



## TELE2 AB (PUBL)

HANDLINGAR TILL ÅRSSTÄMMAN – MÅNDAGEN DEN 13 MAJ 2013 KL. 14.00

### INNEHÅLL

1. Valberedningens redogörelse för hur dess arbete bedrivits samt presentation och motiverat yttrande till valberedningens förslag.
2. Information om föreslagna styrelseledamöter.
3. Styrelsens motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 §, 19 kap. 22 § och 20 kap. 8 § 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)
6. Bolagsordningen i föreslagen lydelse.
7. Styrelsens redogörelse enligt 20 kap. 13 § aktiebolagslagen.
8. Revisorsyttranden enligt 20 kap. 8 och 14 §§ aktiebolagslagen.

## **1. Valberedningens redogörelse för hur dess arbete bedrivits samt presentation och motiverat yttrande till valberedningens förslag**

---

I överrensstämmelse med beslut från 2012 års årsstämma har Cristina Stenbeck sammankallat en valberedning bestående av ledamöter som utsetts av de största aktieägarna i Tele2 AB (publ) ("**Tele2**" eller "**Bolaget**"), som önskat att utse en ledamot till valberedningen. Valberedningen består av Cristina Stenbeck utsedd av Investment AB Kinnevik, Åsa Nisell utsedd av Swedbank Robur fonder, Thomas Ehlin utsedd av Nordea Fonder och Hans Ek utsedd av SEB Investment Management AB. Ledamöterna i valberedningen representerar tillsammans över 50 procent av de totala rösterna i Tele2.

Styrelseledamoten Cristina Stenbeck har utsetts till ordförande i valberedningen, vilket inte följer reglerna i Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**"). De övriga ledamöterna i valberedningen har förklarat att valet av ordförande i valberedningen ligger i Tele2s och aktieägarnas intresse, och är en naturlig följd av att Cristina Stenbeck utsetts av Tele2s största aktieägare.

### **Valberedningens förslag till årsstämman 2013 avseende styrelse**

Valberedningen föreslår följande:

- Styrelsen skall bestå av åtta ledamöter utan suppleanter.
- Omval av följande personer som styrelseledamöter:

Lars Berg	Mia Brunell Livfors
John Hepburn	Erik Mitteregger
Mike Parton	John Shakeshaft
- Val av Carla Smits-Nusteling och Mario Zanotti som nya styrelseledamöter.
- Cristina Stenbeck har avböjt omval.
- Jere Calmes, som valdes till styrelseledamot vid årsstämman 2012, utsågs till verkställande direktör för Tele2 Ryssland i februari 2013 och har som ett resultat härav avgått som styrelseledamot.
- Omval av Mike Parton som styrelseordförande.

### **Redogörelse för hur valberedningens arbete har bedrivits**

Valberedningen har hållit sju sammanträden samt haft ytterligare kontakter mellan sammanträdena. Som underlag för sitt arbete har valberedningen bland annat haft en utvärdering av styrelsen och dess arbete. För att bedöma i vilken grad den nuvarande styrelsen uppfyller de krav som kommer att ställas på styrelsen till följd av Tele2s situation och framtida inriktning har valberedningen diskuterat styrelsens sammansättning vad avser erfarenhet och kompetens.

### **Valberedningens motiverade yttrande samt förklaring till sitt förslag**

Den nuvarande styrelsen har såväl finansiell som operationell expertis samt aktieägarrepresentation. De föreslagna styrelseledamöterna Carla Smits-Nusteling och Mario Zanotti nomineras för att valberedningen anser att de kommer att tillföra styrelsen ytterligare expertis inom telekommunikation och mervärdestjänster. Den föreslagna styrelsen ger uttryck för en betydande långsiktighet och stärker styrelsens operationella expertis från telekommunikationsbranschen i Nederländerna och Latinamerika. Denna kunskap kommer att gynna styrelsens fortsatta planer för Tele2, vilket bland annat innefattar att balansera innehav i tillväxtfas med kassagenererande tillgångar i kombination.

Carla Smits-Nusteling var fram till 2012 ekonomidirektör på KPN N.V., med ansvar för bolagets finansiella resultat, innefattande bl.a. ansvar för bolagets interna och externa finansiella rapportering, företagsförvärv och strategiska utveckling. Under hennes tolv år på KPN N.V. hade Carla ett flertal olika befattningar inom finans och ekonomi och var bl.a. chef för bolagets avdelning för intern kontroll. Innan tiden på KPN N.V. arbetade hon på TNT Post Group N.V. och innehade där ett flertal olika ledande befattningar bl.a. regionchef. Carla har en MSc i Business Economics från Erasmus University, Rotterdam.

