

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i Tele2 AB (publ), org. nr 556410-8917, den 9 maj 2017, Hotel Rival i Stockholm.

Tid: 15.00-17.10

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

Dessutom antecknades som närvarande: styrelsens ordförande Mike Parton, styrelseledamöterna Sofia Arhall Bergendorff, Georgi Ganev, Cynthia Gordon, Lorenzo Grabau, Irina Hemmers, och Carla Smits-Nusteling samt föreslagen ny styrelseledamot Anders Björkman, VD och koncernchefen Allison Kirkby, finanschefen Lars Nordmark, huvudansvarige revisorn Thomas Strömberg, valberednings-ledamoten John Hernander.

§ 1

Årsstämmans öppnande (dagordningens punkt 1)

Mike Parton 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, att stämman tolkades simultant, att en ljud- och bildupptagning kommer att ske för internt bruk samt att ljud- eller bildupptagning i övrigt inte var tillåten.

Ordföranden informerade om förfarandet med röstdosor och att han avsåg att låta använda röstdosorna för beslut när det bedömdes underlätta omröstningen.

Stämman beslutade att aktieägare som inte hade anmält sig till stämman, inbjudna gäster, representanter för media och andra personer som inte var aktieägare 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 aktieägare lämnat särskilda instruktioner för röstning, att röstinstruktionerna lagts in i det elektroniska systemet för omröstning, att röstinstruktioner fanns tillgängliga om någon aktieägare önskade ta del av dem samt att röstinstruktionerna kommer framgå i protokollet endast om de skulle få betydelse för stämmans beslut samt när stämman röstat med röstdosor. *wca*

§ 4

Godkännande av dagordning (dagordningens punkt 4)

Stämman godkände förslaget till dagordning i Bilaga 2 som hade varit infört i kallelsen.

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

Årsredovisningen, koncernredovisningen, revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2016 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 justeringsmän (dagordningens punkt 5)

Stämman valde Jonas Eixmann, ombud för Andra AP-fonden, och Åsa Nisell, ombud för Swedbank Robur, 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 aktiebolagens och bolagsordningens bestämmelser.

Stämman godkände kallelseåtgärderna och förklarade stämman behörigen sammankallad.

§ 7

Anförande av styrelsens ordförande (dagordningens punkt 7)

Mike Parton höll anförande om styrelsens arbete och arbetet med att skapa värde för aktieägarna under 2016 och första kvartalet 2017 samt kommenterade styrelsens förslag till beslut vid stämman och finansiell ställning.

§ 8

Anförande av den verkställande direktören (dagordningens punkt 8)


Allison Kirkby höll anförande om Tele2s arbete med att skapa värde och hållbarhet samt verksamhet och utveckling under 2016 och första kvartalet 2017.

§ 9

Framläggande av moderbolagets årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen (dagordningens punkt 9)

Ordföranden konstaterade att årsredovisning och koncernredovisning samt revisionsberättelse för moderbolaget och koncernen för 2016 var framlagd.

Thomas Strömberg huvudansvarig revisor, Deloitte, redogjorde för arbetet med revisionen och kommenterade revisionsberättelsen avseende moderbolaget och koncernen för 2016.

Sedan ordföranden hade förklarat ordet fritt förekom frågor och inlägg från aktieägarna om bland annat kopplingen mellan hållbarhet och rörlig ersättning, investeringsdisciplin, verksamheten i Nederländerna och Kazakstan, etik och barnskydd på internet samt den s.k. gryningsräden mot de svenska telekombolagen. Frågorna besvarades av Mike Parton och Allison Kirkby. 

§ 10

Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning (dagordningens punkt 10)

Stämman beslutade att fastställa resultaträkning för 2016 och balansräkning per den 31 december 2016 för moderbolaget och koncernen.

§ 11

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

Ordföranden presenterade styrelsens förslag till vinstdisposition och noterade att styrelsen hade lämnat ett motiverat yttrande över vinstutdelningen samt att bolagets revisor tillstyrkt förslaget.

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att till stämmans förfogande stående vinstmedel skulle disponeras genom utdelning om 5,23 kronor per aktie och att återstående vinstmedel skulle balanseras i ny räkning.

Stämman fastställde vidare, i enlighet med styrelsens förslag, den 11 maj 2017 som avstämningsdag för rätt till utdelning.

