

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i Tele2 AB (publ), org. nr 556410-8917, den 6 maj 2019, Hotel At Six i Stockholm.

Tid: 15.00-16.35

Närvarande: Aktieägare och ombud, Bilaga 1, med angivande av antal aktier och röster, och övriga närvarande Bilaga 2.

Dessutom antecknades som närvarande: styrelseledamöterna Georgi Ganev (tillika ordförande i styrelsen och valberedningen), Andrew Barron, Sofia Arhall Bergendorff, Anders Björkman, Cynthia Gordon, Eva Lindqvist, Lars-Åke Norling, Eamonn O'Hare och Carla Smits-Nusteling, VD och koncernchefen Anders Nilsson, finanschefen Mikael Larsson samt huvudansvarige revisorn Pontus Pålsson.

§ 1

Årsstämmans öppnande (dagordningens punkt 1)

Georgi Ganev öppnade årsstämman och hälsade aktieägarna välkomna.

§ 2

Val av ordförande vid årsstämman (dagordningens punkt 2)

Stämman valde, i enlighet med valberedningens förslag, advokaten Wilhelm Lünig till ordförande vid stämman.

Ordföranden informerade om att chefsjuristen Stefan Backman utsetts att vara sekreterare vid årsstämman och att en ljudupptagning kommer att ske för internt bruk samt att ljud- eller bildupptagning i övrigt inte var tillåten.

Stämman beslutade att inbjudna gäster var välkomna att närvara vid stämman men utan rätt att yttra sig eller delta i stämmans beslut.

§ 3

Upprättande och godkännande av röstlängd (dagordningens punkt 3)

Stämman godkände förfarandet för upprättande av röstlängd samt att förteckningen i Bilaga 1 över till stämman anmälda och närvarande aktieägare skulle gälla som röstlängd vid årsstämman.



Ordföranden informerade om att ett antal utländska aktieägare var företrädare vid stämman och avseende vissa beslutsförslag lämnat särskilda instruktioner för röstning och att dessa instruktioner för röstning kommer att redovisas till protokollet i den mån de skulle få betydelse för stämmans beslut samt i de fall stämman röstat med röstdosor.

§ 4

Godkännande av dagordning (dagordningens punkt 4)

Stämman godkände förslaget till dagordning i Bilaga 3 som hade varit infört i kallelsen.

Ordföranden informerade om att det fullständiga innehållet i styrelsens och valberedningens förslag samt det huvudsakliga innehållet i aktieägarförslagen hade återgivits i kallelsen.

Årsredovisningen, koncernredovisningen, revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2018 samt styrelsens och valberedningens yttranden och redogörelser samt övriga handlingar inför årsstämman, vilka hade hållits tillgängliga för aktieägarna i enlighet med aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning, framlades.

§ 5

Val av en eller två justeringspersoner (dagordningens punkt 5)

Stämman valde Bengt Kileus, ombud för AFA Försäkring och Ossian Ekdahl, ombud för Första AP-fonden, att, tillsammans med ordföranden, justera dagens protokoll.

§ 6

Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad (dagordningens punkt 6)

Ordföranden konstaterade att kallelse skett i enlighet med aktiebolagslagens och bolagsordningens bestämmelser.

Stämman beslutade att godkänna kallelseåtgärderna och förklara stämman behörigen sammankallad.


§ 7

Anförande av styrelsens ordförande (dagordningens punkt 7)

Georgi Ganjev höll anförande om styrelsens arbete under 2018 och kommenterade särskilt styrelsens arbete med bland annat strategiöversyn, fusioner och avyttringar, Tele2s strategiska och finansiella position samt kommenterade styrelsens förslag till beslut vid stämman.

§ 8

Anförande av den verkställande direktören (dagordningens punkt 8)

Anders Nilsson höll anförande om Tele2s verksamhet och utveckling under 2018 och första kvartalet 2019 samt vägen till att Tele2 ska bli ett helt integrerat företag, 2018 års resultat, finansiell guidning för 2019 och på medellång sikt och Tele2s utdelningspolicy samt prioriteringar framåt. 

§ 9

Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen (dagordningens punkt 9)

Ordföranden konstaterade att årsredovisning och koncernredovisning samt revisionsberättelse för moderbolaget och koncernen för 2018 var framlagd.