Mario Zanotti är Senior Executive VP Operations på Millicom International Cellular S.A. Mario har mer än 20 års erfarenhet av telekomtjänstesektorn och har tidigare varit chef för Telecel i Paraguay samt verkställande direktör för Tele2 Italien och YXK Systems. Under 2002 var han ansvarig för Millicoms affärsområde Centralamerika och utsågs därefter till chef för Millicoms affärsområde Latinamerika, därefter tjänstgjorde Mario som operativ direktör (COO) och chef för Millicoms affärsområde Categories & Global Sourcing. Mario har en elektroingenjörsexamen från Pontificia Universidade Catolica, Porto Alegre, och en MBA från INCAE och Universidad Catolica de Asuncion.

Mot bakgrund av den utvärdering som genomförts föreslår valberedningen val av Carla Smits-Nusteling och Mario Zanotti som nya ledamöter i Tele2s styrelse samt omval av Lars Berg, Mia Brunell Livfors, John Hepburn, Erik Mitteregger, Mike Parton och John Shakeshaft.

Valberedningen anser att den föreslagna styrelsesammansättningen har en god balans mellan kunskap om Tele2s geografiska täckningsområde och telekommunikation samt individuell spetskompetens för att positionera Tele2 för dess kommande strategiska prioriteringar, nämligen att gå från rösttelefoni till datatjänster, förnyat fokus på den nederländska marknaden samt det pågående arbetet med effektiviseringen av Tele2s expansion till nya tillväxtmarknader. Styrelsens blandning av operationell expertis inom telekommunikation, teknik och media kommer att möjliggöra för styrelsen att driva diskussionen om strategiska utmaningar vidare. Styrelseledamöternas erfarenhet av att arbeta på nyckelmarknader inom Tele2s geografiska täckningsområde kommer även att möjliggöra för styrelsen att utvärdera och öka Tele2s marknadsposition såväl som att öka dess geografiska täckningsområde där styrelsen ser att det finns relevanta tillväxtpotentialer.

Förslaget till styrelsesammansättning i Tele2 uppfyller Kodens krav med avseende på oberoende ledamöter. Åtta av styrelseledamöterna är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning. Fem utav de åtta styrelseledamöterna som är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning är också oberoende i förhållande till Bolagets största aktieägare.

### **Information om föreslagna styrelseledamöter**

Information om de föreslagna styrelseledamöterna i Tele2, inklusive valberedningens bedömning av varje ledamöts oberoende, finns på Bolagets webbplats, [www.tele2.com](http://www.tele2.com).

---

Stockholm i april 2013

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:** 12 395 B-aktier.

**Uppdrag i utskott:** Ledamot i ersättningsutskottet.

Mike Parton 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.

Utbildad som 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 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 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. Han har även varit styrelseledamot i Ratos AB sedan 2000, i KPN/OnePhone sedan 2008 och i NORMA Group AG, 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. Hon innehade 1992–2001 ett flertal befattningar inom Modern Times Group MTG AB och var finansdirektör för bolaget mellan 2001–2006. Hon är för närvarande styrelseordförande i Metro International S.A. och ledamot av styrelsen i BillerudKorsnäs AB, Millicom International Cellular S.A., Modern Times Group MTG AB, CDON Group AB och Hennes & Mauritz AB.

Studier i national- och företagsekonomi vid Stockholms universitet.

**John Hepburn**, styrelseledamot, invald 2005

**Född:** 1949

**Nationalitet:** Kanadensisk medborgare

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

**Innehav inklusive närstående, fysisk och juridisk person:** 406 395 B-aktier.

**Uppdrag i utskott:** Ordförande i ersättningsutskottet.

Sedan 1976 har John Hepburn haft ett flertal ledande befattningar inom Morgan Stanley, bland annat VD för Morgan Stanley & Co. och vice styrelseordförande för Morgan Stanley Europe Ltd. Han är chefsrådgivare till Morgan Stanley, styrelseordförande i Sportfact Ltd., vice styrelseordförande i UKRD Ltd., styrelseledamot av Learning School Trust i England samt styrelseledamot i Grand Hotel Holdings AB och Mölnlycke Health Care.

MBA, Harvard Business School och civilingenjörsexamen från Princeton University.