Ordföranden upplyste att utdelningen beräknades betalas ut till aktieägarna omkring den 16 maj 2017.

§ 12

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

Stämman beviljade styrelsen och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolaget och dess angelägenheter för 2016.

Det antecknades att styrelseledamöterna och verkställande direktören 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)

John Hernander presenterade arbetet i valberedningen samt valberedningens förslag avseende antalet styrelseledamöter, val av styrelseledamöter och styrelsens ordförande.

Den föreslagna styrelseledamöten Anders Björkman presenterade sig för stämman.


En aktieägare ställde en fråga om styrelseledamöternas aktieäggande. Frågan besvarades av John Hernander och Mike Parton.

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

§ 14

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

Stämman beslutade i enlighet med förslaget valberedningens förslag avseende styrelse- och revisorsarvode vilket var följande:

- 1 575 000 kronor till styrelsens ordförande och 575 000 kronor var till de övriga sju styrelseledamöter,
- 220 000 kronor till ordföranden i revisionsutskottet och 110 000 kronor var till de övriga tre ledamöterna, samt 

- 90 000 kronor till ordföranden i ersättningsutskottet och 45 000 kronor var till de övriga två ledamöterna.

Arvode till revisorn föreslogs utgå enligt godkända fakturor.

§ 15

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

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)-(h) och i enlighet med valberedningens förslag beslutade stämman om omval av styrelseledamöterna Sofia Arhall Bergendorff, Georgi Ganeev, Cynthia Gordon, Irina Hemmers, Eamonn O'Hare, Mike Parton och Carla Smits-Nusteling samt nyval av Anders Björkman.

Resultatet av rösträkningen framgår av Bilaga 3.

§ 16

Val av styrelseordförande (dagordningens punkt 16)

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att omvälja Mike Parton 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 Deloitte som revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2018.

Det noterades att Thomas Strömberg kommer att fortsätta som huvudansvarig revisor.

§ 18

Godkännande av ordning för valberedningen (dagordningens punkt 18)

Ordföranden redogjorde för det huvudsakliga innehållet i valberedningens förslag avseende ordning för valberedningen.

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag i Bilaga 4.

§ 19

Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (dagordningens punkt 19)

Ersättningsutskottets ordförande Lorenzo Grabau presenterade styrelsens förslag till beslut om (i) riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, (ii) långsiktigt, aktiebaserat incitamentsprogram ("LTIP 2017") och (iii) långsiktigt, kontantbaserat, incitamentsprogram ("IoTP"), samt informerade stämman om att Tele2s styrelse beslutat att i avtalen med deltagarna i IoTP införa ett ytterligare tak, vilket innebär att värdeutvecklingen i IoTP kan vara högst 7,5 gånger.

Jonas Eixmann, ombud för Andra AP-fonden, kommenterade styrelsens förslag och framförde att utfallet av rörlig ersättning bör spegla bolagets och individens prestation. Därför tycker Andra AP-fonden inte att det är bra att betala ut subventioner som inte är kopplade till prestation. En aktieägare ställde en

fråga om utfallet och deltagandet i tidigare års incitamentsprogram. Lorenzo Grabau kommenterade inlägget och besvarade frågan.

Ordföranden noterade att revisorn lämnat ett yttrande över att de riktlinjer som tidigare årsstämmor beslutat om hade följts av bolaget.

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag i Bilaga 5 om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

§ 20

Beslut om långsiktigt, aktiebaserat, incitamentsprogram (dagordningens punkter 20(a)-(d))

Stämman röstade, med röstdosor, om förslagen i 20(a)-(d) i ett sammanhang och beslutade med mer än nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna i enlighet med styrelsens förslag i Bilaga 6 om incitamentsprogram innefattande (a) antagande av incitamentsprogram, (b) bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av C-aktier, (c) bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av C-aktier och (d) överlåtelse av egna B-aktier till deltagarna enligt incitamentsprogrammets villkor.

Resultatet av rösträkningen framgår av Bilaga 3.

§ 21

Beslut om långsiktigt, kontantbaserat, incitamentsprogram (dagordningens punkt 21)

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag i Bilaga 7 att anta ett nytt långsiktigt, kontantbaserat, incitamentsprogram.

Amelie Hjelmstedt, ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund, reserverade sig mot beslutet.

§ 22

Bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier (dagordningens punkt 22)

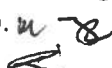
Ordföranden föredrog det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till beslut avseende bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier samt noterade att styrelsen hade lämnat ett motiverat yttrande över återköpsförslaget.