Pontus Pålsson huvudansvarig revisor, Deloitte, redogjorde för arbetet med revisionen, särskilt om fusionerna och avyttringar, och kommenterade revisionsberättelsen och tillämpningen av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare avseende moderbolaget och koncernen för 2018.

Sedan ordföranden hade förklarat ordet fritt förekom frågor och inlägg från aktieägarna om bland annat hur klimatförändringen kan komma att påverka Tele2s verksamhet, integrationsarbetet efter fusionen mellan Tele2 och Com Hem, Tele2s geografiska penetration, digitala bolagsstämmor, mänskliga rättigheter och kundernas personliga integritet i ljuset av den s.k. "Tele2-domen" och förslag om ny datalagringslagstiftning. Frågorna besvarades av Anders Nilsson, Georgi Ganjev och Stefan Backman.

§ 10

Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen (dagordningens punkt 10)

Stämman beslutade att fastställa resultaträkning för 2018 och balansräkning per den 31 december 2018 för moderbolaget och koncernen.

§ 11

Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen (dagordningens punkt 11)

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att till stämmans förfogande stående vinstmedel skulle disponeras genom utdelning om 4,40 kronor per aktie i två lika stora utbetalningar (d.v.s. 2,20 kronor per utbetalning) under 2019 och att återstående vinstmedel skulle balanseras i ny räkning.

Stämman fastställde vidare, i enlighet med styrelsens förslag, den 8 maj 2019 respektive den 2 oktober 2019 som avstämningsdagar för rätt till utdelning.

Ordföranden upplyste att utdelningen beräknades betalas ut till aktieägarna omkring den 13 maj 2019 respektive den 7 oktober 2019.

§ 12

Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören (dagordningens punkt 12)

Stämman beviljade styrelsen och de verkställande direktörerna ansvarsfrihet för förvaltningen av bolaget och dess angelägenheter för 2018.

Det antecknades att styrelseledamöterna och de verkställande direktörerna inte deltog i beslutet och att samtliga på stämman närvarande aktieägare biträdde beslutet med undantag för de aktieägare som i förväg hade lämnat särskilda instruktioner om nej respektive avstående röster.

§ 13

Bestämmande av antalet styrelseledamöter (dagordningens punkt 13)

Georgi Ganev presenterade valberedningen samt valberedningens förslag avseende antalet styrelseledamöter, val av styrelseledamöter och styrelsens ordförande, val av revisor samt arvode till styrelsen och revisorn.

Carla Smits-Nusteling presenterade sig för årsstämman och tackade Georgi Ganev för hans insatser för Tele2 som styrelseordförande.

Stämman beslutade att styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska bestå av sju ledamöter.

§ 14

Fastställande av arvoden åt styrelseledamöterna och revisorn (dagordningens punkt 14)

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att arvode för arbetet i styrelsen och styrelsens utskott ska utgå enligt följande:

- 1 700 000 kronor till styrelsens ordförande,
- 850 000 kronor till vice styrelseordförande,
- 625 000 kronor var till de fem övriga styrelseledamöterna,
- 240 000 kronor till ordförande för revisionsutskottet och 120 000 kronor var till de övriga tre ledamöterna, och
- 100 000 kronor till ordförande för ersättningsutskottet och 50 000 kronor var till övriga tre ledamöter.

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att arvode till revisorn ska utgå enligt godkända fakturor.

§ 15

Val av styrelseledamöter (dagordningens punkt 15(a)-(g))

Ordföranden lämnade upplysningar till stämman om vilka uppdrag som de föreslagna styrelseledamöterna innehar i andra företag.

Stämman röstade, med röstdosor, om val av var och en av de föreslagna styrelseledamöterna under punkterna 15(a)-(g) och i enlighet med valberedningens förslag beslutade stämman om omval av styrelseledamöterna Andrew Barron, Anders Björkman, Georgi Ganev, Cynthia Gordon, Eva Lindqvist, Lars-Åke Norling och Carla Smits-Nusteling. Resultatet framgår av tabellen nedan:

Styrelseledamot	Antal röster för
Andrew Barron	579 037 586
Anders Björkman	574 187 403
Georgi Ganev	567 579 552
Cynthia Gordon	577 349 444
Eva Lindqvist	578 237 063
Lars-Åke Norling	572 528 009
Carla Smits-Nusteling	568 577 211



§ 16

Val av styrelseordförande (dagordningens punkt 16)

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att välja Carla Smits-Nusteling till styrelseordförande.

