. Under 2010 sammanträdde revisionskommittén fyra gånger. Alla ledamöter närvarade vid samtliga möten. Finansdirektören och andra medarbetare, vid behov, samt bolagets revisorer har även närvarat.

Under 2010 har revisionskommittén i huvudsak behandlat frågor som rör granskning och godkännande av finansiella rapporter, granskning av kapitalstrukturen, rapportering från den externa revisorn, uppföljning av internrevisioner samt information om väsentliga projekt avseende ekonomi och styrning. Genom sin ordförande träffar revisionskommittén också den externa revisorn enskilt för att diskutera bolagets redovisning och kontrollmiljö.

Resultatet av revisionskommitténs arbete i form av observationer, rekommendationer och föreslagna beslut och åtgärder rapporteras regelbundet till styrelsen.

ERSÄTTNINGSKOMMITTÉN

Ersättningskommitténs huvudsakliga arbete inkluderar att ge rekommendationer till styrelsen rörande ersättning till och anställningsvillkor för koncernledningen. Dessa rekommendationer och riktlinjer för ersättning till koncernledningen ges även till koncernchef och VD. Förslagen, särskilt när det gäller långsiktiga incitamentsprogram, överlämnas av styrelsen till årsstämman för godkännande. Koncernchef och VD tillämpar riktlinjerna efter årsstämmans godkännande.

I sitt arbete styrs ersättningskommittén av en skriftlig stadga och instruktioner som styrelsen har fastställt. Styrelsen har inte delegerat någon beslutanderätt till ersättningskommittén.

Styrelsen utser medlemmar och ordförande i ersättningskommittén. På det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman utsågs John Hepburn till ordförande för ersättningskommittén och Mia Brunell Livfors, Jere Calmes och Mike Parton utsågs till ledamöter i kommittén.

Mia Brunell Livfors anses inte vara oberoende i förhållande till bolaget och dess verkställande ledning, vilket är en avvikelse från bestämmelserna i koden. Styrelsen anser emellertid att hennes erfarenhet gagnar kommittén och att hon utövar sitt arbete som om hon vore oberoende.

Under 2010 höll ersättningskommittén fyra möten. Alla ledamöter närvarade vid samtliga möten.

Se not 34 i årsredovisningen för information om ersättningen till de ledande befattningshavarna under 2010.

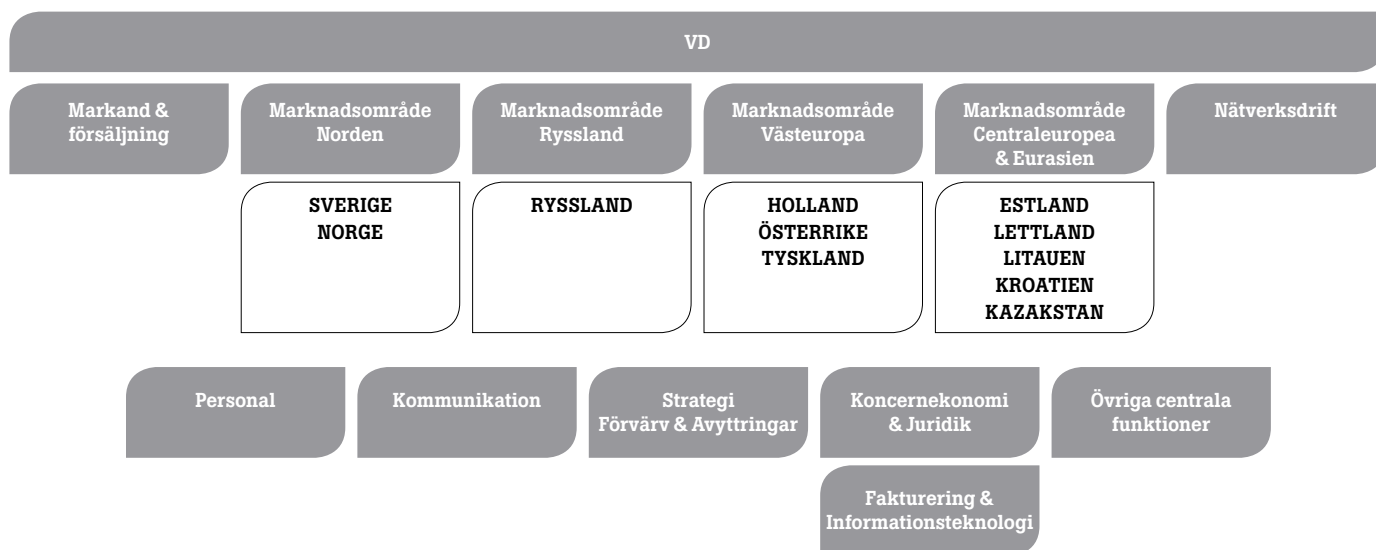
Se not 35 i årsredovisningen för information om ersättningen till revisorerna under 2010.