Stämman röstade, med röstdosor, och beslutade med mer än två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna i enlighet med styrelsens förslag i enlighet med Bilaga 8 om att bemyndiga styrelsen att besluta om återköp av egna aktier.

Resultatet av rösträkningen framgår av Bilaga 3.

§ 23

Beslut om förslag från aktieägaren Thorwald Arvidsson (dagordningens punkt 23(a)-(r))

Ordföranden konstaterade att aktieägaren Thorwald Arvidsson inte var närvarande vid stämman och då ingen annan aktieägare, efter fråga från ordföranden, yrkade på att Thorwald Arvidssons förslag skulle framläggas fattade årsstämman inget beslut avseende dagordningens punkter 23(a)-(r). 

§ 24Beslut om förslag från aktieägaren Martin Green (dagordningens punkt 24)

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 24.

§ 25Årsstämmans avslutande (dagordningens punkt 25)

Mike Parton tackade den avgående styrelseledamoten.

Ordföranden förklarade årsstämman avslutad.

Vid protokollet:



Stefan Backman


Justeras:



Wilhelm Lüning



Åsa Nisell



Jonas Eixmann

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) Sofia Arhall Bergendorff (omval, valberedningens förslag),
 - (b) Georgi Ganev (omval, valberedningens förslag),
 - (c) Cynthia Gordon (omval, valberedningens förslag),
 - (d) Irina Hemmers (omval, valberedningens förslag),
 - (e) Eamonn O'Hare (omval, valberedningens förslag),
 - (f) Mike Parton (omval, valberedningens förslag),
 - (g) Carla Smits-Nusteling (omval, valberedningens förslag), och
 - (h) Anders Björkman (nyval, valberedningens förslag).
16. Val av styrelseordförande.
17. Bestämmande av antalet revisorer och val av revisor.
18. Godkännande av ordning för valberedningen.
19. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
20. Beslut om långsiktigt, aktiebaserat, incitamentsprogram (punkterna 20(a)-(d)).
21. Beslut om långsiktigt, kontantbaserat, incitamentsprogram.
22. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier.
23. Beslut om förslag från aktieägaren Thorwald Arvidsson (a)-(r).
24. Beslut om förslag från aktieägaren Martin Green.
25. Årsstämmans avslutande.

Resultat från rösträkning**Val av styrelseledamöter (dagordningens punkter 15(a)-(h))**

Styrelseledamot	Antal röster för
Sofia Arhall Bergendorff	492 764 534
Georgi Ganev	492 357 606
Cynthia Gordon	492 380 258
Irina Hemmers	493 657 418
Eamonn O'Hare	491 062 496
Mike Parton	493 770 325
Carla Smits-Nusteling	493 565 865
Anders Björkman	494 179 547

Beslut om långsiktigt, aktiebaserat, incitamentsprogram (dagordningens punkter 20(a)-(d))

99,9 procent av de avgivna rösterna och 99,6 procent av de företrädda aktierna röstade för styrelsens förslag.

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier (dagordningens punkt 22)

99,9 procent av de avgivna rösterna och 99,4 procent av de företrädda aktierna röstade för styrelsens förslag.

Godkännande av ordning för valberedningen (punkt 18)

Valberedningen föreslår att arbetet inför årsstämman 2018 med att ta fram förslag till styrelse och revisor, för det fall revisor ska utses, och arvode för dessa, stämмоordförande samt ordning för valberedningen ska utföras av en valberedning.

Valberedningen kommer att bildas under september 2017 efter samråd med de, den 31 augusti 2017, största aktieägarna i bolaget. Valberedningen ska bestå av minst tre ledamöter utsedda av de största aktieägarna i bolaget som önskat utse en ledamot. Styrelsens ordförande kommer också vara ledamot av valberedningen och ansvara för att sammankalla valberedningen. Valberedningen kommer att utse sin ordförande vid sitt första möte.