§ 17

Bestämmande av antalet revisorer och val av revisor (dagordningens punkt 17)

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att bolaget ska ha ett registrerat revisionsbolag som revisor och beslutade att omvälja det registrerade revisionsbolaget Deloitte som revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2020.

Det noterades att Pontus Pålsson kommer att fortsätta som huvudansvarig revisor.

§ 18

Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (dagordningens punkt 18)

Ersättningsutskottets ordförande Georgi Ganev presenterade styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och långsiktigt incitamentsprogram.

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag i Bilaga 4 om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

§ 19

Beslut om incitamentsprogram (dagordningens punkter 19(a)-(e))

Stämman röstade, med röstdosor, om förslagen i 19(a)-(e) i ett sammanhang och beslutade med 98,7 procent av de avgivna rösterna och 97,3 procent av de vid stämman företrädde aktierna i enlighet med styrelsens förslag i Bilaga 5 om incitamentsprogram innefattande (a) antagande av incitamentsprogram, (b) bemyndigande att besluta om emission av C-aktier, (c) bemyndigande att besluta om återköp av egna C-aktier, (d) beslut om överlåtelse av egna B-aktier och (e) beslut om försäljning av egna B-aktier.

§ 20


Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier (dagordningens punkt 20)

Stämman röstade, med röstdosor, och beslutade med 99,7 procent av de avgivna rösterna 99,6 procent av de vid stämman företrädde aktierna i enlighet med styrelsens förslag i enlighet med Bilaga 6 om att bemyndiga styrelsen att besluta om återköp av egna aktier.

§ 21

Beslut om förslag från aktieägaren Martin Green (dagordningens punkt 21(a)-(c))

Carina Lundberg-Markow bad om en kommentar avseende bakgrunden för det återkommande förslaget från Martin Green. Anders Nilsson och Stefan Backman kommenterade bakgrunden.

Ordföranden konstaterade att aktieägaren Martin Green inte var närvarande vid stämman och då ingen annan aktieägare, efter fråga från ordföranden, yrkade på att Martin Greens förslag skulle framläggas fattade årsstämman inget beslut avseende dagordningens punkt 21. 

§ 22

Årsstämmans avslutande (dagordningens punkt 22)

Georgi Ganev framförde tack till de avgående styrelseledamöterna Sofia Arhall Bergendorff och Eamonn O'Hare.

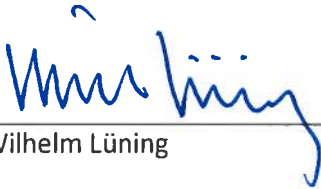
Ordföranden förklarade årsstämman avslutad.

Vid protokollet:



Stefan Backman

Justeras:



Wilhelm Lüning



Bengt Kileus



Ossian Ekdahl

FÖRSLAG TILL DAGORDNING

1. Årsstämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid årsstämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordning.
5. Val av en eller två justeringsmän.
6. Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad.
7. Anförande av styrelsens ordförande.
8. Anförande av den verkställande direktören.
9. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
10. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
11. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen.
12. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören.
13. Bestämmande av antalet styrelseledamöter.
14. Fastställande av arvoden åt styrelseledamöterna och revisorn.
15. Val av styrelseledamöter:
 - (a) Andrew Barron (omval, valberedningens förslag).
 - (b) Anders Björkman (omval, valberedningens förslag).
 - (c) Georgi Ganev (omval, valberedningens förslag).
 - (d) Cynthia Gordon (omval, valberedningens förslag).
 - (e) Eva Lindqvist (omval, valberedningens förslag).
 - (f) Lars-Åke Norling (omval, valberedningens förslag).
 - (g) Carla Smits-Nusteling (omval, valberedningens förslag).
16. Val av styrelseordförande.
17. Bestämmande av antalet revisorer och val av revisor.
18. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
19. Beslut om incitamentsprogram (punkterna (a)-(e))
20. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier.
21. Beslut om förslag från aktieägaren Martin Green (punkterna (a)-(c)).
22. Årsstämmans avslutande. *w*

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (punkt 18)

Styrelsen föreslår följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Syftet med Tele2s riktlinjer för ersättning är att erbjuda konkurrensmässiga ersättningspaket, jämfört med jämförbara internationella företag, för att attrahera, motivera och behålla nyckelpersoner. Syftet är att skapa ett incitament för bolagsledningen att verkställa strategiska planer och leverera framstående resultat samt att likrikta bolagsledningens incitament med aktieägarnas intresse. De föreslagna riktlinjerna behandlar ersättningar för ledande befattningshavare, vilka inkluderar bolagets verkställande direktör och medlemmar i ledningsgruppen ("**ledande befattningshavare**").

