



ÅRSSTÄMMAN TISDAGEN DEN 9 MAJ 2017

INNEHÅLL

1. Valberedningens motiverade yttrande beträffande sitt förslag till val av styrelse vid årsstämman.
2. Information om föreslagna styrelseledamöter.
3. Styrelsens motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 § och 19 kap. 22 § aktiebolagslagen.
4. Revisors yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen om huruvida årsstämmans riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts.
5. Utvärdering av ersättningar till verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen (Redovisning enligt Svensk kod för bolagsstyrning, 9.1 och 10.3).

1. Valberedningens motiverade yttrande beträffande sitt förslag till val av styrelse vid årsstämman

Valberedningen i Tele2

I enlighet med den ordning för valberedningen som godkändes av årsstämman 2016 sammankallade styrelseordföranden Mike Parton valberedningen bestående av medlemmar utsedda av de största aktieägarna i Tele2. Valberedningen består av Mike Parton i egenskap av styrelseordförande i Tele2, Cristina Stenbeck utsedd av Kinnevik AB, John Hernander utsedd av Nordea Fonder, Ossian Ekdahl utsedd av Första AP-fonden och Martin Wallin utsedd av Lannebo Fonder. Vid sitt första möte utsåg valberedningens ledamöter Cristina Stenbeck till valberedningens ordförande.

Valberedningens förslag till val av styrelse

Valberedningen föreslår:

- Att styrelsen ska bestå av åtta ledamöter.
- Omval av samtliga nuvarande styrelseledamöter, förutom Lorenzo Grabau som har avböjt omval.
- Nyval av Anders Björkman till styrelseledamot.
- Omval av Mike Parton till styrelseordförande.

Valberedningen föreslår således att följande personer väljs till styrelseledamöter i Tele2, för tiden intill slutet av nästa årsstämma:

- Mike Parton, styrelsens ordförande
- Sofia Arhall Bergendorff
- Anders Björkman
- Georgi Ganev
- Cynthia Gordon
- Irina Hemmers
- Eamonn O'Hare
- Carla Smits-Nusteling

Valberedningens arbete

Valberedningen har haft två möten, med ytterligare kontakt mellan mötena. Valberedningens arbete har i första hand fokuserats på att fortsätta utveckla styrelsens sammansättning med syfte att stärka den blandning av erfarenheter och kompetenser som finns i styrelsen för att i än högre utsträckning matcha de utmaningar och möjligheter som Tele2 står inför.

För att bedöma i vilken utsträckning den nuvarande styrelsen uppfyller de krav som den ställs inför, har valberedningen gjort en bedömning beträffande de nuvarande ledamöternas möjlighet att ägna styrelseuppdraget den tid och det engagemang som krävs, samt balansen och mångfalden av erfarenheter inom olika områden och geografiska regioner av den digitala kommunikationsindustrin i bred bemärkelse. Valberedningen har även tagit del av en formell utvärdering av styrelsen och dess ledamöter.

Valberedningens motiverade yttrande beträffande sitt förslag

Valberedningen föreslår omval av samtliga nuvarande styrelseledamöter, med undantag för Lorenzo Grabau som har avböjt omval. Vidare har valberedningen lyckats identifiera och knyta till sig Anders Björkman, som kommer tillföra mer än 20 års erfarenhet från att leda, investera i och samarbeta med B2B-inriktade telekommunikationsbolag. Valberedningen anser att Anders kommer att förstärka styrelsens strategiska förmåga och tillföra värdefulla perspektiv på den svenska marknaden samt konsumentbeteenden i ett telekommunikations-, media- och tekniklandskap i snabb förändring.

Anders Björkman är verkställande direktör för OnePhone Holding, en B2B-leverantör av molnbaserade lösningar som kombinerar fasta och mobila nätverk, och styrelseledamot för Allgon AB, en grupp av företag med fokus på trådlös kommunikation för industriella och robusta miljöer. Anders har tidigare även varit verkställande direktör för OnePhones samarbetsbolag med British Telecommunications och KPN. Mellan 2001 och 2008 var Anders verkställande direktör för Argnor Wireless Ventures, ett riskkapitalbolag med fokus på investeringar i nordiska bolag som utvecklar produkter och tjänster för trådlös kommunikation. Under tiden på Argnor Wireless Ventures var Anders styrelseledamot i ett antal av bolagets portföljbolag. Innan Anders började på Argnor Wireless Ventures var han verkställande direktör för SEC mellan 1999 och 2000 samt för Tele2 mellan 1996 och 1999. Anders har en MSc från Chalmers tekniska högskola.

Valberedningen anser att den föreslagna styrelsesammansättningen uppvisar rätt kompetens och det engagemang som behövs för att accelerera och ytterligare stärka Tele2s strategi, och för att fortsätta leverera långsiktigt värdeskapande för bolagets aktieägare.

I sitt arbete har valberedningen tillämpat regel 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning som mångfaldspolicy. Valberedningen har särskilt beaktat vikten av ökad mångfald i styrelsen, innefattande kön, ålder och nationalitet, samt erfarenheter, yrkesbakgrunder och affärsdiscipliner. Valberedningen anser att den föreslagna styrelsesammansättningen är ändamålsenlig vad avser de olika aspekterna av mångfald och kommer fortsätta eftersträva en hög grad av mångfald samt en jämn könsfördelning i sitt arbete med att sätta samman den mest kompetenta styrelsen.

Slutligen noteras det att varje styrelseledamots oberoende utvärderats under valberedningens arbete med att bereda förslagen till årsstämman 2017 och att valberedningen har funnit att den föreslagna styrelsesammansättningen uppfyller relevanta krav vad avser oberoende.

Information om föreslagna styrelseledamöter

Information om de föreslagna styrelseledamöterna i Tele2, inklusive valberedningens bedömning av varje ledamots oberoende, finns på bolagets webbplats, www.tele2.com.

April 2017

VALBEREDNINGEN
TELE2 AB (PUBL)

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 i Tele2: 22 078 B-aktier

Uppdrag i utskott: Ledamot i ersättningsutskottet och ledamot i revisionsutskottet

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande för Arqiva, medlem i Chartered Institute of Management Accountants samt medlem i den rådgivande styrelsen i den brittiska välgörenhetsorganisationen Youth at Risk

Tidigare befattningar: Styrelseordförande och koncernchef för Damovo Group Ltd

Utbildning: Utbildad till Chartered Management Accountant

Sofia Arhall Bergendorff

Styrelseledamot, invald 2016

Född: 1969

Nationalitet: Svensk medborgare

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

Innehav i Tele2: -

Uppdrag i utskott: -

Övriga nuvarande befattningar: Director, Global Operations for Partnerships på Google

Tidigare befattningar: Managementkonsult och diverse positioner på Google

Utbildning: BA i journalistik från University of Oregon och en MBA från INSEAD

Anders Björkman

Föreslagen ny styrelseledamot

Född: 1959

Nationalitet: Svensk medborgare

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

Innehav i Tele2: -

Uppdrag i utskott: -

Övriga nuvarande befattningar: Verkställande direktör för OnePhone Holding och styrelseledamot för Allgon AB.

Tidigare befattningar: Verkställande direktör för OnePhones samarbetsbolag med British Telecommunications och KPN. Verkställande direktör för Argnor Wireless Ventures samt styrelseledamot i ett antal av bolagets portföljbolag. Verkställande direktör för SEC och för Tele2 (mellan 1996 och 1999).

Utbildning: MSc från Chalmers tekniska högskola

Georgi Ganev

Styrelseledamot, invald 2016

Född: 1976

Nationalitet: Svensk medborgare

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

Innehav i Tele2: -

Uppdrag i utskott: Ledamot i ersättningsutskottet och ledamot i revisionsutskottet

Övriga nuvarande befattningar: VD för Dustin Group AB (publ)

Tidigare befattningar: VD för Bredbandsbolaget och marknadschef för Telenor Sweden

Utbildning: Civilingenjör från Uppsala universitet

Cynthia Gordon

Styrelseledamot, invald 2016

Född: 1962

Nationalitet: Brittisk medborgare

Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen men icke oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare

Innehav i Tele2: -

Uppdrag i utskott: -

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i Josen Partners och Partan Limited

Tidigare befattningar: Executive Vice President och VD för Afrika på Millicom International Cellular, CCO Group på Ooredoo, Vice President of Partnerships & Emerging Markets på Orange

Utbildning: BA i Business Studies från Brighton University

Irina Hemmers

Styrelseledamot, invald 2014

Född: 1972

Nationalitet: Österrikisk medborgare

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

Innehav i Tele2: -

Uppdrag i utskott: Ledamot i revisionsutskottet

Övriga nuvarande befattningar: -

Tidigare befattningar: Styrelseledamot i Trader Corporation, Trader Media Group, Top Right Group och Hit Entertainment samt partner på Eight Roads och Apax Partners

Utbildning: M.Sc. i International Business och Economic Studies från Universität Innsbruck, osterrrike, och MPA från John F. Kennedy School of Government, Harvard University, USA

Eamonn O'Hare

Styrelseledamot, invald 2015

Född: 1963

Nationalitet: Irländsk och brittisk medborgare

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

Innehav i Tele2: -

Uppdrag i utskott: -

Övriga nuvarande befattningar: Grundare, styrelseordförande och VD för Zegona Communications och styrelseledamot i Dialog Semiconductor

Tidigare befattningar: Finansdirektör och styrelseledamot för Virgin Media

Utbildning: B.Sc. Aeronautical Engineering, från Queen's University, Belfast, och MBA från London Business School

Carla Smits-Nusteling

Styrelseledamot, invald 2013

Född: 1966

Nationalitet: Nederländsk medborgare

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

Innehav i Tele2: 1 687 B-aktier

Uppdrag i utskott: Ordförande i revisionsutskottet

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot för Nokia Oyj, styrelseledamot i ASML, medlem i ledningsgruppen för Foundation Unilever NV Trust Office och nämndeman i företagsdomstolen i Amsterdams hovrätt

Tidigare befattningar: Finansdirektör på Koninklijke KPN N.V.

Utbildning: M.Sc. Business Economics från Erasmus-universitetet, Rotterdam och Executive Master of Finance & Control från Vrije Universiteit Amsterdam

3. Styrelsens motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 § och 19 kap. 22 § aktiebolagslagen

Styrelsen får härmed avge följande yttrande i enlighet med 18 kap. 4 § och 19 kap. 22 § aktiebolagslagen. Styrelsens motivering till att den föreslagna vinstutdelningen och bemyndigandena om återköp av egna aktier 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 2016 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2016. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder.

Den föreslagna utdelningen om 5,23 per aktie motsvarade per den 31 december 2016 ett belopp uppgående till 2 627 miljoner kronor.

De föreslagna bemyndigandena avseende återköp av egna aktier innebär att styrelsen kan förvärva högst så många aktier att bolagets innehav av egna aktier uppgår till högst en tiondel av samtliga aktier i bolaget.

Fritt eget kapital i moderbolaget respektive koncernens balanserade vinstmedel uppgick per den 31 december 2016 till 6 026 miljoner kronor respektive 8 941 miljoner kronor. Den föreslagna utdelningen utgör 23 procent av eget kapital i moderbolaget och 14 procent av eget kapital i koncernen. Vid samma tidpunkt uppgick koncernens soliditet till 45 procent.

Den föreslagna totala utdelningen samt bemyndigandena om återköp av egna aktier 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 samt återköp och dess försvarlighet

Med hänvisning till ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom, är det styrelsens bedömning att förslagen om utdelning, bemyndigande om återköp av egna aktier för att skapa flexibilitet i arbetet med bolagets kapitalstruktur samt för att säkerställa leverans av aktier i enlighet med det föreslagna incitamentsprogrammet 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 moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet, finansiella behov och ställning i övrigt.

Stockholm i april 2017

STYRELSEN
TELE2 AB (PUBL)

4. Revisors yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen om huruvida årsstämmans riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts



Revisorsyttrande 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 2016 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 24 maj 2016 och årsstämman den 19 maj 2015.

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. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Tele2 AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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 2016 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 24 maj 2016 och årsstämman den 19 maj 2015.

Stockholm den 17 mars 2017

Deloitte AB



Thomas Strömberg
Auktoriserad revisor

5. Utvärdering av 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 Lorenzo Grabau och Georgi Ganjev. Ordförande i ersättningsutskottet är Lorenzo Grabau.

Ersättningsutskottet har enligt Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**") följt och utvärderat pågående och under året avslutade program för rörlig ersättning, tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman beslutat om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Nedan följer styrelsens redovisning av resultatet av den utvärdering som ersättningsutskottet har gjort.

Allmänt om ersättningar till Tele2s bolagsledning

Ersättning till bolagsledningen består av årlig grundlön, kortsiktig kontantbaserad rörlig ersättning ("**STI**") samt långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram. Syftet med ersättningen är att den ska attrahera, motivera och behålla nyckelpersoner. Ersättningen skall vara konkurrensmässig jämfört med jämförbara internationella företag och skapa incitament för bolagsledningen att verkställa strategiska planer och leverera framstående resultat samt samtidigt sammanlänka bolagsledningens incitament med aktieägarnas intresse.

Rörlig ersättning

STI-målen baseras på Tele2s resultat och på individuella prestationer. STI kan maximalt uppgå till 100 procent av grundlönen.

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 under programmets löptid. De anställdas ersättning är således kopplad till bolagets resultat- och värdeutveckling och detta premierar fortsatt företagslojalitet och bidrar till den långsiktiga värdetillväxten i Tele2.

Ytterligare information om den rörliga ersättningen, till exempel information om utfall, deltagande, antal utgivna rätter m.m. finns i årsredovisningen för 2016.

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 diskuterats vid styrelsens möten. 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 Tele2-koncernen,
- långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram som är prestationsbaserade och kräver en personlig investering i Tele2-aktier har fungerat bra och givit önskat resultat.

Styrelsen har, baserat på slutsatserna av utvärderingen, beslutat att föreslå ett långsiktigt incitamentsprogram med samma struktur som föregående år. För att skapa ytterligare incitament för Tele2-anställda som har en direkt påverkan på värdeskapandet i Tele2s bolag inom sakernas internet ("IoT") har styrelsen beslutat att inrätta ett långsiktigt, kontantbaserat, incitamentsprogram som ska genomföras genom att Tele2 ger ut syntetiska optioner kopplat till det långsiktiga värdeskapandet i IoT. Det kontantbaserade programmet kommer, med undantag för ledande befattningshavare i Tele2 som arbetar med IoT, ersätta det långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammet för deltagarna, som även kommer att få sitt maximala utfall för eventuell STI minskat med 50 procent för att skapa en bättre balans mellan kort- och långsiktig rörlig ersättning för anställda i IoT.

Utvärdering av riktlinjer för ersättning

Utvärderingen har resulterat i slutsatsen att de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämorna 2015 och 2016 antagit har tillämpats på ersättningar till bolagsledningen under 2016.

Utvärdering av de nuvarande ersättningsstrukturerna och ersättningsnivåerna i Tele2

Styrelsens bedömning är att de nuvarande ersättningsstrukturerna och ersättningsnivåerna i Tele2 ger en bra balans mellan att motivera de anställda att verkställa strategiska planer och leverera framstående resultat och att ge kompensation på ett konkurrenskraftigt sätt som riktar de anställdas incitament med aktieägarnas intressen. För att Tele2 ska kunna rekrytera, motivera och behålla de bästa talangerna för att driva utvecklingen av IoT, något som är en viktig strategisk prioritering för Tele2, ska nyckelpersoner inom IoT mot att de gör en egen investering, och IoT-verksamheten levererar värde till aktieägarna som uppgår till eller överstiger en viss förutbestämmd målnivå vid en likvidhändelse, ha möjlighet att ta del av det långsiktiga värdeskapandet i IoT.

Stockholm i april 2017

STYRELSEN
TELE2 AB (PUBL)