Valberedningen utses för en mandattid från att den bildas fram till dess att nästa valberedning bildas. Om ledamot avgår i förtid så kan valberedningen välja att utse en ny ledamot. Förutsatt att den aktieägare som utsett den ledamot som avgått fortfarande är en av de största aktieägarna i bolaget ska aktieägaren tillfrågas att utse en ny ledamot. Om denna aktieägare avstår från att utse en ledamot kan valberedningen tillfråga nästa aktieägare i storleksordning som inte tidigare har utsett en ledamot i valberedningen. Om ägarstrukturen i bolaget förändras kan valberedningen välja att ändra sin sammansättning så att valberedningen på ett lämpligt sätt speglar ägarbilden i bolaget. Även om det sker förändringar i bolagets ägarstruktur behöver inga ändringar göras i valberedningens sammansättning vid mindre förändringar eller om en förändring inträffar mindre än tre månader före årsstämman 2018 om det inte är motiverat till följd av särskilda omständigheter.

Valberedningen ska ha rätt att på begäran erhålla resurser från bolaget såsom sekreterarfunktion i valberedningen samt rätt att belasta bolaget med kostnader för rekryteringskonsulter samt resor relaterade till uppdraget, om det bedöms erforderligt.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (punkt 19)

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 ska 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. Målen för aktie- eller aktiekursrelaterad LTI ska relateras till det långsiktiga värdeskapandet inom hela Tele2 och/eller avkastningen på Tele2-aktien och målen för kontantbaserade LTI ska relateras till värdeskapandet inom Tele2s IoT-verksamhet.

Över tid är det styrelsens intention att öka proportionen av den rörliga prestationsbaserade ersättningen som komponent i de ledande befattningshavarnas totala ersättning.

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 kan maximalt uppgå till 25 procent av årlig ersättning (grundlön och STI). För övriga ledande befattningshavare kan pensionspremier uppgå till maximalt 20 procent av respektive befattningshavarens årliga ersättning (grundlön och STI).

Den maximala uppsägningstiden för verkställande direktör ska vara 12 månader och sex 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.

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

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 huruvida de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som har gällt under 2016 har följts. Både ersättningsutskottets utvärdering och revisorns granskning har resulterat i slutsatsen att Tele2 har följt riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare under 2016.

Långsiktigt, aktiebaserat, incitamentsprogram (punkterna 20(a)-(d))

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om att anta ett mål- och prestationsbaserat incitamentsprogram i enlighet med punkterna 20(a)-(d) nedan. Eftersom besluten är villkorade av varandra föreslås de antas i ett sammanhang.

Antagande av incitamentsprogram (punkt 20(a))

Programmet i sammandrag

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om att anta ett mål- och prestationsbaserat incitamentsprogram ("LTI 2017"), enligt samma struktur som föregående år. LTI 2017 föreslås omfatta sammanlagt cirka 200 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Tele2-koncernen. För att delta i LTI 2017 krävs att deltagarna äger Tele2-aktier. Dessa aktier kan antingen innehas sedan tidigare eller förvärfvas på marknaden i anslutning till anmälan om deltagande i LTI 2017. 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 2017 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 2017 är att skapa förutsättningar för att behålla kompetent personal i koncernen. LTI 2017 är baserad på att det är önskvärt att ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom koncernen är aktieägare i bolaget. Deltagande i LTI 2017 kräver att deltagaren äger Tele2-aktier, som antingen innehas sedan tidigare eller förvärvats till marknadspris i anslutning till anmälan om deltagande i LTI 2017.

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 2017 främjar även fortsatt företagslojalitet och därigenom den långsiktiga värdetillväxten i bolaget. Mot bakgrund av detta anser styrelsen att antagande av LTI 2017 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 2017 krävs att de anställda äger aktier i Tele2. Dessa aktier kan antingen innehas sedan tidigare, förutsatt att aktierna inte används som privat investering under 2015 eller 2016 års aktierelaterade incitamentsprogram, eller förvärfvas på marknaden i anslutning till anmälan om deltagande i LTI 2017. Det maximala antalet aktier som den anställde kan hålla inom ramen för LTI 2017 kommer att motsvara cirka 9-16 procent av den anställdes fasta årslön enligt vad som beskrivs närmare nedan. För varje Tele2-aktie deltagaren innehar inom ramen för LTI 2017 kommer bolaget att tilldela mål- respektive prestationsbaserade aktierätter.

Generella villkor

Under förutsättning att vissa mål- respektive prestationsbaserade villkor för perioden 1 april 2017 – 31 mars 2020 ("Mätperioden") har uppfyllts och att deltagaren vid offentliggörandet av Tele2s delårsrapport för perioden januari – mars 2020 i förekommande fall har behållit de ursprungligen innehavda aktierna samt, med vissa undantag, fortfarande är anställd i Tele2-koncernen, berättigar varje aktierätt deltagaren att vederlagsfritt erhålla en B-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 2017 inte kommer att kompenseras för utdelning som föreslagits vid årsstämman 2017.