Ersättning till ledande befattningshavare skall utgöras av en årlig grundlön, kortsiktig rörlig ersättning (STI) samt långsiktiga incitamentsprogram (LTI).

STI ska baseras på prestation i relation till fastställda mål. Målen ska relateras till företagets överordnade resultat och på den enskilde ledande befattningshavarens prestationer. STI kan maximalt uppgå till 100 procent av den årliga grundlönen.

LTI ska vara utformade för att säkerställa ett långsiktigt engagemang för Tele2s utveckling och värdeskapande och kan vara både aktie- eller aktiekursrelaterade eller kontantbaserade.

Övriga förmåner kan utgöras av exempelvis tillgång till förmånsbil samt bostadsförmåner för ledande befattningshavare bosatta utomlands under en begränsad period. Ledande befattningshavare kan också erbjudas sjukvårdsförsäkring.

Ledande befattningshavare erbjuds avgiftsbestämda pensionsplaner. Pensionspremier till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare kan maximalt uppgå till 20 procent (tidigare 25 procent för verkställande direktör) av årlig ersättning (grundlön och STI).

Den maximala uppsägningstiden för verkställande direktör ska vara 12 månader och 6 månader för övriga ledande befattningshavare vid uppsägning från befattningshavarens sida. Vid uppsägning från bolagets sida, föreligger rätt till lön under en period om maximalt 18 månader för den verkställande direktören och en period om maximalt 12 månader för övriga ledande befattningshavare.

Styrelsen ska ha rätt att frångå dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det. Om sådan avvikelse sker ska information om detta och skälet till avvikelsen redovisas vid närmast följande årsstämma.

Stämموvalda styrelseledamöter skall i särskilda fall kunna arvoderas för tjänster inom deras respektive kompetensområde, som inte utgör styrelsearbete. För dessa tjänster skall utgå ett marknadsmässigt arvode vilket ska godkännas av styrelsen.

Information angående riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

I enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning regel 9.1 följer och utvärderar styrelsens ersättningsutskott tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman fattat beslut om. Bolagets revisor har i enlighet med 8 kap. 54 § aktiebolagslagen lämnat ett yttrande om tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som har gällt under 2018.

För information om tillämpning av, och avvikelser från, riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare vänligen se Utvärdering av ersättning till ledande befattningshavarna (Rapport enligt Svensk kod för bolagsstyrning 9.1 och 8 kap. 51 § aktiebolagslagen) och revisorns yttrande som båda är tillgängliga på Tele2s hemsida www.tele2.com under rubriken "Årsstämma 2019", som finns under avsnittet "Hur vi styrs". *m*

Incitamentsprogram (punkterna 19(a)-(e))

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om att anta ett mål- och prestationsbaserat incitamentsprogram i enlighet med punkterna 19(a)-(e) nedan.

Tele2s ersättningskommitté har utarbetat incitamentsprogrammet i samråd med externa rådgivare och större aktieägare. Incitamentsprogrammet har granskats av styrelsen på styrelsemöten i slutet av 2018 och de första månaderna 2019.

Förslagen nedan stöds av större aktieägare.

Antagande av incitamentsprogram (punkt 19(a))*Programmet i sammandrag*

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om att anta ett mål- och prestationsbaserat incitamentsprogram ("LTI 2019"), enligt en liknande struktur som föregående år, men med borttagande av två tilldelningskategorier, samt justering av antalet prestationsaktier för en kategori.

LTI 2019 föreslås omfatta sammanlagt cirka 225 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Tele2-koncernen. För att delta i LTI 2019 krävs att deltagarna äger Tele2-aktier. Dessa aktier kan antingen innehas sedan tidigare eller förvärvas på marknaden i anslutning till anmälan om deltagande i LTI 2019. Den privata investeringen matchas därefter av bolaget genom vederlagsfri tilldelning av mål- samt prestationsbaserade aktierätter enligt villkoren nedan.