KONCERNLEDNINGEN

Den 18 februari 2010 aviserade Tele2 att sittande VD och koncernchef, Harri Koponen, hade lämnat bolaget med omedelbar verkan på grund av oöverkomliga skillnader i synen på ledarskap. Styrelsen utsåg Mats Granryd till VD och koncernchef för Tele2 AB med tillträde den 1 september 2010. Tele2s finanschef Lars Nilsson tjänstgjorde som tillförordnad VD och koncernchef under den mellanliggande perioden och utsågs senare till vice VD.

Mats Granryd, född 1962 har haft en lång och framgångsrik karriär inom telekom internationellt med Ericsson. Innan han började på Ericsson var han managementkonsult inom telekomstrategier på ARRIGO och Andersen. Mats är civilingenjör från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm. Han har 16 000 Tele2 B-aktier och 56 000 rättigheter.

TELE2 GRUPPEN



VD och koncernchefen är ansvarig för att leda koncernledningens arbete och fatta beslut tillsammans med andra ledande befattningshavare i den verkställande ledningsgruppen.

För mer information om bolagets ledning, se årsredovisningen för 2010 och på webbplatsen, www.tele2.com

Under 2010 hölls 16 möten i den verkställande ledningsgruppen. De fokuserade på bolagets strategiska och operativa utveckling samt uppföljning av det ekonomiska resultatet. Därutöver har viktiga händelser på marknaden och interna projekt utvärderats på mötena. Vid behov deltar annan personal och externa konsulter på dessa möten.

Långsiktiga incitamentsprogram

Tele2 har fem utestående incitamentsprogram. För information om de långsiktiga incitamentsprogrammen (LIP), LIP 2006, LIP 2007, LIP 2008, LIP 2009 och LIP 2010, se not 34 i årsredovisningen eller Tele2s webbplats, www.tele2.com.

REVISOR

Huvudansvarig revisor för Tele2, Jan Berntsson, är VD för Deloitte Sverige och är vid sidan av uppdraget för Tele2 revisor för bland annat Atlas Copco, Elekta och ICA AB. Han har inga uppdrag i företag som är närstående till Tele2s största ägare eller koncernchef. Under 2010 har Deloitte utfört tjänster åt Tele2 vid sidan av det ordinarie revisionsuppdraget i form av rådgivning i redovisnings- och skattefrågor. Uppdrag som revisorn har utfört vid sidan av revisionstjänsterna rapporteras till revisionskommittén.

STYRELSENS RAPPORT OM INTERN KONTROLL ÖVER FINANSIELL RAPPORTERING

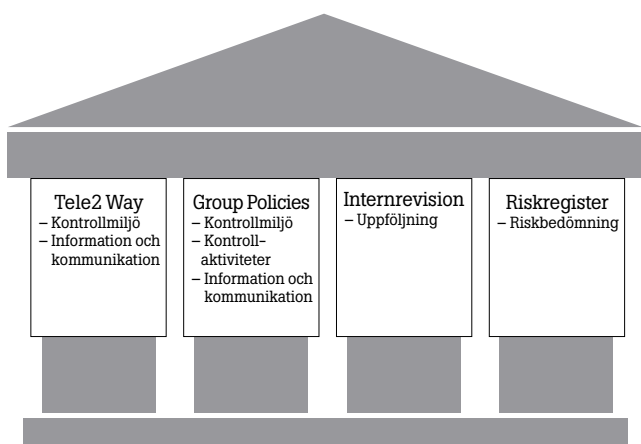
Rapport om intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen för räkenskapsåret 2010 har upprättats och avgivits av styrelsen i enlighet med svensk kod för bolagsstyrning.