Mål- och prestationsvillkor

Aktierätterna är indelade i Serie A (målbaserade aktierätter) samt Serie B och C (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 Tele2s genomsnittliga normaliserade avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) under Mätperioden ska vara minst 5,5 procent för att uppnå entry-nivån och minst 8 procent för att uppnå stretch-nivån.

Serie C Totalavkastningen på Tele2s aktier (TSR) under Mätperioden ska för att uppnå entry-nivån vara lika med median TSR för en referensgrupp bestående av Elisa, Iliad, Millicom International Cellular, TalkTalk Telecom Group, Telenor, TeliaSonera och TDC, samt överstiga median TSR för referensgruppen med 10 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, 20 procent av aktierätterna i Serie B och 50 procent av aktierätterna i Serie C 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 och C 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 2020.

Aktierätter

För aktierätter ska följande villkor gälla:

- Aktierätterna tilldelas vederlagsfritt efter årsstämman 2017.
- Aktierätterna intjänas under tre år efter tilldelning (intjänandeperiod).
- Varje aktierätt ger innehavaren rätt att vederlagsfritt erhålla en B-aktie i Tele2 tre år efter tilldelning (intjänandeperioden), under förutsättning att deltagaren, med vissa undantag, vid offentliggörandet av delårsrapporten för perioden januari - mars 2020 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 2017 inte kommer att kompenseras för utdelning som föreslagits vid årsstämman 2017.
- Aktierätterna 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 2017, 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 2017 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.

Fördelning

LTI 2017 föreslås omfatta högst 354 000 aktier som innehas av anställda och som ger en tilldelning av sammanlagt högst 1 650 000 aktierätter, varav 354 000 målbaserade aktierätter och 1 296 000

prestationsbaserade aktierätter. Deltagarna är indelade i olika kategorier och i enlighet med ovanstående principer och antaganden kommer LTI 2017 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 2017 och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A samt 4,5 aktierätter vardera av Serie B och C vilket ger deltagaren tilldelning av maximalt 10 000 aktierätter av Serie A samt 45 000 aktierätter vardera av Serie B och C;
- koncernledningen och vissa nyckelpersoner (cirka 8 personer) består av två underkategorier där kategori (i) (cirka 4 personer) kan förvärva högst 7 500 aktier var inom ramen för LTI 2017 och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A samt 3,5 aktierätter vardera av Serie B och C vilket ger deltagaren tilldelning av maximalt 7 500 aktierätter av Serie A samt 26 250 aktierätter vardera av Serie B och C. Kategori (ii) (cirka 4 personer) kan förvärva högst 4 500 aktier var inom ramen för LTI 2017 och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A samt 3 aktierätter vardera av Serie B och C vilket ger deltagaren tilldelning av maximalt 4 500 aktierätter av Serie A samt 13 500 aktierätter vardera av Serie B och C;
- kategori 1 (totalt cirka 50 personer): kan förvärva högst 2 000 aktier var inom ramen för LTI 2017 och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A samt 1,5 aktierätter vardera av Serie B och C vilket ger deltagaren tilldelning av maximalt 2 000 aktierätter av Serie A samt 3 000 aktierätter vardera av Serie B och C;
- kategori 2 (totalt cirka 60 personer): kan förvärva högst 1 500 aktier var inom ramen för LTI 2017 och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A samt 1,5 aktierätter vardera av Serie B och C vilket ger deltagaren tilldelning av maximalt 1 500 aktierätter av Serie A samt 2 250 aktierätter vardera av Serie B och C; och
- kategori 3 (totalt cirka 106 personer): kan förvärva högst 1 000 aktier var inom ramen för LTI 2017 och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A samt 1,5 aktierätter vardera av Serie B och C vilket ger deltagaren tilldelning av maximalt 1 000 aktierätter av Serie A samt 1 500 aktierätter vardera av Serie B och C.