För det fall leverans av aktier under LTI 2019 inte kan ske till rimliga kostnader, med rimliga administrativa insatser eller på grund av särskilda marknadsförutsättningar kan deltagare istället komma att erbjudas kontantavräkning.

Motiv för förslaget

Syftet med LTI 2019 är att skapa förutsättningar för att behålla kompetent personal i koncernen. LTI 2019 är baserad på att det är önskvärt att ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom koncernen är aktieägare i bolaget. Deltagande i LTI 2019 kräver att deltagaren äger Tele2-aktier, som antingen innehas sedan tidigare eller förvärvats till marknadspris i anslutning till anmälan om deltagande i LTI 2019.

Genom att erbjuda en tilldelning av prestationsbaserade aktierätter som är baserad på uppfyllandet av fastställda resultat- och verksamhetsbaserade villkor premieras deltagarna för bolagets ökade aktieägarvärde. LTI 2019 främjar även fortsatt företagslojalitet och därigenom den långsiktiga värdetillväxten i bolaget. Mot bakgrund av detta anser styrelsen att antagande av LTI 2019 kommer att få en positiv effekt på Tele2-koncernens framtida utveckling och följaktligen vara fördelaktigt för både bolaget och aktieägarna.

Privat investering

För att kunna delta i LTI 2019 krävs att de anställda äger aktier i Tele2. Dessa aktier kan antingen innehas sedan tidigare, förutsatt att aktierna inte används som privat investering under 2017 eller 2018 års aktierelaterade incitamentsprogram, eller förvärvas på marknaden i anslutning till anmälan om deltagande i LTI 2019. Det maximala antalet aktier som den anställda kan hålla inom ramen för LTI 2019 kommer att motsvara cirka 15–25 procent av den anställdes fasta årslön enligt vad som beskrivs närmare nedan. För varje Tele2-aktie deltagaren innehar inom ramen för LTI 2019 kommer bolaget att tilldela mål- respektive prestationsbaserade aktierätter.

Generella villkor

Under förutsättning att vissa mål- respektive prestationsbaserade villkor för perioden 1 april 2019 – 31 mars 2022 ("**Mätperioden**") har uppfyllts och att deltagaren vid offentliggörandet av Tele2s delårsrapport för perioden januari – mars 2022 i förekommande fall har behållit de ursprungligen innehavda aktierna samt, med vissa undantag, fortfarande är anställd i Tele2-koncernen, berättigar *m*

varje aktierätt deltagaren att vederlagsfritt erhålla en aktie i bolaget. Aktierätterna medför ingen rätt till utdelning, men för att likställa deltagarnas intresse med aktieägarnas kommer bolaget kompensera deltagarna för utdelningar som lämnats på de underliggande aktierna under Mätperioden genom att antalet aktier som respektive aktierätt berättigar till efter intjänandeperioden ökas. Noteras bör att deltagarna i LTI 2019 inte kommer att kompenseras för utdelning som föreslagits vid årsstämman 2019.

Mål- och prestationsvillkor

Aktierätterna är indelade i Serie A (målbaserade aktierätter) samt Serie B (prestationsbaserade aktierätter). Antalet B-aktier som respektive deltagare kommer att erhålla efter intjänandeperioden beror på vilken kategori deltagaren tillhör samt på uppfyllandet av fastställda mål- och prestationsbaserade villkor enligt följande:

Serie A Totalavkastningen på Tele2-aktier (TSR) under Mätperioden ska överstiga 0 procent för att uppnå entry-nivån.

Serie B Totalavkastningen på Tele2s aktier (TSR) under Mätperioden ska för att uppnå entry-nivån vara lika med median TSR för en referensgrupp bestående av BT Group, Deutsche Telekom, DNA, Elisa, Freenet (Xet), Koninklijke KPN, NOS SGPS, Orange, Proximus, Swisscom, Sunrise Communications, Telecom Italia, Telefonica, Telefonica Deutschland, Telenet Group Holding, Telekom Austria, Telenor, Telia Company och Vodafone, samt överstiga median TSR för referensgruppen med 20 procentenheter för att uppnå stretch-nivån.