**John Shakeshaft**, styrelseledamot, invald 2003

**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:** 3 820 B-aktier.

**Uppdrag i utskott:** Ordförande i revisionsutskottet.

John Shakeshaft 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.

Han är nuvarande styrelseordförande för Ludgate Environmental Fund Ltd, Director för Valiance Funds och Investment Director för Corestone AG, samt styrelseledamot i TT Electronics plc., Xebec Inc. och Economy Bank NV. Han är även styrelseledamot och revisionsutskottets ordförande för Cambridge University samt styrelseledamot i Institute of Historical Research, London University.

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

**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 Fund Manager i Brummer & Partners Kapitalförvaltning AB under perioden 1995-2002. Under perioden 1989-1995 var han aktieanalytisk ansvarig och medlem i koncernledningen 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. Han var tidigare styrelseledamot i Invik & Co. AB under perioden 2004-2007.

Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

**Carla Smits-Nusteling**, föreslagen ny styrelseledamot

**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**

Carla Smits-Nusteling har över tio års erfarenhet från Koninklijke KPN N.V., och var KPN:s ekonomidirektör mellan 2009 och 2012. Hon började på KPN år 2000 och har innehaft olika befattningar inom finans och ekonomi, varav tre år som chef för bolagets avdelning för intern kontroll. Under sin tid på KPN erhöll Carla bred erfarenhet inom företagsförvärv och avyttringar samt treasury-relaterade transaktioner. Innan hon kom till KPN arbetade Carla under åren 1990-2000 på TNT Post Group N.V., en internationell express- och postutdelningsservicefirma, och hade där ett flertal ledande befattningar innan hon utnämndes till regionchef 1999.

Carla har en MSc i Business Economics från Erasmus University, Rotterdam.

**Mario Zanotti**, föreslagen ny styrelseledamot

**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**

Mario Zanotti är idag Senior Executive VP Operations på Millicom International Cellular S.A. Mario har över 20 års erfarenhet inom telekommunikationstjänstesektorn. Mario grundade år 1992 Telecel i Paraguay och var bolagets VD under perioden 1992-1998. Han var sedan VD för Tele2 Italien under perioden 1998-2000 och VD för YXK Systems under 2001-2002. Efter år 2002 har Mario innehaft ett flertal andra uppdrag inom Millicom, först som chef för Millicoms affärsområde Centralamerika, därefter Latinamerika och därefter operativ direktör (COO) och chef för Millicoms affärsområde Categories & Global Sourcing.

Mario har en elektroingenjörsexamen från Pontificia Universidade Catolica, Porto Alegre, och en MBA från dels INCAE dels Universidad Catolica de Asuncion.

### **3. Styrelsens motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 §, 19 kap. 22 § och 20 kap. 8 § aktiebolagslagen**

---

Styrelsen får härmed avge följande yttrande i enlighet med 18 kap. 4 §, 19 kap. 22 § och 20 kap. 8 § aktiebolagslagen. Styrelsens motivering till att (i) den föreslagna vinstutdelningen, (ii) bemyndigandet om återköp av egna aktier samt (iii) minskningen av bolagets aktiekapital för återbetalning till aktieägarna under det föreslagna aktieinlösenprogrammet 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 2012 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2012. 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 en ordinarie utdelning lämnas med 7 kronor 10 öre per aktie vilket motsvarar ett belopp om 3 157 miljoner kronor.

Det framgår av förslaget till återköp av egna aktier att styrelsen föreslår den bemyndigas att förvärva högst så många aktier att bolagets innehav av egna aktier uppgår till högst en tiondel av samtliga aktier i bolaget.

Det framgår av förslaget till minskning av aktiekapitalet att styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att aktiekapitalet skall minskas med totalt 280 489 586,875 kronor genom indragning av 448 783 339 aktier, varav högst 278 521 461,875 kronor genom indragning av högst 445 634 339 aktier för återbetalning till aktieägarna. Den föreslagna återbetalningen uppgår till 28 kronor för varje inlösenaktie av serie A och B och den totala inlösenlikviden motsvarar ett belopp om högst 12 477 miljoner kronor. Styrelsen föreslår även att årsstämman beslutar att återställa bolagets aktiekapital till dess ursprungliga belopp genom att öka bolagets aktiekapital med 280 489 586,875 kronor genom fondemission utan utgivande av nya aktier genom överföring av emissionsbeloppet om 280 489 586,875 kronor från bolagets fria egna kapital till bolagets aktiekapital.