Intern kontroll

På Tele2 är den interna kontrollen en process som innefattar bolagets styrelse, ledning och alla anställda i bolaget.

Tele2s kontrollmiljö påverkas av aktieägarnas beslut vid årsstämman samt externa lagar och regleringar. Dessa styr styrelsens och ledningens beslut om bolagets verksamhet. Grundpelarna i Tele2s interna kontrollmiljö visas i bilden "Hörnstenar i den interna kontrollen".

Hörnstenar i den interna kontrollen



Intern kontroll över finansiell rapportering

Den interna kontrollen över finansiell rapportering syftar till att ge en rimlig försäkran av tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen och att den externa finansiella rapporteringen sker i enlighet med lagstiftning, gällande redovisningsstandarder och andra krav på börsnoterade företag. Den interna kontrollen bygger på fyra hörnstenar som kontinuerligt utvecklas, implementeras och övervakas av Tele2.

Denna rapport lyfter fram viktiga initiativ och aktiviteter som syftar till att skapa en bättre förståelse för strukturen för vår interna kontroll.

Kontrollmiljö

Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen. För att klargöra styrelsens ansvar och reglera den interna arbetsfördelningen i styrelsen och dess kommittéer har en skriftlig arbetsordning upprättats, "Work and delegation procedures for the Board of Directors of Tele2 AB". Dessutom har styrelsen utsett en revisionskommitté med en skriftlig stadga, vars främsta uppgift är att säkerställa att fastställda principer för finansiell rapportering och internkontroll följs och lämpliga relationer med bolagets revisor upprätthålls. Ansvaret för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och fortlöpande arbete med internkontroll har delegerats till VD och koncernchefen och dokumenterats i "Instructions to the Managing Director of Tele2 AB".

Kontrollmiljön påverkas i hög grad av Tele2s företagskultur, som kommer till uttryck i The Tele2 Way. Basen för Tele2s interna kontrollmiljö är "The Tele2 Way", vilket är samlingsnamnet för Tele2s värderingar och arbetssätt.

THE TELE2 WAY

"Tele2 tillhandahåller alltid det bästa erbjudandet"

- Flexibilitet
- Kostnadsmedvetenhet
- Kvalitet
- Öppenhet
- Utmaning
- Handling

För ett snabbväxande bolag är attityder och värderingar minst lika viktiga som kompetens och erfarenhet och Tele2 lägger stor vikt vid att verksamheten präglas av öppenhet, flexibilitet och kostnadsmedvetenhet. Samtliga medarbetare ingår i ett program för att löpande mäta och utvärdera hur väl de lever upp till företagets värderingar. Tele2 har även en intern e-utbildningsplattform för att kommunicera och öka förståelsen för värderingarna.

Det har inrättats interna styrdokument, till exempel en tydlig skriftlig instruktion från styrelsen till VD och koncernchef, en intern uppförande- och etikkod, koncern- och lokala policyer samt standarder och riktlinjer för olika områden inom verksamheten. Under 2010 har Tele2 antagit en ny Code of Conduct, som gäller all personal och alla som arbetar på uppdrag av eller företräder Tele2. När man skriver ett avtal med Tele2 måste leverantörer försäkra att upprätthålla Tele2s normer genom att underteckna Tele2s Code of Conduct. Code of Conduct finns tillgänglig både på intranätet och Tele2s webbplats www.tele2.com. Med hjälp av självutvärderingar och revisioner kontrolleras regelbundet att dessa policyer följs.

Den interna kontrollmiljön avseende den finansiella rapporteringen bygger på en tydlig fördelning av roller och ansvar i organisationen, och dokumenterade redovisnings- och rapporteringsinstruktioner i en Financial Reporting Manual. Den finansiella rapporteringen från varje dotterbolag är kvalitetssäkrad på flera nivåer inom koncernen; den lokala ledningen, centrala funktioner och den verkställande ledningsgruppen.

Övervakning av ekonomiska resultat kräver god planering. Ekonomisk planering och uppföljning inkluderar strategiska planer som baseras på bolagets långsiktiga mål, årsbudgetar, rullande tolv månaders prognoser och regelbunden uppföljning av resultatet i förhållande till dessa planer.

Riskbedömning

Tele2s riskhanteringsfunktion hanterar strategiska, operativa och legala risker, utöver finansiella risker. Funktionen har utvecklat processer för att identifiera, utvärdera och övervaka signifikanta risker som kan hindra Tele2 att nå sina affärsmål.

På Tele2 anser vi att varje risk också innebär en möjlighet. Riskbedömning, det vill säga identifiering och utvärdering av bolagets strategiska, operativa, finansiella och regulatoriska risker, är en årlig, och integrerad del av Tele2s interna kontroll och övervakning. Syftet med Tele2s riskhanteringsprocess är att nå följande mål:

- Färre överraskningar – att försäkra sig om att alla väsentliga risker identifieras, utvärderas, kontrolleras och övervakas.

- Lägre förluster och högre avkastning – att hjälpa styrelsen och företagsledningen att prioritera och förstå riskerna.
- Effektiva beslut – att hjälpa ledningen på alla nivåer att prioritera bland sina aktiviteter.
- Förbättrad bolagsstyrning.

Riskbedömningar gjordes under året av bolagets staber och av dotterbolagen för att täcka in alla delar av verksamheten.

Tele2s riskhantering består av följande steg:

- **Gemensam förståelse för risk** – En förutsättning för riskhantering är en gemensam definition av vad risk innebär. Begreppet risk innefattar på Tele2 de osäkerhetsfaktorer som kan hindra bolaget från att nå dess strategiska mål. Tele2s strategi och riskanalys är båda kundorienterade.
- **Riskinformation** – Tele2 samlar kontinuerligt in information om risker från interna och externa källor som analyseras regelbundet av den verkställande ledningen. Ledningen utvecklar och anpassar strategierna utifrån riskernas väsentlighet och sannolikhet.
- **Riskminimering** – Riskansvariga på Tele2 beslutar hur riskerna ska hanteras. Att hantera risker kan handla om att förhindra, undvika, acceptera, minska eller dela risken, beroende på den riskinformation som samlats in. Varje åtgärd leder i sin tur till ett antal kontrollåtgärder som implementeras.
- **Riskövervakning** – Tele2 har upprättat formella och informella interna rapporteringsmekanismer som ger information till den verkställande ledningen om de väsentliga riskerna. Dessa inkluderar riskgranskning, rapportering av nyckel riskindikatorer, ekonomisk planering, ekonomisk rapportering, regionala ledningsstrukturer samt möten för ekonomiska och affärsmässiga genomgångar. Tele2 har också ett nära samarbete med sina försäkringsbolag för att förhindra personal- och egendomsskador samt minska påverkan av ett avbrott i affärsverksamheten.

De mest väsentliga riskerna och hanteringen av dem har rapporterats till revisionskommittén. För en beskrivning av de mest väsentliga riskerna, se avsnittet "Risker och osäkerhetsfaktorer" i förvaltningsberättelsen.

Kontrollaktiviteter

I syfte att reducera riskerna utför Tele2 både manuella och automatiska kontroller i de affärsprocesser som påverkar den finansiella rapporteringen. Kontrollaktiviteterna baseras på interna styrdokument som definierats av koncernledningen. Viktiga kontrollaktiviteter dokumenteras och uppdateras regelbundet.

Kontrollaktiviteterna syftar till att förebygga, upptäcka och korrigera fel och oregelbundenheter, och omfattar till exempel analytisk uppföljning av beslut, jämförelse av resultatposter utförd på flera nivåer inom koncernen, checklistor och automatiska IT-baserade kontroller. Det finns även en "hard close-process" som i god tid före årsskiftet säkerställer kvaliteten i årsbokslutet.