De fastställda nivåerna för villkoren är "entry" och "stretch" med en linjär ökning för mellanliggande värden avseende det antal aktierätter som ger rätt till tilldelning av B-aktier. Entry-nivån utgör den miniminivå som måste uppnås för att aktierätterna ska ge rätt till tilldelning av B-aktier. Om entry-nivån uppnås föreslås att 100 procent av aktierätterna i Serie A och 50 procent av aktierätterna i Serie B ska ge rätt till tilldelning av B-aktier. Om entry-nivån inte uppnås för en viss serie så förfaller alla aktierätter i den aktuella serien. Om stretch-nivån uppnås för Serie B ger samtliga aktierätter i den aktuella serien rätt till tilldelning av B-aktier. Styrelsen avser att presentera uppfyllandet av de mål- och prestationsbaserade villkoren i årsredovisningen för räkenskapsåret 2022.

Aktierätter

För aktierätter ska följande villkor gälla:

De tilldelas vederlagsfritt efter årsstämman 2019.

De intjänas under tre år efter tilldelning (intjänandeperiod).

Varje aktierätt ger innehavaren rätt att vederlagsfritt erhålla en aktie i Tele2 tre år efter tilldelning (intjänandeperioden), under förutsättning att deltagaren, med vissa undantag, vid offentliggörandet av delårsrapporten för perioden januari - mars 2022 fortfarande är anställd i Tele2-koncernen och har behållit den privata investeringen.

För att likställa deltagarnas intresse med aktieägarnas kommer bolaget kompensera deltagarna för lämnade utdelningar genom att antalet aktier som respektive aktierätt berättigar till efter intjänandeperioden ökas. Noteras kan att deltagarna i LTI 2019 inte kommer att kompenseras för utdelning som föreslagits vid årsstämman 2019.

De kan inte överlåtas eller pantsättas.

Utformning och hantering

Styrelsen, eller en av styrelsen särskilt tillsatt kommitté, ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av LTI 2019, inom ramen för angivna villkor och riktlinjer. I samband därmed ska 

styrelsen äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands. Styrelsen ska även äga rätt att vidta andra justeringar under förutsättning att det sker betydande förändringar i Tele2-koncernen eller dess omvärld som skulle medföra att beslutade villkor för LTI 2019 inte längre är ändamålsenliga. Styrelsens rätt att vidta nämnda justeringar innefattar inte rätten att låta ledande befattningshavare kvarstå som deltagare i bolagets långsiktiga incitamentsprogram efter avslutad anställning.

Tilldelning

LTI 2019 föreslås omfatta högst 388 500 aktier som innehas av deltagarna och som ger en tilldelning av sammanlagt högst 1 794 000 aktierätter, varav 388 500 målbaserade aktierätter och 1 405 500 prestationsbaserade aktierätter. Deltagarna är indelade i olika kategorier och i enlighet med ovanstående principer och antaganden kommer LTI 2019 att omfatta följande antal innehavda aktier och maximalt antal aktierätter för de olika kategorierna:

verkställande direktören: kan förvärva högst 10 000 aktier inom ramen för LTI 2019 och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A och 9 aktierätter av Serie B med möjlighet att tilldelas maximalt 100 000 Tele2-aktier;

koncernledningen och vissa nyckelpersoner (cirka 13 personer) består av två underkategorier där kategori (i) (cirka 3 personer) kan förvärva högst 7 500 aktier var inom ramen för LTI 2019 och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A och 7 aktierätter av Serie B med möjlighet att tilldelas maximalt 60 000 Tele2-aktier. Kategori (ii) (cirka 10 personer) kan förvärva högst 4 500 aktier var inom ramen för LTI 2019 och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A och 5 aktierätter av Serie B med möjlighet att tilldelas maximalt 27 000 Tele2-aktier;


kategori 3 (totalt cirka 20 personer): kan förvärva högst 3 000 aktier var inom ramen för LTI 2019 och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A och 3 aktierätter av Serie B med möjlighet att tilldelas maximalt 12 000 Tele2-aktier;

kategori 4 (totalt cirka 60 personer) kan förvärva högst 2 000 aktier var inom ramen för LTI 2019 och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A och 3 aktierätter av Serie B med möjlighet att tilldelas maximalt 8 000 Tele2-aktier.

kategori 5 (totalt cirka 131 personer) kan förvärva högst 1 000 aktier var inom ramen för LTI 2019 och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A och 3 aktierätter av Serie B med möjlighet att tilldelas maximalt 4 000 Tele2-aktier.

Omfattning och kostnader

LTI 2019 kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 som innebär att aktierätterna ska kostnadsföras som en personalkostnad över intjänandeperioden. Baserat på antaganden om en aktiekurs om 120,10 kronor (stängningskursen för Tele2s B-aktie den 6 mars 2019 om 122,30 kronor minskad med föreslagen utdelning om 2,20 kronor per aktie, som avskiljs från underliggande aktie innan lanseringen av LTI 2019), ett maximalt deltagande, en årlig personalomsättning om 10 procent bland deltagarna i LTI 2019, ett 50-procentigt uppfyllande av de prestationsbaserade villkoren och fullt intjänande av målbaserade aktierätter, beräknas kostnaden för LTI 2019, inklusive finansieringskostnader men exklusive sociala avgifter, uppgå till cirka 74 miljoner kronor. Kostnaden kommer att fördelas över åren 2019 – 2022. Vid ett 100-procentigt uppfyllande av de prestationsbaserade villkoren beräknas kostnaden fortfarande uppgå till cirka 74 miljoner kronor, eftersom de prestationsbaserade villkoren är marknadsrelaterade enligt IFRS 2.

Den beräknade kostnaden för sociala avgifter kommer att kostnadsföras som en personalkostnad genom löpande avsättningar. Kostnaden för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 43 miljoner 

kronor med tidigare beskrivna antaganden (cirka 70 miljoner kronor vid ett 100-procentigt uppfyllande av de prestationsbaserade villkoren), en skattesats för sociala avgifter om 30 procent och en årlig kursutveckling om 10 procent på Tele2s B-aktie under intjänandeperioden.

Deltagarens maximala vinst per aktierätt i LTI 2019 är begränsad till 463 kronor, vilket motsvarar fyra gånger genomsnittlig stängningskurs för Tele2s B-aktie under februari 2019 minskad med föreslagen utdelning som avskiljs från underliggande aktie innan lanseringen av LTI 2019. Om värdet på Tele2s B-aktie när aktierätten är intjänad överstiger 463 kronor, kommer det antal B-aktier varje rätt berättigar deltagaren att erhålla vid intjänandet minskas i motsvarande grad.

Den maximala utspädningen uppgår till högst 0,30 procent av utestående aktier, 0,23 procent av röstetal samt 0,12 procent vad gäller beräknad kostnad för LTI 2019. Beräkningen är gjord enligt IFRS 2 i förhållande till Tele2s börsvärde, exklusive den till årsstämman 2019 föreslagna utdelningen. Tillsammans med tilldelade aktierätter under 2016, 2017 och 2018 års incitamentsprogram uppgår den maximala utspädningen till högst 0,73 procent av utestående aktier och 0,56 procent av röstetal.

Förutsatt att maximal vinst om 463 kronor per aktierätt uppnås, att samtliga investerade aktier behålls i enlighet med LTI 2019 samt ett 100-procentigt uppfyllande av de mål- respektive prestationsbaserade villkoren uppgår den maximala kostnaden till cirka 101 miljoner kronor i enlighet med IFRS 2 och den maximala kostnaden för sociala avgifter till cirka 249 miljoner kronor.

För en beskrivning av Tele2s övriga aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till Tele2s årsredovisning för 2018 not 33.

Effekter på viktiga nyckeltal

Om LTI 2019 hade introducerats 2018 baserat på ovan angivna förutsättningar, skulle vinsten per aktie resultera i en utspädning om 2,0 procent eller från 3,01 kronor till 2,95 kronor på proformabasis.

Den årliga kostnaden för LTI 2019 inklusive finansieringskostnad och sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 40 miljoner kronor enligt ovan angivna förutsättningar. Denna kostnad kan jämföras med bolagets totala personalkostnader inklusive sociala avgifter om 3 540 miljoner kronor för 2018.

Tilldelning av B-aktier

För att säkerställa leverans av aktier i enlighet med LTI 2019, samt övriga utestående aktierelaterade incitamentsprogram föreslår styrelsen att årsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om en riktad emission av C-aktier till Nordea Bank i enlighet med punkten 19(b) samt att styrelsen bemyndigas att därefter besluta om att återköpa C-aktierna från Nordea Bank i enlighet med punkten 19(c). C-aktierna kommer sedan innehas av bolaget och därefter kommer erforderligt antal C-aktier, efter omvandling till B-aktier, att överlåtas till deltagarna i enlighet med LTI 2019 samt övriga utestående aktierelaterade incitamentsprogram.