Den föreslagna utdelningen och återbetalningen till aktieägarna under aktieinlösenprogrammet utgör 64,7 procent av eget kapital i moderbolaget och 76,5 procent av eget kapital i koncernen, per den 31 december 2012. Fritt eget kapital i moderbolaget respektive koncernens balanserade vinstmedel uppgick per den 31 december 2012 till 18 606 miljoner kronor respektive 16 372 miljoner kronor.

Per den 31 december 2012 uppgick koncernens soliditet till 42 procent. Den föreslagna utdelningen, bemyndigandet om återköp av egna aktier samt återbetalningen till aktieägarna under inlösenprogrammet 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, återköp samt aktieinlösenprogram och dess försvarlighet**

Med hänvisning till ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom, inkluderande bland annat att bolaget den 4 april 2013 slutfört försäljningen av Tele2 Ryssland, vilken omfattade en kontantbetalning om cirka 15,6 miljarder kronor i eget kapital och cirka 7,5 miljarder kronor i nettoskuld, är styrelsens bedömning att en allsidig bedömning av moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning medför att förslaget om utdelning, bemyndigande om återköp av egna aktier för

att skapa flexibilitet i arbetet med bolagets kapitalstruktur, aktieinlösenprogrammet 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 storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital samt moderbolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

---

Stockholm i april 2013

TELE2 AB (PUBL)

STYRELSEN



## Revisors yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen (2005:551) om huruvida årsstämmans 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 år 2012 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 16 maj 2011 respektive årsstämman den 7 maj 2012.

### *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 årsstämmans 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 att styrelsen och den verkställande direktören för Tele2 AB (publ) under 2012 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 16 maj 2011 respektive årsstämman den 7 maj 2012.

Stockholm den 14 mars 2013

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)**

---

### **Inledning**

Styrelsens, i Tele2 AB (publ) ("**Tele2**"), ersättningsutskott består av styrelsens ordförande Mike Parton samt styrelseledamöterna John Hepburn och Mia Brunell Livfors. 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.

Enligt Koden ska ersättningsutskottets ledamöter vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Vid ingången av 2012 var Mia Brunell Livfors ledamot i styrelsen för Transcom WorldWide S.A., ("**Transcom**") och följaktligen inte att anse som oberoende i förhållande till bolaget och dess verkställande ledning. Styrelsen anser emellertid att hennes erfarenhet gagnar ersättningsutskottet och att hon utövar sitt arbete som om hon vore oberoende. Vidare utträdde Mia Brunell Livfors ur Transcoms styrelse i maj 2012.

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

### **Allmänt om ersättningar till Tele2s bolagsledning<sup>1</sup>**

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 2012.

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 utstående instrument m.m. finns i årsredovisningen för 2012.

### **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.

---

<sup>1</sup> Bolagsledningen och ledande befattningshavare inkluderar bolagets verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare. För närvarande uppgår antalet till elva personer.

- Långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram som är prestationsbaserade och kräver en personlig investering i Tele2s aktier av deltagaren har fungerat bra och givit önskat resultat.

### **Utvärdering av riktlinjer för ersättning**

Ersättningsutskottets utvärdering har även resulterat i slutsatsen att de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman beslutat om har tillämpats på ersättningar till bolagsledningen.

Bolagets externa revisor har avgivit ett yttrande till styrelsen om att Tele2 under 2012 har följt riktlinjerna för lön och annan ersättning till ledande befattningshavare som fastställdes av årsstämmorna 2012 och 2011.

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 2013

TELE2 AB (PUBL)

STYRELSEN

## **6. Bolagsordningen i föreslagen lydelse**

---

### **Bolagsordning - Tele2 AB, org. nr 556410-8917**

**Antagen på årsstämma den 13 maj 2013**

#### **§ 1**

Bolagets firma är Tele2 AB. Bolaget är publikt (publ).

#### **§ 2**

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholm.

#### **§ 3**

Bolagets verksamhet skall i första hand ha till syfte att bereda vinst åt aktieägarna. Bolaget skall därutöver ha till föremål för sin verksamhet att bedriva förmedling och tillhandahållande av tjänster och teknisk kompetens, bedriva sändning och överföring av radio- och TV program, samt därmed förenlig verksamhet. Bolaget skall vidare ha till föremål för sin verksamhet att bedriva sändning och överföring av radiovågsburen och kabelburen telefoni, samt därmed förenlig verksamhet. Bolaget skall även kunna äga och förvalta fast egendom även som aktier och annan lös egendom samt bedriva därmed förenlig verksamhet. Bolaget har rätt att ställa borgen eller annan säkerhet för förbindelser ingångna av annat företag inom samma koncern.

#### **§ 4**

Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 250.000.000 kronor och högst 1.000.000.000 kronor.

Antalet aktier skall vara lägst 400.000.000 och högst 1.600.000.000.

#### **§ 5**

Aktierna skall kunna utges i tre serier, betecknade serie A, serie B och serie C. Aktier av serie A kan utges till ett antal av högst 1.600.000.000, aktier av serie B till ett antal av högst 1.600.000.000 och aktier av serie C till ett antal av högst 1.600.000.000. Aktie av serie A medför rätt till tio röster och aktie av serie B och serie C medför rätt till en röst.

Aktie av serie C berättigar inte till vinstutdelning. Vid bolagets upplösning berättigar aktie av serie C till lika del i bolagets tillgångar som övriga aktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde uppräknat per dag för utskiftning med en räntefaktor om STIBOR 30 dagar med tillägg av 1,00 procentenheter räknat från dagen för betalning av teckningslikviden. STIBOR 30 dagar fastställs första bankdagen i varje kalendermånad.

Beslutar bolaget att ge ut nya aktier av serie A, serie B och serie C, mot annan betalning än apportegendom, skall ägare av serie A, serie B och serie C äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att ge ut aktier endast av serie A, serie B eller serie C, mot annan betalning än apportegendom, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A, serie B eller serie C, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt skall äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler samt skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission med utgivande av nya aktier skall aktier av serie A och serie B ges ut av respektive aktieslag i förhållande till det antal aktier av dessa slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Aktie av serie C berättigar inte till deltagande i fondemission. Vad nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimiaktiekapitalet, kan på begäran av ägare av aktier av serie C eller efter beslut av bolagets styrelse eller bolagsstämma, ske genom inlösen av aktie av serie C. Begäran från aktieägare skall framställas skriftligt till bolagets styrelse och styrelsen skall behandla frågan skyndsamt. När minskningsbeslut fattas, skall ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga.

Inlösenbeloppet per aktie av serie C skall vara aktiens kvotvärde uppräknat per dag för inlösen med en räntefaktor om STIBOR 30 dagar med tillägg av 1,00 procentenheter räknat från dag för betalning av teckningslikvid. STIBOR 30 dagar fastställs första gången på dag för betalning av teckningslikviden.

Ägare av aktie som anmälts för inlösen skall vara skyldig att omedelbart efter erhållande av underrättelse om inlösenbeslutet motta lösen för aktien eller, där Bolagsverkets eller rättens tillstånd till minskningen erfordras, efter erhållande av underrättelse att lagakraftvunna beslut registrerats.

Aktie av serie C som innehas av bolaget skall på beslut av styrelsen kunna omvandlas till aktie av serie B. Styrelsen skall därefter genast anmäla omvandling för registrering hos Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret. Aktie av serie A skall kunna omvandlas till aktie av serie B. Ägare till aktie av serie A äger under januari och juli månad varje år ("Omvandlingsperioderna"), rätt att påfordra att hela eller del av innehavet av aktier av serie A omvandlas till aktie av serie B. Begäran om omvandling skall göras skriftligen och ha inkommit till bolagets styrelse senast sista dagen under aktuell Omvandlingsperiod. Därvid skall anges (i) det antal aktier av serie A som önskas omvandlade eller (ii) den andel av det totala antalet röster i bolaget som aktieägaren önskar att inneha efter att omvandling skett av samtliga aktier av serie A som anmälts för omvandling under aktuell Omvandlingsperiod. Vid anmälan enligt (ii) ovan skall aktieägaren även ange sitt totala innehav av aktier av serie A och serie B vid tidpunkten får begäran.

Styrelsen skall efter utgången av varje Omvandlingsperiod behandla frågan om omvandling. Styrelsen skall därefter genast anmäla omvandling för registrering hos Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret.

## § 6

Styrelsen skall bestå av lägst fem och högst nio ledamöter med högst samma antal suppleanter.

## § 7

Bolaget skall ha högst tre revisorer, med högst samma antal revisorssuppleanter, eller registrerat revisionsbolag. Revisorns uppdrag gäller till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet.

## § 8

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

## **§ 9**

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

## **§ 10**

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämman skall dels vara upptagen som aktieägare i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl. 13.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

## **§ 11**

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

---

## **7. Styrelsens redogörelse enligt 20 kap. 13 § aktiebolagslagen**

---

Styrelsen får härmed avge följande redogörelse i enlighet med 20 kap. 13 § aktiebolagslagen, med anledning av styrelsens förslag om minskning av bolagets aktiekapital.

Det framgår av förslaget om minskning av aktiekapitalet att styrelsen föreslår att bolagets aktiekapital minskas med sammanlagt 280 489 586,875 kronor, från 560 979 173,75 kronor till 280 489 586,875 kronor, genom indragning av 448 783 339 aktier, efter genomförd aktiesplit för återbetalning till aktieägarna samt avsättning till fri fond.

Den föreslagna återbetalningen till aktieägarna uppgår till 28 kronor (varav 27,375 kronor överstiger akties kvotvärde) per aktie av serie A och B. Den totala återbetalningen till aktieägarna (inlösenlikviden) uppgår därmed högst till 12 477 761 492 kronor. Vidare ska minskning av aktiekapitalet ske för avsättning till fri fond att användas enligt beslut av kommande bolagsstämmor genom indragning av inlösenaktier av serie C, och i förekommande fall serie B, envar med ett kvotvärde om 0,625 kronor, som på avstämningsdagen innehas bolaget.

Utöver minskningen av aktiekapitalet kommer bolagets egna bundna kapital inte att påverkas.

För att åstadkomma ett tidseffektivt inlösenförfarande utan krav på tillstånd från Bolagsverket eller allmän domstol, föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar att återställa bolagets aktiekapital till dess ursprungliga belopp genom att öka bolagets aktiekapital med 280 489 586,875 kronor genom fondemission utan utgivande av nya aktier genom överföring av emissionsbeloppet från bolagets fria egna kapital till bolagets aktiekapital.

Sammantaget innebär styrelsens förslag enligt ovan att utdelningsbara medel minskar med högst 12 479 729 617 kronor till 6 125 722 090 kronor enligt bolaget balansräkning per den 31 december 2012. Efter balansdagen har bolaget den 4 april 2013 slutfört försäljningen av Tele2 Ryssland, vilken omfattade en kontantbetalning om cirka 15,6 miljarder kronor i eget kapital och cirka 7,5 miljarder kronor i nettoskuld.

Efter genomförd fondemission kommer bolagets bundna egna kapital och aktiekapital att vara detsamma som innan aktieinlösenprogrammet.

---

Stockholm i april 2013

TELE2 AB (PUBL)

STYRELSEN

**Revisorsyttrande enligt 20 kap. 8 § aktiebolagslagen (2005:551) om huruvida årsstämman bör besluta enligt förslaget om minskning av aktiekapitalet och enligt 20 kap. 14 § aktiebolagslagen (2005:551) över styrelsens redogörelse med uppgifter om särskilda inlösenvillkor m.m.**

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

### *Uppdrag och ansvarsfördelning*

Vi har granskat styrelsens förslag om minskning av aktiekapitalet och redogörelse daterade 3 april 2013. Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget och redogörelsen och för att de är upprättade i enlighet med aktiebolagslagen. Vårt ansvar är att granska förslaget och redogörelsen så att vi kan lämna ett skriftligt yttrande över dem enligt 20 kap. 8 § och 14 § aktiebolagslagen. Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra de krav som uppställs i 20 kap. 8 § och 14 § aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

### *Granskningens inriktning och omfattning*

Granskningen har utförts i enlighet med FARs rekommendation RevR 9 *Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen*. Det innebär att vi har planerat och utfört granskningen för att med hög men inte absolut säkerhet kunna uttala oss om huruvida årsstämman bör besluta i enlighet med förslaget och om ändamålsenligheten och riktigheten i åtgärder som vidtas sammanhängande med bolagets bundna egna kapital och aktiekapital. Granskningen har omfattat ett urval av lämpliga bevis. Vi anser att vår granskning ger oss en rimlig grund för våra uttalanden nedan.

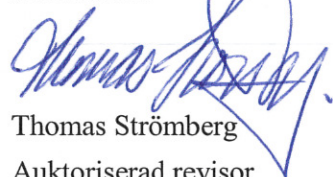
### *Uttalande*

Vi tillstyrker styrelsens förslag om minskning av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna.

Vi anser att de åtgärder som vidtas och som efter ovannämnda minskning av aktiekapitalet tillser att bolagets såväl bundna egna kapital som dess aktiekapital förblir intakt är ändamålsenliga och att de bedömningar som har gjorts om effekterna av dessa åtgärder är riktiga.

Stockholm den 9 april 2013

Deloitte AB



Thomas Strömberg

Auktoriserad revisor