Omfattning och kostnader

LTI 2017 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 78,47 kronor (stängningskursen för Tele2s B-aktie den 23 mars 2017 om 83,70 kronor minskad med föreslagen utdelning om 5,23 kronor per aktie), ett maximalt deltagande, en årlig personalomsättning om 7 procent bland deltagarna i LTI 2017, ett ungefärligt genomsnittligt 50-procentigt uppfyllande av de prestationsbaserade villkoren, och full tilldelning av målbaserade aktierätter, beräknas kostnaden för LTI 2017, inklusive finansieringskostnader men exklusive sociala avgifter, uppgå till cirka 62 miljoner kronor. Kostnaden kommer att fördelas över åren 2017 – 2020. Vid ett 100-procentigt uppfyllande av de prestationsbaserade villkoren beräknas kostnaden uppgå till cirka 78 miljoner kronor.

De beräknade kostnaderna för sociala avgifter kommer också att kostnadsföras som en personalkostnad genom löpande avsättningar. Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 23 miljoner kronor med tidigare beskrivna antaganden (cirka 35 miljoner kronor vid ett 100-procentigt uppfyllande av de prestationsbaserade villkoren), en skattesats för sociala avgifter om 33 procent och en årlig kursutveckling om 10 procent på Tele2s B-aktie under intjänandeperioden.

Deltagarens maximala vinst per aktierätt är begränsad till 315 kronor, vilket motsvarar fyra gånger genomsnittlig stängningskurs för Tele2s B-aktie under februari 2017 minskad med föreslagen utdelning. Om värdet på Tele2s B-aktie när aktierätten ger rätt till tilldelning överstiger 315 kronor, kommer det antal B-aktier varje rätt berättigar deltagaren att erhålla minskas i motsvarande grad. Den maximala utspädningen av LTI 2017 uppgår till högst 0,40 procent av utestående aktier, 0,28 procent av röstetal samt 0,25 procent vad gäller beräknad kostnad enligt IFRS 2 i förhållande till Tele2s börsvärde exklusive den till årsstämman 2017 föreslagna utdelningen. Tillsammans med tilldelade aktierätter under 2014, 2015 och 2016 års incitamentsprogram uppgår den maximala utspädningen till högst 0,94 procent av

utestående aktier och 0,66 procent av röstetal.

Förutsatt att maximal vinst om 315 kronor per aktierätt uppnås, att samtliga investerade aktier behålls i enlighet med LTI 2017 samt ett 100-procentigt uppfyllande av de mål- respektive prestationsbaserade villkoren uppgår den maximala kostnaden för LTI 2017 till cirka 97 miljoner kronor i enlighet med IFRS 2 och den maximala kostnaden för sociala avgifter till cirka 121 miljoner kronor.

För information om beskrivning av Tele2s övriga aktierrelaterade incitamentsprogram hänvisas till Tele2s årsredovisning för 2016 not 33.

Effekter på viktiga nyckeltal

Om LTI 2017 hade introducerats 2016 baserat på ovan angivna förutsättningar, skulle vinsten per aktie resultera i en utspädning om 1,2 procent eller från -4,12 kronor till -4,17 kronor på proformabasis.

Den årliga kostnaden för LTI 2017 inklusive finansieringskostnad och sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 29 miljoner kronor enligt ovan angivna förutsättningar. Denna kostnad kan jämföras med bolagets totala personalkostnader inklusive sociala avgifter om 3 809 miljoner kronor för 2016.

Tilldelning av aktier i enlighet med LTI 2017

För att säkerställa leverans av B-aktier i enlighet med LTI 2017 samt övriga utestående aktierrelaterade incitamentsprogram föreslår styrelsen att årsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om en riktad emission av C-aktier till Nordea Bank AB (publ) i enlighet med punkten 20(b) samt att styrelsen bemyndigas att därefter besluta om att återköpa C-aktierna från Nordea Bank AB (publ) i enlighet med punkten 20(c). C-aktierna kommer sedan innehas av bolaget och därefter kommer erforderligt antal C-aktier, efter omvandling till B-aktier, att överlätas till deltagarna i enlighet med LTI 2017 samt övriga utestående aktierrelaterade incitamentsprogram.

Vidare föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att högst 2 000 000 B-aktier kan överlätas till deltagare i enlighet med LTI 2017. 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.

Beredning av förslaget

LTI 2017 har utarbetats av Tele2s ersättningskommitté i samråd med externa rådgivare och större aktieägare. LTI 2017 har behandlats vid styrelsesammanträden under slutet av 2016 och de första månaderna av 2017.