Vidare föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att högst 2 100 000 B-aktier kan överlåtas till deltagare i enlighet med villkoren för LTI 2019. Dessa aktier kan antingen utgöras av B-aktier som innehas av bolaget sedan tidigare eller B-aktier som innehas av bolaget efter omvandling från C-aktier.

Bemyndigande att besluta om emission av C-aktier (punkt 19(b))

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att under tiden intill årsstämman 2020 öka bolagets aktiekapital med högst 2 550 000 kronor genom emission av högst 2 040 000 C-aktier, vardera med kvotvärde om 1,25 kronor. De nya aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, kunna tecknas av Nordea Bank till en teckningskurs motsvarande kvotvärdet. Syftet med bemyndigandet samt skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid genomförande av emissionen är att säkerställa leverans av B-aktier till anställda i enlighet med

LTI 2019.

Bemyndigande att besluta om återköp av egna C-aktier (punkt 19(c))

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att under tiden intill årsstämman 2020 besluta om återköp av egna C-aktier. Återköp får endast ske genom ett förvärvserbjudande som riktas till samtliga ägare av C-aktier och ska omfatta samtliga utestående C-aktier. Förvärv ska ske till ett pris motsvarande lägst 1,25 kronor och högst 1,35 kronor per aktie. Betalning för förvärvade C-aktier ska ske kontant. Syftet med återköpet är att säkerställa leverans av B-aktier i enlighet med LTI 2019.

Beslut om överlåtelse av egna B-aktier (punkt 19(d))

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att C-aktier som bolaget förvärvar med stöd av bemyndigandet om återköp av egna aktier i enlighet med punkten 19(c) ovan kan, efter omvandling till B-aktier, överlåtas till deltagarna i LTI 2019, till deltagarna i övriga utestående aktierelaterade incitamentsprogram i enlighet med beslutade villkor eller säljas på Nasdaq Stockholm i enlighet med punkt 19(e) nedan.

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att högst 2 100 000 B-aktier kan överlåtas till deltagarna i enlighet med villkoren för LTI 2019. Dessa aktier kan antingen utgöras av B-aktier som innehas av bolaget sedan tidigare eller B-aktier som innehas av bolaget efter omvandling från C-aktier.

Beslut om försäljning av egna B-aktier (punkt 19(e))

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden intill årsstämman 2020, besluta om försäljning av B-aktier på Nasdaq Stockholm. Antalet B-aktier som säljs får inte överstiga antalet B-aktier som bolaget innehar vid tidpunkten för styrelsens beslut. Försäljning av B-aktier får endast ske mot kontant betalning inom det registrerade aktiekursintervallet vid den tidpunkten, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.

Syftet med bemyndigandet är att säkerställa bolagets åtaganden, inklusive sociala avgifter och betalning av preliminär löneskatt, i samband med leverans av aktier till deltagarna i Tele2s långsiktiga incitamentsprogram LTI 2017 – LTI 2019. u

Bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier (punkt 20)

Styrelsen föreslår att styrelsen bemyndigas att fatta beslut om att återköpa bolagets egna aktier i syfte att minska antalet aktier genom minskning av aktiekapitalet, men även för att säkerställa leverans av B-aktier till deltagarna i bolagets långsiktiga incitamentsprogram LTI 2017 - 2019, i enlighet med följande villkor:

- Återköp av A- och/eller B-aktier ska ske på Nasdaq Stockholm i enlighet med Nasdaq Stockholms regler rörande köp av egna aktier.
- Återköp av A- och/eller B-aktier får ske vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma.
- Högst så många A- och/eller B-aktier får återköpas att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget.
- Återköp av A- och/eller B-aktier på Nasdaq Stockholm får ske till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
- De aktier som återköps av bolaget ska vara de vid varje tidpunkt billigaste tillgängliga aktierna.
- Betalning för aktierna ska erläggas kontant.

Syftet med bemyndigandet är dels att styrelsen ska få flexibilitet att löpande kunna fatta beslut om en förändrad kapitalstruktur under det kommande året och därigenom bidra till ökat aktieägarvärde samt säkerställa leverans av B-aktier till deltagarna i Tele2s långsiktiga incitamentsprogram LTI 2017 – 2019, i enlighet med besluten under punkterna 19(d) och (e) samt tidigare årsstämmors beslut. 