En åtskillnad av arbetsuppgifter eftersträvas så att olika personer utför respektive kontroller ett moment. Därmed tillämpas principen om "fyra ögon", dvs. att befogenheter alltid delas av minst två personer inom hela Tele2.

Bolagets säkerhetsavdelning arbetar med förebyggande säkerhetsåtgärder och fortlöpande hantering i syfte att skydda bolagets fysiska tillgångar och informationstillgångar. Under 2010 gjordes förbättringar inom krishantering och i kontinuitetsplaner för affärsprocesser som påverkar kunden.

Information och kommunikation

Bolaget har tydliga informations- och rapporteringskanaler vilka utgör basen för den interna uppföljningen och för den externa finansiella rapporteringen. Manualer och riktlinjer av betydelse för den finansiella rapporteringen uppdateras och kommuniceras löpande till berörda medarbetare. De rapporterade dotterbolagen får också återkoppling avseende den finansiella rapporteringsprocessen. Företagsledningen rapporterar regelbundet till revisionskommittén och styrelsen utifrån fastställda rutiner. Det finns också riktlinjer som säkerställer att bolagets externa kommunikation är korrekt.

Uppföljning

Uppföljning av internkontroll över den finansiella rapporteringen innebär att koncernledningen och styrelsen följer upp månadsrapporter över budget och mål samt lämnar kvartalsrapporter till aktieägarna.

Inför den externa publiceringen av finansiella rapporter engagerar Tele2 ett tvärsnitt av koncern- och dotterbolagsledningen för att fastställa och dra upp riktlinjerna för vad som kommuniceras. Revisionskommittén granskar alla delårsrapporter och årsredovisning före publicering. Även bolagets process för finansiell rapportering utvärderas regelbundet.

Bolaget tillämpar också en process i samband med årsbokslutet, vilket innebär att verkställande direktörer och ekonomichefer i dotterbolagen intygar att de inte undanhållit viktig information i de finansiella rapporterna samt att de tillämpat gällande lagar och redovisningsprinciper.

Tele2 har lång erfarenhet av internrevision. Internrevisioner utfördes långt innan det ställdes några yttre krav på detta. Funktionen för internrevision rapporterar direkt till styrelsens revisionskommitté och koncernens finansdirektör. Funktionen gör oberoende bedömningar av effektiviteten och lämpligheten i företagets processer för att garantera att företaget har en ändamålsenlig riskhantering, intern styrning och kontroll. Det görs även en granskning av redovisningen för att säkerställa att eventuella väsentliga risker upptäcks och hanteras på ett tillfredsställande sätt, och att all väsentlig finansiell information är tillförlitlig, riktig och lämnas i tid.

Den interna revisionsfunktionen, som är en del av Intern Kontroll avdelningen, bedrivs enligt en årlig plan som godkänns av revisionskommittén. Planen baseras på en riskanalys och innefattar prioriterade företag, affärsområden och processer. En ny revisionsmetodik infördes under året vilken har stärkt fokus på risk i revisionerna. Under 2010 genomfördes internrevisioner i dotterbolag motsvarande 263 veckors arbetstid. Tele2s finansdirektör och chefen för intern kontroll rapporterar regelbundet till revisionskommittén rörande iakttagelserna från internrevisioner och de åtgärder som har vidtagits för att förbättra den interna kontrollen.

Intern kontroll avdelningen följer upp alla kontrollförbättringar, som kommer ifrån interna och externa revisionsrapporter, självutvärderingar, eller oberoende undersökningar av konsulter. Uppföljning av kontrollförbättringar leds också aktivt av företagsledningen med regelbundna rapporter till revisionskommittén.

**REVISORS YTTRANDE OM
BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN**

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

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2010 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Som underlag för vårt uttalande om att bolagsstyrningsrapporten har upprättats och är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen, har vi läst bolagsstyrningsrapporten och bedömt dess lagstadgade innehåll baserat på vår kunskap om bolaget.

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Stockholm den 17 mars 2011
Deloitte AB

Jan Berntsson
Auktoriserad revisor