Ovanstående förslag stöds av bolagets större aktieägare.

Bemyndigande att besluta om emission av C-aktier (punkt 20(b))

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att under tiden intill årsstämman 2018 öka bolagets aktiekapital med högst 562 500 kronor genom emission av högst 450 000 C-aktier, vardera med kvotvärde om 1,25 kronor. De nya aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, kunna tecknas av Nordea Bank AB (publ) till en teckningskurs motsvarande kvotvärdet. Syftet med bemyndigandet samt skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt vid genomförande av emissionen är att säkerställa leverans av B-aktier till anställda i enlighet med LTI 2017.

Bemyndigande att besluta om återköp av egna C-aktier (punkt 20(c))

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att under tiden intill årsstämman 2018 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 2017.

Beslut om överlåtelse av egna B-aktier (punkt 20(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 20(c) ovan kan, efter omvandling till B-aktier, överlätas till deltagarna i LTI 2017 samt deltagarna i övriga utestående aktierrelaterade incitamentsprogram i enlighet med beslutade villkor.

Styrelsen föreslår vidare att årsstämman beslutar att högst 2 000 000 B-aktier kan överlåtas till deltagarna i enlighet med villkoren för LTI 2017. 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.

Långsiktigt, kontantbaserat, incitamentsprogram (punkt 21)

Styrelsen föreslår ett nytt långsiktigt, kontantbaserat, incitamentsprogram ("loTP") för Tele2-anställda som har en direkt påverkan på värdeskapandet i Tele2s bolag inom sakernas internet ("IoT"). Med undantag för medlemmar i Tele2s ledningsgrupp, kommer deltagarna i loTP inte att erbjudas delta i LTI.

Syftet med loTP är att koppla deltagarnas ersättning och incitament till det långsiktiga värdeskapandet i IoT. Tele2s styrelse anser att loTP kommer att vara ett viktigt verktyg för att Tele2 ska kunna rekrytera, motivera och behålla de bästa talangerna för att driva utvecklingen av IoT, något som är viktigt både för att IoT ska nå de mål som fastställts för tillväxt inom IoT och för att Tele2 ska kunna fortsätta skapa långsiktigt värde för Tele2s aktieägare. För deltagarna i IoT kommer det maximala utfallet för eventuell STI att minska med 50 procent.

loTP; struktur och deltagare

loTP är ett långsiktigt, kontantbaserat, optionsprogram som baseras på värdeutvecklingen av IoT, och kommer att genomföras genom utgivande av överlåtbara syntetiska optioner ("Optionerna"). Betalning till deltagarna, i enlighet med villkoren för Optionerna, kommer därför inte medföra att antalet aktier i Tele2 ökar.

Anställda som har en direkt påverkan på värdeskapandet inom IoT (cirka 12 personer) har rätt att delta i loTP genom att förvärva Optioner till marknadsvärde. Tele2 kommer att subventionera en andel av deltagarnas förvärv av Optionerna. Optionerna ger innehavaren rätt att från Tele2 få utbetalt ett kontantbelopp om värdet på IoT realiserar genom en likvidhändelse och det realiserade värdet på IoT uppgår till eller överstiger en förutbestämd lösennivå. Optionerna har inget värde för innehavaren om en sådan likvidhändelse inte inträffat inom sex (6) år.

Styrelsen ska ansvara för utformningen och hanteringen av loTP, men de huvudsakliga villkoren ska vara i enlighet med årsstämans beslut.

Huvudsakliga villkor för Optionerna

Deltagare i loTP ska under en period efter årsstämman 2017 anmäla sig till planen och förvärva Optioner till marknadsvärde, ("Startdagen").

Tilldelning av Optionerna görs av styrelsen eller ersättningsutskottet. Deltagarna i loTP kan, till marknadsvärde, förvärva Optioner för mellan 50 000 kronor och 1 000 000 kronor per person, beroende på deltagarnas kompetens och ansvarsområde. Marknadsvärdet för Optionerna ska beräknas av ett oberoende värderingsinstitut, med tillämpning av en på marknaden allmänt accepterad värderingsmodell (Black-Scholes).

En (1) Option ger innehavaren rätt att få utbetalt ett kontantbelopp om Tele2 realiserar hela eller minst 20 procent av IoT genom en likvidhändelse (till exempel genom försäljning av hela eller delar av IoT, en riktad emission genom vilken IoT får en eller flera referensägare eller att aktierna i IoT börsnoteras), och det realiserade värdet på IoT är minst 150 procent av det fastställda värdet vid Startdagen ("Likvidhändelse"). Om Tele2 under Optionernas löptid skulle realisera mindre än 20 procent av IoT eller det realiserade värdet som understiger 150 procent av värdet på Startdagen anses detta inte utgöra en Likvidhändelse. Har inte en Likvidhändelse skett senast sex år efter Startdagen förfaller Optionerna värdelösa. Värderingen av IoT vid Startdagen har gjorts av ett oberoende värderingsinstitut genom att tillämpa allmänt accepterade värderingsmodeller. Värdet på IoT vid Likvidhändelse ska baseras på det faktiska realiserade värdet.

Tele2 kommer att subventionera förvärven av Optionerna genom att deltagarna får en kontant ersättning motsvarande 50 procent av premien för Optionerna netto efter skatt. Subventionen kommer att betalas ut i samband med att Optionerna förvärvas. Tele2 förbehåller sig rätten att återkräva hela eller delar av subventionen under de tre första åren av loTPs löptid om innehavarens anställning i Tele2 upphör, eller om innehavaren har anmält att han eller hon vill överlåta sina Optioner.

Tele2 förbehåller sig även rätten att återköpa Optioner till marknadsvärde.

Utfärdande av Optionerna ska ske genom att avtal ingås mellan Tele2 och den anställda, i huvudsak i enlighet med villkoren ovan.

Omfattning och kostnad

Optionerna överläts till deltagarna till marknadsvärde. Tele2s initiala kostnad för loTP är subventionen som betalas ut till deltagarna om cirka 2,04 miljoner kronor (2,7 miljoner kronor inklusive sociala avgifter) baserat på att samtliga deltagare förvärvar maximalt antal Optioner.

Den framtida kostnaden, eller intäkten, för Tele2 hänförlig till loTP beror på värdeutvecklingen i loT. Om det inte sker en Likvidhändelse under Optionernas sexåriga löptid är Optionerna värdelösa och inbetalda premier för Optionerna (minus subventionen) blir en intäkt för Tele2. Vid en Likvidhändelse har Optionerna ett värde. Det sammanlagda värdet av Optionerna vid en Likvidhändelse är högst tio (10) procent av skillnaden mellan faktiskt realiserat värde för loT och 150 procent av värdet på Startdagen.

Om Tele2 låter anställda i vissa jurisdiktioner delta i loTP, genom att tilldela dessa personaloptioner (se nedan) tillkommer en kostnad för sociala avgifter på utbetalningen till dessa deltagare om cirka 10 procent.

loTP deltagare utanför Sverige

Med hänsyn till skattelagstiftningen och marknadsförutsättningar i vissa jurisdiktioner utanför Sverige föreslås att möjliga nyrekryteringar till loT utanför Sverige ska kunna delta i loTP utan att förvärva Optioner, och att Tele2 istället ska tilldela dessa deltagare vederlagsfria personaloptioner.

Personaloptionerna ska ha samma ekonomiska struktur och ge samma incitament till deltagarna som Optionerna, men styrelsen ska se till att avtalen med dessa deltagare innehåller bestämmelser om att:

- personaloptionerna inte kan överlåtas eller pantsättas,
- personaloptionerna förfaller värdelösa i samband med att deltagarens anställning inom Tele2 sägs upp (oavsett om det är deltagaren eller Tele2 som säger upp anställningen), och
- det belopp som deltagaren kan få utbetalt per personaloption vid en Likvidhändelse ska vara begränsat (tak) till skillnaden mellan 500 procent av värdet på loT på Startdagen och 150 procent av värdet på Startdagen.

Beredning av förslaget och hantering av loTP

Förslaget till loTP har upprättats av ersättningsutskottet tillsammans med externa rådgivare och fastställts av styrelsen.

Styrelsen, eller ersättningsutskottet, ska besluta om vilka personer som ska ha rätt att förvärva Optionerna samt om det närmare innehållet i de optionsavtal som ska ingås med deltagarna. Styrelsen, eller ersättningsutskottet, ska även ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av loTP inom ramen för de huvudsakliga villkor och riktlinjer som årsstämman 2017 beslutat om.

Bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier (punkt 22)

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 aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram, 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 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 att säkerställa leverans av B-aktier till deltagarna i bolagets aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram.