

# INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I TELE2 AB (PUBL)

**Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.**

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 16 november 2016, eller
- sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats senast den 14 november 2016.

Notera att aktieägare med förvaltningsregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare.

Distribution av detta prospekt och teckning av nya aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner.

Ej för distribution, publicering eller offentliggörande i eller till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Sydafrika eller USA. Detta prospekt får inte skickas till personer i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Sydafrika eller USA eller någon annan jurisdiktion vartill det är otillåtet att leverera teckningsrätterna, de betalda tecknade aktierna eller de nya aktierna, förutom i enlighet med tillämplig lag. Förutom om det uttryckligen anges annorlunda i detta prospekt kan teckningsrätterna, de betalda tecknade aktierna eller de nya aktierna inte erbjudas, säljas, överlåtas eller levereras, direkt eller indirekt, i eller till något av dessa länder.

Global Coordinator

**Nordea**

## VIKTIG INFORMATION

För definitioner av vissa termer som används i detta prospekt ("Prospektet"), se "*Vissa definitioner*" nedan.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga. Prospektet har upprättats i både en svenskspråkig och en engelskspråkig version. Vid eventuell avvikelse mellan språkversionerna ska den svenska versionen ha företräde.

För Prospektet och erbjudandet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Prospektet har upprättats av Tele2 på basis av egen information och information från källor som Tele2 bedömer vara tillförlitliga. Någon utfästelse eller garanti, varken uttrycklig eller underförstådd, lämnas av Nordea eller å Nordeas vägnar eller någon av dess respektive koncernbolag eller någon av dess respektive styrelseledamöter, befattningshavare eller anställda eller någon annan person gällande korrektheten, fullständigheten och skäligheten av den information som anges i detta Prospekt eller som genom hänvisning har inkorporerats häri. Tele2 har inte vidtagit, och kommer inte att vidta några andra åtgärder för att tillhandahålla ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige, Storbritannien, Irland, Norge, Danmark och Finland. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Sydafrika, USA eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller åtgärder än de som följer av svensk, brittisk, irländsk, norsk, dansk eller finsk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där distribution eller erbjudandet enligt detta Prospekt kräver sådana åtgärder eller annars strider mot reglerna i sådant land eller sådan jurisdiktion. Teckning av aktier och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Varje investerare bör konsultera egna rådgivare innan utnyttjande av teckningsrätterna eller förvärv av betalda teknade aktier eller de nya aktierna. Investerare bör göra en självständig bedömning av rättsliga, skattemässiga, affärsmässiga, ekonomiska eller andra konsekvenser av sina investeringar. Investerare ska inte tolka innehållet i detta prospekt som juridisk rådgivning, investeringsrådgivning eller skatterådgivning. Varken Bolaget eller Global Coordinator har vidtagit eller kommer att vidta åtgärder för att tillåta innehav eller distribution av detta Prospekt (eller något annat erbjudande eller offentligt material eller ansökningsformulär relaterade till erbjudandet) i länder där sådan distribution kan strida mot lag eller rättsliga krav. Underlåtenhet att efterkomma de beskrivna begränsningarna kan utgöra ett brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

**En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer").**

När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Tele2 och erbjudandet enligt detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får enbart förlita sig på informationen i detta Prospekt och eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Tele2 och Tele2 ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden och sådan information eller uttalanden bör inte förlitas på. Varken offentliggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Prospekt är korrekt och gällande vid annan tidpunkt än per dagen för offentliggörande av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i Tele2s verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt enligt lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Som ett villkor för att få teckna nya aktier enligt erbjudandet i Prospektet kommer varje person som tecknar nya aktier att anses ha lämnat eller, i vissa fall, bli ombedda att lämna, utfästelser och garantier som Tele2 och dess uppdragstagare kommer att förlita sig på. Tele2 förbehåller sig att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Tele2 och dess uppdragstagare anser kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

### Information till investerare i USA

**Inga teckningsrätter, betalda teknade aktier eller aktier i Tele2 ("Värdepapper") har registrerats eller kommer att registreras enligt vad var tid gällande United States Securities Act från 1933 ("Securities Act"), eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och Värdepapper får inte, direkt eller indirekt, utnyttjas, erbjudas, säljas, återförsäljas, levereras eller på annat sätt överföras i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från registreringskraven i Securities Act och i enlighet med tillämplig värdepapperslagstiftning i aktuell delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepapprena erbjuds utanför USA i enlighet med Regulation S under Securities Act. Det kommer inte att genomföras något erbjudande till allmänheten i USA. I USA får kvalificerade institutionella investerare (Eng. *qualified institutional buyers* "QIBs") definierade i Rule 144A utnyttja teckningsrätterna och köpa betalda teknade aktier och nya aktier enligt tillämpliga undantag från registreringskraven i Securities Act. Investerare som inte är kvalificerade institutionella investerare kan därmed inte delta i erbjudandet, teckna nya aktier eller utnyttja teckningsrätter. Global Coordinator kommer inte att genomföra transaktioner eller föranleda eller försöka föranleda köp eller försäljning av några värdepapper i eller till USA i samband med erbjudandet.**

Värdepappren har varken godkänts eller nekats godkännande av amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om erbjudandet respektive riktigheten eller tillförlitligheten av detta dokument. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Detta Prospekt utgör inte ett erbjudande att sälja eller en uppmaning om att förvärva andra värdepapper än teckningsrätter, betalda teknade aktier eller nya aktier eller en uppmaning om att förvärva teckningsrätter, betalda teknade aktier eller nya aktier om ett sådant erbjudande eller uppmaning är olaglig.

Som ett villkor för utnyttjande av teckningsrätterna eller rätt att få teckna betalda teknade aktier eller nya aktier kommer varje befintlig aktieägare eller person som anmält sig för teckning av aktier att anses ha lämnat eller, i vissa fall, bli ombedda att lämna, utfästelser och garantier som Tele2 och dess uppdragstagare kommer att förlita sig på. Tele2 förbehåller sig att efter eget bestämmande ogiltigförklara samtliga sådana teckningar av betalda teknade aktier eller nya aktier som Tele2 eller dess uppdragstagare tror kan ge upphov till överträdelse av eller åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

### Meddelande till kvalificerade investerare i USA

Teckningsrätterna, de betalade teknade aktierna och de nya aktierna erbjuds till ett begränsat antal aktieägare i USA vilka är QIBs enligt ett undantag från registreringskyldigheten i Securities Act som är tillämpligt vid transaktioner som inte innefattar ett erbjudande som riktas till allmänheten.

Med undantag för det begränsade antal aktieägare som är QIBs och som iakttar de processer som finns beskrivna i det amerikanska erbjudandedokumentet tillåts inte aktieägare som är lokaliserade i USA att teckna sig för aktier genom utnyttjande av teckningsrätter. Med undantag för sådana QIBs kommer inte instruktionsformulär eller andra dokument, som fordras av en finansiell mellanhand gällande utnyttjandet eller försäljningen av teckningsrätter, att accepteras från amerikanska adresser eller från sådana adresser som har en amerikansk poststämpel. Detsamma gäller i de fall det efterfrågats att de betalda teknade aktierna eller de nya aktierna levereras till ett konto som innehas av en person med adress i USA.

**Global Coordinator kommer inte att vidta några åtgärder eller anta något ansvar gällande erbjudandet som beskrivs i detta Prospekt inom USA. Tele2 är ensamt ansvarigt för erbjudandet om teckningsrätter, betalda teknade aktier och nya aktier till kvalificerade aktieägare i USA.**

### Meddelande till investerare i Australien, Kanada, Japan, Hongkong, Sydafrika och vissa andra jurisdiktioner

Företrädesemissionen riktar sig inte till personer med hemvist i Australien, Kanada, Japan, Hongkong eller Sydafrika, eller andra jurisdiktioner där ett sådant erbjudande skulle vara olagligt.

### Information till investerare inom EES

Inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av Värdepapper i andra medlemsstater än Sverige, Storbritannien, Irland, Norge, Danmark och Finland. I andra medlemsstater inom EES som har implementerat Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("**Prospektdirektiv**") kan ett erbjudande av Värdepapper endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektdirektivet samt varje relevant implementeringsåtgärd (inklusive åtgärd för implementering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/73/EU).

### Framåtriktad information

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Tele2s aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operationell utveckling. Ord som "avsas", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "tror", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligt skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Tele2s framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar bland annat de som beskrivs i avsnittet "*Riskfaktorer*". Framåtriktad information i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Tele2 lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

### Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma.

## Innehåll

Sammanfattning	2
Risikofaktorer	12
Inbjudan till teckning av aktier i Tele2 AB	20
Bakgrund och motiv	21
Villkor och anvisningar	22
Så här gör du	25
Marknadsöversikt	26
Verksamhetsbeskrivning	30
Beskrivning av TDC Sverige	49
Utvald historisk finansiell information	51
Operationell och finansiell översikt	61
Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information	64
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	67
Aktiekapital och ägarförhållanden	71
Bolagsordning	74
Legala frågor och kompletterande information	76
Skattefrågor i Sverige	80
Skattefrågor i Norge	82
Skattefrågor i Danmark	84
Skattefrågor i Finland	87
Skattefrågor i Storbritannien	90
Skattefrågor på Irland	92
Dokument införlivade genom hänvisning	94
Definitioner	95
Adresser	96

## Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2016	26 januari 2017
Årsredovisning 2016	22 mars 2017
Delårsrapport för perioden januari–mars 2017	24 april 2017
Årsstämma 2017	9 maj 2017
Delårsrapport för perioden januari–juni 2017	19 juli 2017
Delårsrapport för perioden januari–september 2017	19 oktober 2017

## Sammanfattning av Företrädesemissionen

### Företrädesrätt

På avstämningsdagen den 31 oktober 2016 berättigar en A-aktie i Tele2 innehavaren till en (1) teckningsrätt av serie A och en B-aktie i Tele2 berättigar innehavaren till en (1) teckningsrätt av serie B. Åtta (8) teckningsrätter av serie A respektive serie B ger rätt att teckna en (1) ny Tele2-aktie av respektive aktieslag (primär företrädesrätt). Nya aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare för teckning (subsidiär företrädesrätt). Dessutom kommer investerare att erbjudas möjlighet att teckna aktier utan företrädesrätt.

### Teckningskurs

53 kronor per ny Tele2-aktie. Inget courtage utgår.

### Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen med företrädesrätt

31 oktober 2016

### Teckningsperiod

2 november–16 november 2016

### Handel i teckningsrätter

2 november–14 november 2016

### Handel i BTA

2 november–28 november 2016

### Teckning med teckningsrätter (primär företrädesrätt)

Teckning med teckningsrätter sker under teckningsperioden genom samtidig kontantbetalning. Förvaltarregistrerade aktieägare ska anmäla sig till, och enligt instruktion, från förvaltaren.

### Teckning med subsidiär företrädesrätt/utan företrädesrätt

Ansökan om teckning med subsidiär företrädesrätt/utan företrädesrätt ska ske i enlighet med instruktionerna i avsnittet "Villkor och anvisningar". Förvaltarregistrerade aktieägare ska anmäla sig till, och enligt instruktion, från förvaltaren.

### Övrig information

Kortnamn: TEL2 A och TEL2 B  
ISIN-kod A-aktier: SE0005190220  
ISIN-kod teckningsrätt A: SE0009242241  
ISIN-kod BTA A: SE0009242258  
ISIN-kod B-aktier: SE0005190238  
ISIN-kod teckningsrätt B: SE0009242266  
ISIN-kod BTA B: SE0009242274

## Vissa definitioner

<b>Euroclear Sweden</b>	Euroclear Sweden AB.
<b>Global Coordinator</b>	Nordea Bank AB (publ).
<b>Kinnevik</b>	Kinnevik AB (publ).
<b>Nasdaq Stockholm</b>	Den reglerade marknad som drivs av NASDAQ OMX Stockholm AB.
<b>Nordea</b>	Nordea Bank AB (publ).
<b>Prospekt</b>	Detta prospekt.
<b>Företrädesemissionen</b>	Erbjudandet att teckna nya Tele2-aktier i enlighet med de villkor som föreskrivs i detta Prospekt.
<b>SEK</b>	Svensk krona.
<b>Tele2, Bolaget eller Koncernen</b>	Tele2 AB (publ), den Koncern där Tele2 är moderbolag eller ett dotterbolag i Koncernen, beroende på sammanhanget.

# Sammanfattning

Sammanfattningen ställs upp efter informationskrav i form av ett antal "punkter" som ska innehålla viss information. Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som ska ingå i en sammanfattning för denna typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte behöver ingå, kan det finnas luckor i numreringen av punkterna. Även om en viss punkt ska ingå i sammanfattningen för denna typ av värdepapper och emittent, kan det förekomma att det inte finns någon relevant information att ange beträffande sådan punkt. I sådant fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av aktuell punkt tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

## Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	Introduktion och varningar	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepappren ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende information i ett prospekt anförs vid domstol, kan den investerare som är kärkeande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet, eller om den inte, läst tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke till finansiella mellanhänders användning av Prospektet	Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för efterföljande försäljning eller slutlig placering av värdepapper.

## Avsnitt B – Emittenten och eventuell garantigivare

B.1	Firma och handelsbeteckning	Tele2 AB (publ), organisationsnummer 556410-8917.
B.2	Säte, bolagsform etc.	Tele2 har sitt säte i Stockholm. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (SFS 2005:551).
B.3	Beskrivning av emittentens verksamhet	Tele2 är en europeisk telekomoperatör och den näst största operatören i Sverige mätt i intäkter från mobiltjänster. Bolaget erbjuder produkter och tjänster inom fast- och mobil telefoni, bredband, datanät, innehållstjänster samt globala Internet of Things ("IoT") lösningar till mer än 16 miljoner kunder i åtta europeiska länder och Kazakstan. Tele2s huvudsakliga verksamhet och fokus är att utveckla mobiltjänster över egen infrastruktur, vilket kompletteras med tjänster inom fast bredband och företagserbjudanden ("B2B") i utvalda länder. Under 2015 stod intäkter från mobiltjänster för 76 procent av nettoomsättningen och Tele2s huvudsakliga geografiska närvaro, Sverige, Baltikum, Nederländerna och Kazakstan, stod för 87 procent av nettoomsättningen. Under 2015 uppgick Bolagets nettoomsättning till 26,9 miljarder kronor och justerad EBITDA uppgick till 5,8 miljarder kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 21,4 procent. Den 31 december 2015 hade Tele2 5 758 anställda, varav majoriteten var anställda i Sverige.
B.4a	Trender	Under de senaste åren har den stigande dataförbrukningen främst drivits på av snabbare fasta och mobila nätverk med större geografisk räckvidd och kapacitet, men också i hög utsträckning av förändrat konsumentbeteende. Tele2 bedömer att den ökade betydelsen av data medför både utmaningar och möjligheter för telekomoperatörer under de kommande åren och att den avgörande framgångsfaktorn kommer vara telekomoperatörers förmåga att kapitalisera på den starka tillväxten i datatrafik. I takt med att efterfrågan på data ökar kraftigt under de kommande åren, måste telekomoperatörer ligga i framkant när det kommer till nätverksprestanda för att kunna erbjuda kunder en högpresterande, effektiv och kundvänlig dataupplevelse. IoT-marknaden uppvisar en stark tillväxt vilken förväntas fortsätta under en förutsebar framtid och globala IoT intäkter förväntas mer än fördubblas under perioden från 2015 till 2020. Konsolideringspressen fortsätter vara hög inom den europeiska telekombranschen, i synnerhet till följd av höga investeringsbehov för utbyggnad av nätverk inför övergången till 5G och ökad konvergens av fast och mobil. Europeiska kommissionen har publicerat sitt lagstiftningsförslag för granskningen av European Telecoms Regulatory Framework den 14 september 2016. Europeiska unionens regulatoriska ramverk för elektronisk kommunikation består för tillfället av ett paket om fem direktiv och två förordningar med det övergripande målet att europeiska konsumenter ska kunna dra fördel av låga priser, hög kvalitet och innovativa tjänster, som en följd av konkurrens.

B.5	<b>Beskrivning av Koncernen och emittentens position i Koncernen</b>	Koncernen omfattar moderbolaget Tele2 AB (publ) samt 47 direkt och indirekt ägda dotterbolag, gemensamt ägda företag, intresseföretag och andra innehav.																																																																																																																																																																																																																																																																															
B.6	<b>Större aktieägare etc.</b>	Den 30 september 2016 hade Tele2 64 232 aktieägare. Den 30 september 2016 var Kinnevik den största aktieägaren i Tele2 med 18 430 192 A-aktier och 117 065 945 B-aktier, vilket motsvarar 30,34 procent av utestående aktier och 47,92 procent av utestående röster. Per dagen för Prospektet innehar Bolaget 2 650 947 egna B-aktier och 1 899 000 egna C-aktier motsvarande 4 549 947 röster.																																																																																																																																																																																																																																																																															
B.7	<b>Utvald historisk finansiell information</b>	<p><b>Koncernens resultaträkning</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2">jan-sep</th> <th colspan="5">helår</th> </tr> <tr> <th>2016 (oreviderat)</th> <th>2015 (oreviderat)</th> <th>2015 (reviderat)</th> <th>2014 (reviderat)</th> <th>2013 (reviderat)</th> <th>2013 (omräkning<sup>1)</sup> (oreviderat)</th> <th>2013 (omräknat<sup>1)</sup> (oreviderat)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Miljoner SEK</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>KVARVARANDE VERKSAMHETER</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>20 075</td> <td>19 913</td> <td>26 856</td> <td>25 955</td> <td>29 871</td> <td>-4 114</td> <td>25 757</td> </tr> <tr> <td>Kostnader för sålda tjänster</td> <td>-15 354</td> <td>-12 098</td> <td>-16 653</td> <td>-15 054</td> <td>-18 539</td> <td>3 098</td> <td>-15 441</td> </tr> <tr> <td><b>Bruttoresultat</b></td> <td><b>4 721</b></td> <td><b>7 815</b></td> <td><b>10 203</b></td> <td><b>10 901</b></td> <td><b>11 332</b></td> <td><b>-1 016</b></td> <td><b>10 316</b></td> </tr> <tr> <td>Försäljningskostnader</td> <td>-4 081</td> <td>-3 786</td> <td>-5 094</td> <td>-5 298</td> <td>-6 598</td> <td>1 057</td> <td>-5 541</td> </tr> <tr> <td>Administrationskostnader</td> <td>-2 161</td> <td>-2 179</td> <td>-2 917</td> <td>-2 518</td> <td>-2 636</td> <td>315</td> <td>-2 321</td> </tr> <tr> <td>Resultat från andelar i joint ventures och intresseföretag</td> <td>1</td> <td>-5</td> <td>-5</td> <td>-14</td> <td>-17</td> <td>-</td> <td>-17</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter</td> <td>105</td> <td>337</td> <td>401</td> <td>647</td> <td>208</td> <td>-2</td> <td>206</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelsekostnader</td> <td>-50</td> <td>-99</td> <td>-141</td> <td>-228</td> <td>-97</td> <td>2</td> <td>-95</td> </tr> <tr> <td><b>Rörelseresultat, EBIT</b></td> <td><b>-1 465</b></td> <td><b>2 083</b></td> <td><b>2 447</b></td> <td><b>3 490</b></td> <td><b>2 192</b></td> <td><b>356</b></td> <td><b>2 548</b></td> </tr> <tr> <td>Ränteutgifter/kostnader</td> <td>-227</td> <td>-275</td> <td>-376</td> <td>-378</td> <td>-391</td> <td>23</td> <td>-368</td> </tr> <tr> <td>Övriga finansiella poster</td> <td>411</td> <td>-24</td> <td>-59</td> <td>388</td> <td>-223</td> <td>40</td> <td>-183</td> </tr> <tr> <td><b>Resultat efter finansiella poster, EBT</b></td> <td><b>-1 281</b></td> <td><b>1 784</b></td> <td><b>2 012</b></td> <td><b>3 500</b></td> <td><b>1 578</b></td> <td><b>419</b></td> <td><b>1 997</b></td> </tr> <tr> <td>Inkomstskatt</td> <td>-706</td> <td>-561</td> <td>-744</td> <td>-874</td> <td>-923</td> <td>-106</td> <td>-1 029</td> </tr> <tr> <td><b>PERIODENS RESULTAT FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER</b></td> <td><b>-1 987</b></td> <td><b>1 223</b></td> <td><b>1 268</b></td> <td><b>2 626</b></td> <td><b>655</b></td> <td><b>313</b></td> <td><b>968</b></td> </tr> <tr> <td><b>AVVECKLADE VERKSAMHETER</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat från avvecklade verksamheter</td> <td>-93</td> <td>1 718</td> <td>1 718</td> <td>-415</td> <td>13 935</td> <td>-313</td> <td>13 622</td> </tr> <tr> <td><b>PERIODENS RESULTAT</b></td> <td><b>-2 080</b></td> <td><b>2 941</b></td> <td><b>2 986</b></td> <td><b>2 211</b></td> <td><b>14 590</b></td> <td><b>-</b></td> <td><b>14 590</b></td> </tr> <tr> <td><b>HÄNFÖRLIGT TILL</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Moderbolagets aktieägare</td> <td>-1 857</td> <td>2 941</td> <td>2 986</td> <td>2 211</td> <td>14 590</td> <td>-</td> <td>14 590</td> </tr> <tr> <td>Innehav utan bestämmande inflytande</td> <td>-223</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td><b>PERIODENS RESULTAT</b></td> <td><b>-2 080</b></td> <td><b>2 941</b></td> <td><b>2 986</b></td> <td><b>2 211</b></td> <td><b>14 590</b></td> <td><b>-</b></td> <td><b>14 590</b></td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie, kr</td> <td>-4,16</td> <td>6,59</td> <td>6,69</td> <td>4,96</td> <td>32,77</td> <td>-</td> <td>32,77</td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie, efter utspädning, kr</td> <td>-4,16</td> <td>6,55</td> <td>6,65</td> <td>4,93</td> <td>32,55</td> <td>-</td> <td>32,55</td> </tr> <tr> <td><b>FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>HÄNFÖRLIGT TILL</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Moderbolagets aktieägare</td> <td>-1 764</td> <td>1 223</td> <td>1 268</td> <td>2 626</td> <td>655</td> <td>313</td> <td>968</td> </tr> <tr> <td>Innehav utan bestämmande inflytande</td> <td>-223</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td><b>PERIODENS RESULTAT</b></td> <td><b>-1 987</b></td> <td><b>1 223</b></td> <td><b>1 268</b></td> <td><b>2 626</b></td> <td><b>655</b></td> <td><b>313</b></td> <td><b>968</b></td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie, kr</td> <td>-3,95</td> <td>2,74</td> <td>2,84</td> <td>5,89</td> <td>1,47</td> <td>0,70</td> <td>2,17</td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie, efter utspädning, kr</td> <td>-3,95</td> <td>2,72</td> <td>2,82</td> <td>5,86</td> <td>1,45</td> <td>0,70</td> <td>2,15</td> </tr> </tbody> </table> <p><sup>1)</sup> Den finansiella information som avser 2013 har omräknats för att reflektera försäljningen av den norska verksamheten, vilken slutfördes i februari 2015. Följaktligen rapporteras denna verksamhet under avvecklade verksamheter avseende samtliga rapporterade perioder.</p>		jan-sep		helår					2016 (oreviderat)	2015 (oreviderat)	2015 (reviderat)	2014 (reviderat)	2013 (reviderat)	2013 (omräkning <sup>1)</sup> (oreviderat)	2013 (omräknat <sup>1)</sup> (oreviderat)	Miljoner SEK								<b>KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>								Nettoomsättning	20 075	19 913	26 856	25 955	29 871	-4 114	25 757	Kostnader för sålda tjänster	-15 354	-12 098	-16 653	-15 054	-18 539	3 098	-15 441	<b>Bruttoresultat</b>	<b>4 721</b>	<b>7 815</b>	<b>10 203</b>	<b>10 901</b>	<b>11 332</b>	<b>-1 016</b>	<b>10 316</b>	Försäljningskostnader	-4 081	-3 786	-5 094	-5 298	-6 598	1 057	-5 541	Administrationskostnader	-2 161	-2 179	-2 917	-2 518	-2 636	315	-2 321	Resultat från andelar i joint ventures och intresseföretag	1	-5	-5	-14	-17	-	-17	Övriga rörelseintäkter	105	337	401	647	208	-2	206	Övriga rörelsekostnader	-50	-99	-141	-228	-97	2	-95	<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	<b>-1 465</b>	<b>2 083</b>	<b>2 447</b>	<b>3 490</b>	<b>2 192</b>	<b>356</b>	<b>2 548</b>	Ränteutgifter/kostnader	-227	-275	-376	-378	-391	23	-368	Övriga finansiella poster	411	-24	-59	388	-223	40	-183	<b>Resultat efter finansiella poster, EBT</b>	<b>-1 281</b>	<b>1 784</b>	<b>2 012</b>	<b>3 500</b>	<b>1 578</b>	<b>419</b>	<b>1 997</b>	Inkomstskatt	-706	-561	-744	-874	-923	-106	-1 029	<b>PERIODENS RESULTAT FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>	<b>-1 987</b>	<b>1 223</b>	<b>1 268</b>	<b>2 626</b>	<b>655</b>	<b>313</b>	<b>968</b>	<b>AVVECKLADE VERKSAMHETER</b>								Periodens resultat från avvecklade verksamheter	-93	1 718	1 718	-415	13 935	-313	13 622	<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-2 080</b>	<b>2 941</b>	<b>2 986</b>	<b>2 211</b>	<b>14 590</b>	<b>-</b>	<b>14 590</b>	<b>HÄNFÖRLIGT TILL</b>								Moderbolagets aktieägare	-1 857	2 941	2 986	2 211	14 590	-	14 590	Innehav utan bestämmande inflytande	-223	-	-	-	-	-	-	<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-2 080</b>	<b>2 941</b>	<b>2 986</b>	<b>2 211</b>	<b>14 590</b>	<b>-</b>	<b>14 590</b>	Resultat per aktie, kr	-4,16	6,59	6,69	4,96	32,77	-	32,77	Resultat per aktie, efter utspädning, kr	-4,16	6,55	6,65	4,93	32,55	-	32,55	<b>FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>								<b>HÄNFÖRLIGT TILL</b>								Moderbolagets aktieägare	-1 764	1 223	1 268	2 626	655	313	968	Innehav utan bestämmande inflytande	-223	-	-	-	-	-	-	<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-1 987</b>	<b>1 223</b>	<b>1 268</b>	<b>2 626</b>	<b>655</b>	<b>313</b>	<b>968</b>	Resultat per aktie, kr	-3,95	2,74	2,84	5,89	1,47	0,70	2,17	Resultat per aktie, efter utspädning, kr	-3,95	2,72	2,82	5,86	1,45	0,70	2,15
	jan-sep			helår																																																																																																																																																																																																																																																																													
	2016 (oreviderat)	2015 (oreviderat)	2015 (reviderat)	2014 (reviderat)	2013 (reviderat)	2013 (omräkning <sup>1)</sup> (oreviderat)	2013 (omräknat <sup>1)</sup> (oreviderat)																																																																																																																																																																																																																																																																										
Miljoner SEK																																																																																																																																																																																																																																																																																	
<b>KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																	
Nettoomsättning	20 075	19 913	26 856	25 955	29 871	-4 114	25 757																																																																																																																																																																																																																																																																										
Kostnader för sålda tjänster	-15 354	-12 098	-16 653	-15 054	-18 539	3 098	-15 441																																																																																																																																																																																																																																																																										
<b>Bruttoresultat</b>	<b>4 721</b>	<b>7 815</b>	<b>10 203</b>	<b>10 901</b>	<b>11 332</b>	<b>-1 016</b>	<b>10 316</b>																																																																																																																																																																																																																																																																										
Försäljningskostnader	-4 081	-3 786	-5 094	-5 298	-6 598	1 057	-5 541																																																																																																																																																																																																																																																																										
Administrationskostnader	-2 161	-2 179	-2 917	-2 518	-2 636	315	-2 321																																																																																																																																																																																																																																																																										
Resultat från andelar i joint ventures och intresseföretag	1	-5	-5	-14	-17	-	-17																																																																																																																																																																																																																																																																										
Övriga rörelseintäkter	105	337	401	647	208	-2	206																																																																																																																																																																																																																																																																										
Övriga rörelsekostnader	-50	-99	-141	-228	-97	2	-95																																																																																																																																																																																																																																																																										
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	<b>-1 465</b>	<b>2 083</b>	<b>2 447</b>	<b>3 490</b>	<b>2 192</b>	<b>356</b>	<b>2 548</b>																																																																																																																																																																																																																																																																										
Ränteutgifter/kostnader	-227	-275	-376	-378	-391	23	-368																																																																																																																																																																																																																																																																										
Övriga finansiella poster	411	-24	-59	388	-223	40	-183																																																																																																																																																																																																																																																																										
<b>Resultat efter finansiella poster, EBT</b>	<b>-1 281</b>	<b>1 784</b>	<b>2 012</b>	<b>3 500</b>	<b>1 578</b>	<b>419</b>	<b>1 997</b>																																																																																																																																																																																																																																																																										
Inkomstskatt	-706	-561	-744	-874	-923	-106	-1 029																																																																																																																																																																																																																																																																										
<b>PERIODENS RESULTAT FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>	<b>-1 987</b>	<b>1 223</b>	<b>1 268</b>	<b>2 626</b>	<b>655</b>	<b>313</b>	<b>968</b>																																																																																																																																																																																																																																																																										
<b>AVVECKLADE VERKSAMHETER</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																	
Periodens resultat från avvecklade verksamheter	-93	1 718	1 718	-415	13 935	-313	13 622																																																																																																																																																																																																																																																																										
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-2 080</b>	<b>2 941</b>	<b>2 986</b>	<b>2 211</b>	<b>14 590</b>	<b>-</b>	<b>14 590</b>																																																																																																																																																																																																																																																																										
<b>HÄNFÖRLIGT TILL</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																	
Moderbolagets aktieägare	-1 857	2 941	2 986	2 211	14 590	-	14 590																																																																																																																																																																																																																																																																										
Innehav utan bestämmande inflytande	-223	-	-	-	-	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																										
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-2 080</b>	<b>2 941</b>	<b>2 986</b>	<b>2 211</b>	<b>14 590</b>	<b>-</b>	<b>14 590</b>																																																																																																																																																																																																																																																																										
Resultat per aktie, kr	-4,16	6,59	6,69	4,96	32,77	-	32,77																																																																																																																																																																																																																																																																										
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	-4,16	6,55	6,65	4,93	32,55	-	32,55																																																																																																																																																																																																																																																																										
<b>FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																	
<b>HÄNFÖRLIGT TILL</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																	
Moderbolagets aktieägare	-1 764	1 223	1 268	2 626	655	313	968																																																																																																																																																																																																																																																																										
Innehav utan bestämmande inflytande	-223	-	-	-	-	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																										
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-1 987</b>	<b>1 223</b>	<b>1 268</b>	<b>2 626</b>	<b>655</b>	<b>313</b>	<b>968</b>																																																																																																																																																																																																																																																																										
Resultat per aktie, kr	-3,95	2,74	2,84	5,89	1,47	0,70	2,17																																																																																																																																																																																																																																																																										
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	-3,95	2,72	2,82	5,86	1,45	0,70	2,15																																																																																																																																																																																																																																																																										

B.7	Utvald historisk finansiell information, forts.	Koncernens totalresultat				
		jan-sep		helår		
		2016 (oreviderat)	2015 (oreviderat)	2015 (reviderat)	2014 (reviderat)	2013 (oreviderat)
Miljoner SEK						
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-2 080</b>	<b>2 941</b>	<b>2 986</b>	<b>2 211</b>	<b>14 590</b>	
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>						
KOMPONENTER SOM INTE KOMMER ATT OMKLASSIFICERAS TILL ÅRETS RESULTAT						
Pensioner, aktuariella vinster/förluster	-103	7	38	-82	203	
Pensioner, aktuariella vinster/förluster, skatteeffekt	22	-1	-9	18	-45	
<b>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat</b>	<b>-81</b>	<b>6</b>	<b>29</b>	<b>-64</b>	<b>158</b>	
KOMPONENTER SOM KAN KOMMA ATT OMKLASSIFICERAS TILL ÅRETS RESULTAT						
<b>Valutakursdifferenser</b>						
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamheter	1 028	-610	-1 420	1 137	272	
Skatteeffekt på ovan	-86	48	305	-179	-20	
Återföring av ackumulerade omräkningsdifferenser från sålda företag	-	18	19	-3	1 719	
<i>Omräkningsdifferenser</i>	<i>942</i>	<i>-544</i>	<i>-1 096</i>	<i>955</i>	<i>1 971</i>	
Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	-171	-145	-49	4	-6	
Skatteeffekt på ovan	38	32	11	-1	2	
Återföring av ackumulerad säkring från sålda företag	-	-107	-107	-	-3	
<i>Säkring av nettoinvesteringar</i>	<i>-133</i>	<i>-220</i>	<i>-145</i>	<i>3</i>	<i>-7</i>	
<b>Valutakursdifferenser</b>	<b>809</b>	<b>-764</b>	<b>-1 241</b>	<b>958</b>	<b>1 964</b>	
<b>Kassafödessäkringar</b>						
Vinst/förlust från ändring i verkligt värde på säkringsinstrument	-113	-40	-40	-172	33	
Omklassificering av ackumulerade förluster till resultaträkningen	50	61	83	61	49	
Skatteeffekter på kassafödessäkringar	14	-5	-10	25	-18	
<b>Kassafödessäkringar</b>	<b>-49</b>	<b>16</b>	<b>33</b>	<b>-86</b>	<b>64</b>	
<b>Komponenter som kan komma att omklassificeras till årets resultat</b>	<b>760</b>	<b>-748</b>	<b>-1 208</b>	<b>872</b>	<b>2 028</b>	
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN, NETTO EFTER SKATT</b>	<b>679</b>	<b>-742</b>	<b>-1 179</b>	<b>808</b>	<b>2 186</b>	
<b>TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>-1 401</b>	<b>2 199</b>	<b>1 807</b>	<b>3 019</b>	<b>16 776</b>	
HÄNFÖRLIGT TILL						
Moderbolagets aktieägare	-1 178	2 199	1 807	3 019	16 776	
Innehav utan bestämmande inflytande	-223	-	-	-	-	
<b>TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>-1 401</b>	<b>2 199</b>	<b>1 807</b>	<b>3 019</b>	<b>16 776</b>	

B.7	Utvald historisk finansiell information, forts.	Koncernens balansräkning									
		30 sep 2016 (oreviderat)	30 sep 2015 (oreviderat)	31 dec 2015 (reviderat)	31 dec 2014 (omräknat <sup>1)</sup> oreviderat)	31 dec 2014 (omklassi- ficering <sup>1</sup> , oreviderat)	31 dec 2014 (reviderat)	31 dec 2013 (omräknat <sup>1</sup> oreviderat)	31 dec 2013 (omklassi- ficering <sup>1</sup> , oreviderat)	31 dec 2013 (reviderat)	
Miljoner SEK											
<b>TILLGÅNGAR</b>											
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>											
<b>Immateriella tillgångar</b>											
Goodwill	6 217	8 998	8 661	9 503	-	9 503	9 537	-	9 537		
Övriga immateriella anläggningstillgångar	4 734	4 570	4 437	4 913	-	4 913	5 183	-	5 183		
<b>Immateriella tillgångar</b>	<b>10 951</b>	<b>13 568</b>	<b>13 098</b>	<b>14 416</b>	<b>-</b>	<b>14 416</b>	<b>14 720</b>	<b>-</b>	<b>14 720</b>		
Materiella tillgångar	13 358	11 577	11 592	11 138	-	11 138	11 747	-	11 747		
Finansiella tillgångar	1 068	1 524	1 463	1 659	-1 128	531	1 105	-740	365		
Uppskjutna skattefordringar	1 842	1 976	1 964	2 062	-	2 062	2 753	-	2 753		
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>27 219</b>	<b>28 645</b>	<b>28 117</b>	<b>29 275</b>	<b>-1 128</b>	<b>28 147</b>	<b>30 325</b>	<b>-740</b>	<b>29 585</b>		
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>											
Varulager	578	500	692	500	-	500	471	-	471		
Kortfristiga fordringar	7 381	6 425	7 201	6 051	1 128	7 179	7 208	740	7 948		
Kortfristiga placeringar	21	37	32	38	-	38	55	-	55		
Likvida medel	1 172	204	107	151	-	151	1 348	-	1 348		
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>9 152</b>	<b>7 166</b>	<b>8 032</b>	<b>6 740</b>	<b>1 128</b>	<b>7 868</b>	<b>9 082</b>	<b>740</b>	<b>9 822</b>		
<b>TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING</b>											
	-	-	-	3 833	-	3 833	448	-	448		
<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>36 371</b>	<b>35 811</b>	<b>36 149</b>	<b>39 848</b>	<b>-</b>	<b>39 848</b>	<b>39 855</b>	<b>-</b>	<b>39 855</b>		
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>											
<b>EGET KAPITAL</b>											
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	15 503	18 285	17 901	22 680	-	22 680	21 589	-	21 589		
Innehav utan bestämmande inflytande	-195	-	-	2	-	2	2	-	2		
<b>EGET KAPITAL</b>	<b>15 308</b>	<b>18 285</b>	<b>17 901</b>	<b>22 682</b>	<b>-</b>	<b>22 682</b>	<b>21 591</b>	<b>-</b>	<b>21 591</b>		
<b>LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>											
Räntebärande skulder	7 758	5 312	5 619	5 353	-	5 353	6 282	-	6 282		
Ej räntebärande skulder	743	591	697	358	-	358	441	-	441		
<b>LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>	<b>8 501</b>	<b>5 903</b>	<b>6 316</b>	<b>5 711</b>	<b>-</b>	<b>5 711</b>	<b>6 723</b>	<b>-</b>	<b>6 723</b>		
<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>											
Räntebärande skulder	5 749	5 638	5 372	3 837	-	3 837	3 148	-	3 148		
Ej räntebärande skulder	6 813	5 985	6 560	6 869	-	6 869	8 340	-	8 340		
<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>	<b>12 562</b>	<b>11 623</b>	<b>11 932</b>	<b>10 706</b>	<b>-</b>	<b>10 706</b>	<b>11 488</b>	<b>-</b>	<b>11 488</b>		
<b>SKULDER KNUTNA TILL TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING</b>											
	-	-	-	749	-	749	53	-	53		
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>36 371</b>	<b>35 811</b>	<b>36 149</b>	<b>39 848</b>	<b>-</b>	<b>39 848</b>	<b>39 855</b>	<b>-</b>	<b>39 855</b>		

<sup>1)</sup> Den finansiella informationen för 2014 och 2013 ovan har räknats om för att reflektera omklassificeringen av utestående fordringar på kunder avseende såld utrustning, i huvudsak mobiltelefoner, från kortfristiga fordringar till finansiella anläggningstillgångar. Omklassificeringen har gjorts 2015 för att bättre spegla karaktären på fordran och dess förfalltidpunkter.

B.7	Utvald historisk finansiell information, forts.	Koncernens kassaflödesanalys (Totala verksamheten)					
		jan-sep		helår			
		2016 (reviderat)	2015 (oreviderat)	2015 (reviderat)	2014 (reviderat)	2013 (oreviderat)	
Miljoner SEK							
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>							
Rörelseresultat från kvarvarande verksamheter	-1 465	2 083	2 447	3 490	2 548 <sup>1)</sup>		
Rörelseresultat från avvecklade verksamheter	-93	1 702	1 702	-388	13 791 <sup>2)</sup>		
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 558</b>	<b>3 785</b>	<b>4 149</b>	<b>3 102</b>	<b>16 339</b>		
Justeringar av poster i rörelseresultat som ej genererar kassaflöde	5 228	535	1 271	2 909	-9 141		
Erlagda/erhållna finansiella poster	-185	-408	-470	-246	-455		
Betald skatt	-317	-287	-349	-327	-479		
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>3 168</b>	<b>3 625</b>	<b>4 601</b>	<b>5 438</b>	<b>6 264</b>		
Förändring av rörelsekapitalet	512	-878	-1 072	-860	-451		
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>	<b>3 680</b>	<b>2 747</b>	<b>3 529</b>	<b>4 578</b>	<b>5 813</b>		
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>							
Betald CAPEX	-2 857	-2 942	-4 015	-4 146	-5 241		
<b>Fritt kassaflöde</b>	<b>823</b>	<b>-195</b>	<b>-486</b>	<b>432</b>	<b>572</b>		
Förvärv och försäljning av andelar	34	4 893	4 893	674	17 228		
Övriga finansiella tillgångar	12	1	-28	-235	7		
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2 811</b>	<b>1 952</b>	<b>850</b>	<b>-3 707</b>	<b>11 994</b>		
<b>KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGAR</b>	<b>869</b>	<b>4 699</b>	<b>4 379</b>	<b>871</b>	<b>17 807</b>		
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>							
Förändring av låneskulder, netto	2 667	2 048	2 276	-200	-2 433		
Utdelningar	-2 389	-6 626	-6 626	-1 960	-3 163		
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-125	-	-	-	-12 474		
Övrig finansieringsverksamhet	-	-2	-2	-	-94		
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>153</b>	<b>-4 580</b>	<b>-4 352</b>	<b>-2 160</b>	<b>-18 164</b>		
<b>FÖRÄNDRINGAR AV LIKVIDA MEDEL</b>	<b>1 022</b>	<b>119</b>	<b>27</b>	<b>-1 289</b>	<b>-357</b>		
Likvida medel vid periodens början	107	151	151	1 348	1 673		
Valutakursdifferenser i likvida medel	43	-66	-71	92	32		
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>1 172</b>	<b>204</b>	<b>107</b>	<b>151</b>	<b>1 348</b>		

<sup>1)</sup> Omräknat med 356 miljoner kronor (den reviderade siffran för räkenskapsåret 2013 var 2 192 miljoner kronor) för att reflektera försäljningen av den norska verksamheten som slutfördes i februari 2015. Följaktligen rapporteras denna verksamhet under avvecklade verksamheter avseende samtliga rapporterade perioder.

<sup>2)</sup> Omräknat med -356 miljoner kronor (den reviderade siffran för räkenskapsåret 2013 var 14 147 miljoner kronor) för att reflektera försäljningen av den norska verksamheten som slutfördes i februari 2015. Följaktligen rapporteras denna verksamhet under avvecklade verksamheter avseende samtliga rapporterade perioder.



B.7	Utvald historisk finansiell information, forts.	Segmentsinformation				
		jan-sep		helår		
		2016 (reviderat)	2015 (oreviderat)	2015 (reviderat)	2014 (reviderat)	2013 (oreviderat)
Miljoner SEK						
<b>NETTOOMSÄTTNING</b>						
<b>Sverige</b>						
Mobil		8 217	8 275	11 228	11 113	10 075
Fast bredband		511	536	715	728	1 411
Fast telefoni		342	416	541	660	841
Övrig verksamhet		96	105	147	140	133
		<b>9 166</b>	<b>9 332</b>	<b>12 631</b>	<b>12 641</b>	<b>12 460</b>
<b>Nederländerna</b>						
Mobil		2 150	1 788	2 535	1 957	1 682
Fast bredband		1 630	1 769	2 326	2 496	2 632
Fast telefoni		199	258	333	421	551
Övrig verksamhet		400	418	552	567	571
		<b>4 379</b>	<b>4 233</b>	<b>5 746</b>	<b>5 441</b>	<b>5 436</b>
<b>Kazakstan</b>						
Mobil		1 450	1 371	1 754	1 334	1 344
		<b>1 450</b>	<b>1 371</b>	<b>1 754</b>	<b>1 334</b>	<b>1 344</b>
<b>Kroatien</b>						
Mobil		1 090	1 013	1 429	1 390	1 397
		<b>1 090</b>	<b>1 013</b>	<b>1 429</b>	<b>1 390</b>	<b>1 397</b>
<b>Litauen</b>						
Mobil		1 216	1 134	1 539	1 375	1 289
		<b>1 216</b>	<b>1 134</b>	<b>1 539</b>	<b>1 375</b>	<b>1 289</b>
<b>Lettland</b>						
Mobil		748	700	948	916	926
		<b>748</b>	<b>700</b>	<b>948</b>	<b>916</b>	<b>926</b>
<b>Estland</b>						
Mobil		473	453	608	582	606
Fast telefoni		3	5	7	7	10
Övrig verksamhet		29	51	62	45	58
		<b>505</b>	<b>509</b>	<b>677</b>	<b>634</b>	<b>674</b>
<b>Österrike</b>						
Mobil		4	-	-	-	-
Fast bredband		568	583	775	783	811
Fast telefoni		95	111	146	165	190
Övrig verksamhet		188	205	267	261	243
		<b>855</b>	<b>899</b>	<b>1 188</b>	<b>1 209</b>	<b>1 244</b>
<b>Tyskland</b>						
Mobil		288	335	437	440	321
Fast bredband		92	108	140	164	171
Fast telefoni		153	195	254	312	375
		<b>533</b>	<b>638</b>	<b>831</b>	<b>916</b>	<b>867</b>
<b>Övrigt</b>						
Mobil		51	-	-	-	-
Övrig verksamhet		122	116	153	135	152
		<b>173</b>	<b>116</b>	<b>153</b>	<b>135</b>	<b>152</b>
<b>TOTALT</b>						
Mobil		<b>15 687</b>	<b>15 069</b>	<b>20 478</b>	<b>19 107</b>	<b>17 640<sup>1)</sup></b>
Fast bredband		<b>2 801</b>	<b>2 996</b>	<b>3 956</b>	<b>4 171</b>	<b>5 025</b>
Fast telefoni		<b>792</b>	<b>985</b>	<b>1 281</b>	<b>1 565</b>	<b>1 967<sup>2)</sup></b>
Övrig verksamhet		<b>835</b>	<b>895</b>	<b>1 181</b>	<b>1 148</b>	<b>1 157<sup>3)</sup></b>
		<b>20 115</b>	<b>19 945</b>	<b>26 896</b>	<b>25 991</b>	<b>25 789<sup>4)</sup></b>
Koncernintern försäljning, eliminering		-40	-32	-40	-36	-32 <sup>5)</sup>
<b>SUMMA NETTOOMSÄTTNING</b>		<b>20 075</b>	<b>19 913</b>	<b>26 856</b>	<b>25 955</b>	<b>25 757<sup>6)</sup></b>

<sup>1)</sup> Omräknat med -3 874 miljoner kronor (den reviderade siffran för räkenskapsåret 2013 var 21 514 miljoner kronor) för att reflektera försäljningen av den norska verksamheten som slutfördes i februari 2015. Följaktligen rapporteras denna verksamhet under avvecklade verksamheter avseende samtliga rapporterade perioder.

<sup>2)</sup> Omräknat med -252 miljoner kronor (den reviderade siffran för räkenskapsåret 2013 var 2 219 miljoner kronor) för att reflektera försäljningen av den norska verksamheten som slutfördes i februari 2015. Följaktligen rapporteras denna verksamhet under avvecklade verksamheter avseende samtliga rapporterade perioder.

<sup>3)</sup> Omräknat med -6 miljoner kronor (den reviderade siffran för räkenskapsåret 2013 var 1 163 miljoner kronor) för att reflektera försäljningen av den norska verksamheten som slutfördes i februari 2015. Följaktligen rapporteras denna verksamhet under avvecklade verksamheter avseende samtliga rapporterade perioder.

<sup>4)</sup> Omräknat med -4 132 miljoner kronor (den reviderade siffran för räkenskapsåret 2013 var 29 921 miljoner kronor) för att reflektera försäljningen av den norska verksamheten som slutfördes i februari 2015. Följaktligen rapporteras denna verksamhet under avvecklade verksamheter avseende samtliga rapporterade perioder.

<sup>5)</sup> Omräknat med 18 miljoner kronor (den reviderade siffran för räkenskapsåret 2013 var -50 miljoner kronor) för att reflektera försäljningen av den norska verksamheten som slutfördes i februari 2015. Följaktligen rapporteras denna verksamhet under avvecklade verksamheter avseende samtliga rapporterade perioder.

<sup>6)</sup> Omräknat med -4 114 miljoner kronor (den reviderade siffran för räkenskapsåret 2013 var 29 871 miljoner kronor) för att reflektera försäljningen av den norska verksamheten som slutfördes i februari 2015. Följaktligen rapporteras denna verksamhet under avvecklade verksamheter avseende samtliga rapporterade perioder.

B.7	Utvald historisk finansiell information, forts.	Segmentsinformation forts.				
		jan-sep		helår		
		2016 (reviderat)	2015 (oreviderat)	2015 (reviderat)	2014 (reviderat)	2013 (oreviderat)
	Miljoner SEK					
	<b>Justerad EBITDA</b>					
	<b>Sverige</b>					
	Mobil	2 594	2 674	3 515	3 224	2 971
	Fast bredband	67	79	96	85	143
	Fast telefoni	86	110	166	195	243
	Övrig verksamhet	61	35	67	108	91
		<b>2 808</b>	<b>2 898</b>	<b>3 844</b>	<b>3 612</b>	<b>3 448</b>
	<b>Nederländerna</b>					
	Mobil	-699	-260	-410	-182	-20
	Fast bredband	312	429	545	693	854
	Fast telefoni	37	43	50	142	137
	Övrig verksamhet	201	198	260	250	280
		<b>-149</b>	<b>410</b>	<b>445</b>	<b>903</b>	<b>1 251</b>
	<b>Kazakstan</b>					
	Mobil	129	59	54	43	-138
		<b>129</b>	<b>59</b>	<b>54</b>	<b>43</b>	<b>-138</b>
	<b>Kroatien</b>					
	Mobil	80	109	138	169	95
		<b>80</b>	<b>109</b>	<b>138</b>	<b>169</b>	<b>95</b>
	<b>Litauen</b>					
	Mobil	440	400	538	506	461
		<b>440</b>	<b>400</b>	<b>538</b>	<b>506</b>	<b>461</b>
	<b>Lettland</b>					
	Mobil	230	217	295	294	292
		<b>230</b>	<b>217</b>	<b>295</b>	<b>294</b>	<b>292</b>
	<b>Estland</b>					
	Mobil	109	96	133	149	124
	Fast telefoni	1	3	3	4	4
	Övrig verksamhet	9	16	20	20	33
		<b>119</b>	<b>115</b>	<b>156</b>	<b>173</b>	<b>161</b>
	<b>Österrike</b>					
	Mobil	-49	-16	-30	-2	-
	Fast bredband	126	90	126	119	184
	Fast telefoni	48	63	83	95	106
	Övrig verksamhet	8	17	24	19	18
		<b>133</b>	<b>154</b>	<b>203</b>	<b>231</b>	<b>308</b>
	<b>Tyskland</b>					
	Mobil	100	-4	14	-27	-30
	Fast bredband	13	15	21	22	13
	Fast telefoni	101	94	130	136	155
		<b>214</b>	<b>105</b>	<b>165</b>	<b>131</b>	<b>138</b>
	<b>Övrigt</b>					
	Mobil	-37	-	-	-	-
	Övrig verksamhet	-92	-47	-81	-136	-125 <sup>1)</sup>
		<b>-129</b>	<b>-47</b>	<b>-81</b>	<b>-136</b>	<b>-125<sup>1)</sup></b>
	<b>TOTALT</b>					
	<b>Mobil</b>	<b>2 897</b>	<b>3 275</b>	<b>4 247</b>	<b>4 174</b>	<b>3 755<sup>2)</sup></b>
	<b>Fast bredband</b>	<b>518</b>	<b>613</b>	<b>788</b>	<b>919</b>	<b>1 194</b>
	<b>Fast telefoni</b>	<b>273</b>	<b>313</b>	<b>432</b>	<b>572</b>	<b>645<sup>3)</sup></b>
	<b>Övrig verksamhet</b>	<b>187</b>	<b>219</b>	<b>290</b>	<b>261</b>	<b>297<sup>4)</sup></b>
	<b>TOTALT</b>	<b>3 875</b>	<b>4 420</b>	<b>5 757</b>	<b>5 926</b>	<b>5 891<sup>5)</sup></b>
		<sup>1)</sup> Omräknat med 22 miljoner kronor (den reviderade siffran för räkenskapsåret 2013 var -147 miljoner kronor) för att reflektera försäljningen av den norska verksamheten som slutfördes i februari 2015. Följaktligen rapporteras denna verksamhet under avvecklade verksamheter avseende samtliga rapporterade perioder.				
		<sup>2)</sup> Omräknat med -91 miljoner kronor (den reviderade siffran för räkenskapsåret 2013 var 3 846 miljoner kronor) för att reflektera försäljningen av den norska verksamheten som slutfördes i februari 2015. Följaktligen rapporteras denna verksamhet under avvecklade verksamheter avseende samtliga rapporterade perioder.				
		<sup>3)</sup> Omräknat med -24 miljoner kronor (den reviderade siffran för räkenskapsåret 2013 var 669 miljoner kronor) för att reflektera försäljningen av den norska verksamheten som slutfördes i februari 2015. Följaktligen rapporteras denna verksamhet under avvecklade verksamheter avseende samtliga rapporterade perioder.				
		<sup>4)</sup> Omräknat med -16 miljoner kronor (den reviderade siffran för räkenskapsåret 2013 var 281 miljoner kronor) för att reflektera försäljningen av den norska verksamheten som slutfördes i februari 2015. Följaktligen rapporteras denna verksamhet under avvecklade verksamheter avseende samtliga rapporterade perioder.				
		<sup>5)</sup> Omräknat med -99 miljoner kronor (den reviderade siffran för räkenskapsåret 2013 var 5 990 miljoner kronor) för att reflektera försäljningen av den norska verksamheten som slutfördes i februari 2015. Följaktligen rapporteras denna verksamhet under avvecklade verksamheter avseende samtliga rapporterade perioder.				
		<b>Definition av justerad EBITDA</b> Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, förvärvskostnader, poster av engångskaraktär samt resultat från delar i intresseföretag och joint ventures.				
B.8	Proformaredovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon proformaredovisning.				
B.9	Resultatprognos	Tele2s justerad EBITDA <sup>1)</sup> för året som avslutas den 31 december 2016 förväntas ligga i intervallet 4,6–5,0 miljarder kronor. <sup>1)</sup> För Prospektets vidkommande används begreppet justerad EBITDA och justerad EBITDA-marginal men för Tele2 är justerad EBITDA och EBITDA samma sak och ingen åtskillnad görs mellan begreppen. Tele2 ämnar därför att inte ändra dessa begrepp i framtida finansiella rapporter.				
B.10	Anmärkingar i revisionsberättelsen	Ej tillämplig. Det finns inte några anmärkingar i revisionsberättelserna.				
B.11	Rörelsekapital	Ej tillämplig. Tele2 anser att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden.				

## Avsnitt C – Värdepapper

C.1	Värdepapper som erbjuds	A-aktier och B-aktier i Tele2 AB (publ), organisationsnummer 556410-8917. ISIN-koden för A-aktier är SE0005190220 och ISIN-koden för B-aktier är SE0005190238.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor.
C.3	Totalt antal aktier i Bolaget	Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 563 854 173,75 kronor, vilket representeras av 451 083 339 aktier, varav 20 260 910 är A-aktier, 428 923 429 är B-aktier och 1 899 000 är C-aktier, var och en med ett kvotvärde om 1,25 kronor per aktie. Samtliga aktier är fullt betalda. Per dagen för Prospektet innehar Bolaget 2 650 947 egna B-aktier och 1 899 000 egna C-aktier motsvarande 4 549 947 röster.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepappren	Varje A-aktie medför tio (10) röster, varje B-aktie medför en (1) röst och varje C-aktie medför en (1) röst på bolagsstämmor. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. C-aktier berättigar inte till vinstutdelning. Vid Bolagets upplösning berättigar C-aktier till lika del i Bolagets tillgångar som övriga aktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde uppräknat per dag för utskiftning med en räntefaktor om STIBOR 30 dagar med tillägg av 1,00 procentenheter räknat från dagen för betalning av teckningslikviden. STIBOR 30 dagar fastställs första bankdagen i varje kalendermånad. Beslut om vinstutdelning fattas bolagsstämman och utbetalningen administreras av Euroclear Sweden. På den avstämningsdag som bolagsstämman beslutar har aktieägare som finns registrerade som aktieägare i Euroclear Swedens register rätt till utdelning.
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Ej tillämplig. Aktierna är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.
C.6	Upptagande till handel	De nya aktierna kommer att bli föremål för handel på Nasdaq Stockholm.
C.7	Utdelningspolicy	I januari 2015 antog Tele2 en progressiv utdelningspolicy, med målsättningen att leverera en årlig ökning av utdelningen med 10 procent under de närmaste tre åren och Tele2 står fast vid denna utdelningspolicy, vilken i vanlig ordning måste godkännas av årsstämman. Som ett förtydligande avser Tele2, under 2017, att lämna utdelning som i absoluta termer är 10 procent högre än föregående års utdelning och som 2016 uppgick till 2 389 miljoner kronor. Räkenskapsåret 2016 är det sista året för den nuvarande treåriga progressiva utdelningspolicy och Tele2 kommer att i samband med offentliggörandet av bokslutskommunikén för 2016 i januari 2017, som brukligt, lämna besked kring framtida utdelningspolicy. Bolaget kommer att söka tillåtelse att lämna extrautdelning när Tele2 har överskott av kapital. Till följd av beslut på årsstämman 2016 har Tele2 mandat att återköpa upp till 10 procent av aktiekapitalet.

## Avsnitt D – Risker

D.1	Huvudsakliga risker avseende emittenten och branschen	<p>En investering i värdepappren förknippas med risk. Innan ett investeringsbeslut fattas är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara viktiga i förhållande till Tele2 och aktiernas framtida utveckling. Dessa risker innefattar nedanstående nyckelrisker som är specifika för branschen och Tele2s verksamhet och finansiella ställning:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ <b>Risker relaterade till makroekonomiska och geopolitiska faktorer:</b> Den globala ekonomiska miljön har påverkats negativt och kan komma att påverkas negativt av faktorer som förknippas med allmänna ekonomiska förhållanden, till exempel minskat företags- och konsumentförtroende, sysselsättningstrender, tillgång till krediter, stigande räntor, spänningar på de globala finansmarknaderna, låg konsumtion, låga affärsinvesteringar, låga statliga investeringar och ökade kreditåttstramningar, inflation, ökad statsskuld, faktisk eller upplevd ökad risk för statlig illikviditet eller insolvens, bristande förtroende för vissa valutor samt allmänna faktorer, till exempel politisk instabilitet, terrorism eller naturkatastrofer, rädsla för, eller faktisk, överföring av nämnda risker till tidigare opåverkade marknader, vilket påverkar Koncernens lönsamhet,</li> <li>■ <b>Risker relaterade till spektrumauktioner:</b> Tele2 måste få tilldelning i spektrumauktioner (vilket är en anbudsprocess för att erhålla en tidsbegränsad rätt att nyttja ett specifikt frekvensband) för att kunna bedriva sin verksamhet. Beviljandet av licenser, liksom ändringar eller återkallande av licenser, kan påverka Koncernens verksamhet och resultat negativt,</li> <li>■ <b>Risker relaterade till regleringar:</b> Koncernen bedriver sin verksamhet i en starkt reglerad bransch. De regleringar som Koncernen omfattas av innebär väsentliga begränsningar av Koncernens flexibilitet när det gäller att bedriva verksamheten. Ändringar av lagstiftning och regleringar samt politiska beslut påverkar Koncernens affärsverksamhet, liksom beslut av tillsynsmyndigheter och domstolar. Om Koncernen inte har förmågan att bemöta regulatoriska ändringar kan det få negativa effekter på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat,</li> </ul>
-----	---	---

<p>D.1</p>	<p><b>Huvudsakliga risker avseende emittenten och branschen, forts.</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ <b>Risker relaterade till implementering av strategier:</b> Koncernens marknader är i olika mognadsfas när det gäller mobilanvändning och efterfrågan på mobila tjänster samt uppvisar kulturella, ekonomiska och konkurrensrelaterade skillnader. Om Tele2 ska lyckas med implementeringen av sina strategiska initiativ är bland annat avhängigt Koncernens förmåga att förutse utvecklingen och möta kundernas behov på marknader där Tele2 verkar samt dess förmåga att förändra organisationen och processerna i de fall detta behövs. Om Tele2 inte kan verkställa sin affärsstrategi kan det få negativa effekter på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat,</li> <li>■ <b>Risker relaterade till investeringar i nätverk och telekomlicenser:</b> Under de senaste åren har Koncernen gjort stora investeringar i telekomnätverk och licenser för att expandera och uppgradera sin täckning och för att förbättra sin konkurrensställning. Koncernen förväntar sig även att investera stora belopp de närmaste åren för att uppgradera, underhålla och expandera nätverken. Koncernen har också betalat, och kan även i framtiden komma att behöva betala, avgifter för att förvärva nya licenser eller förnya eller behålla sina befintliga licenser. Om Koncernen inte lyckas dra nytta av de fördelar som investeringarna förväntas ge kan det påverka Koncernens resultat och finansiella ställning negativt, liksom de höga kostnader som kan komma att uppstå i samband med investeringarna,</li> <li>■ <b>Risker relaterade till konkurrens och nya affärsmodeller:</b> De marknader där telekomföretag verkar är ytterst konkurrensutsatta. Koncernens långsiktiga tillväxt och lönsamhet är beroende av dess förmåga att fortsätta att utveckla och erbjuda produkter som är konkurrenskraftiga vad gäller kvalitet och pris samt att utveckla sin position på sina marknader. Om Koncernen inte kan förutse, reagera på och hålla jämna steg med nya affärsmodeller, teknik, pris- eller produktrender och konkurrera effektivt kan det få en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat,</li> <li>■ <b>Risker relaterade till ny teknik:</b> Tele2 verkar på en marknad som kännetecknas av att tekniken förändras snabbt. Om Koncernen inte kan förutse, reagera på och hålla jämna steg med ny teknik och konkurrera effektivt kan det få en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat, samt</li> <li>■ <b>Risker relaterade till förvärv och avyttringar samt integration av förvärvade verksamheter:</b> Under de senaste åren har Koncernen gjort ett antal riktade förvärv och avyttringar. Tidigare och framtida avyttringar av en verksamhet kan utsätta Tele2 för risker, däribland risker som härrör från de allmänna villkoren för avyttring av en verksamhet, till exempel garantier, skadeslöshetsförbindelser och åtaganden till förmån för köparen med avseende på den verksamhet som avyttrats. Om några av dessa risker relaterade till tidigare eller framtida förvärv eller avyttringar skulle bli verklighet kan det få en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.</li> </ul>
<p>D.3</p>	<p><b>Risker som är specifika för värdepappren</b></p>	<p>De huvudsakliga riskerna som förknippas med aktierna och Företrädesemissionen är:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ <b>Kursen på aktier och teckningsrätter kan vara volatil:</b> Risk och risktagande är en oundviklig del av aktieäggande. Kursen på Tele2s aktier och teckningsrätter kan fluktuera betydligt, bland annat till följd av faktorer som är specifika för Tele2, branschen och läget på finansmarknaderna i stort. Det finns därför en risk att investerare inte kan få tillbaka det satsade kapitalet. Det finns också en risk att en aktiv handel i teckningsrätter inte utvecklas och att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas,</li> <li>■ <b>Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen riskerar utspädning:</b> Aktieägare som inte, eller som endast delvis, utnyttjar sina teckningsrätter eller som på grund av tillämpliga legala restriktioner inte kan utnyttja sina teckningsrätter, kommer att få sina proportionella innehav av aktier och röster i Tele2 utspädda, samt</li> <li>■ <b>Tecknings- och garantiåtaganden avseende Företrädesemissionen är ej säkerställda:</b> Tecknings- och garantiåtagandena som gjorts av vissa större aktieägare och Global Coordinator är inte säkerställda. Följaktligen finns det en risk att en eller flera av aktieägarna eller Global Coordinator inte kommer att kunna uppfylla sina åtaganden. Global Coordinator har därutöver rätt att under vissa omständigheter säga upp det ingångna garantiavtalet. Uppfylls inte ovan nämnda åtaganden kan det inverka negativt på Tele2s möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.</li> </ul>

## Avsnitt E – Erbjudandet

E.1	<b>Emissionsintäkter och emissionskostnader</b>	Företrädesemissionen kommer att tillföra Tele2 högst 2 958 miljoner kronor före avdrag av emissionskostnader. Från emissionslikviden, kommer avdrag göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till 49 miljoner kronor (inklusive ersättning för emissionsgaranti till Global Coordinator).
E.2a	<b>Motiv och användning av emissionslikvid</b>	<p>Den 21 juni 2016 offentliggjorde Tele2 att Koncernen tecknat avtal att förvärva 100 procent av TDC Sverige, villkorat av godkännande från berörda konkurrensmyndigheter, för 2,9 miljarder kronor på en kontant- och skuldfri basis. Den Europeiska kommissionen meddelade den 7 oktober 2016 att den godkände Tele2s förvärv av TDC Sverige. Förvärvet av TDC Sverige är inte villkorat av Företrädesemissionen då Tele2 har tillgängliga medel och befintliga kreditfaciliteter för att finansiera förvärvet. I samband med offentliggörandet av förvärvet av TDC Sverige, kommunicerade Tele2 också avsikten att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare för att bibehålla Bolagets finansiella styrka.</p> <p>Företrädesemissionen kommer att tillföra Tele2 högst 2 958 miljoner kronor före avdrag av emissionskostnader. Från emissionslikviden, kommer avdrag göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till 49 miljoner kronor (inklusive ersättning för emissionsgaranti till Global Coordinator). Nettolikviden från Företrädesemissionen, om cirka 2 909 miljoner kronor, kommer användas till att förvärva TDC Sverige eller återbetalning av lån.</p>
E.3	<b>Villkor</b>	<p>Den 3 oktober 2016 beslutade styrelsen för Tele2, villkorat av bolagsstämmans godkännande, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av A- och B-aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. De slutliga villkoren fastställdes av styrelsen den 23 oktober 2016. Styrelsens beslut om Företrädesemissionen godkändes vid en extra bolagsstämma den 27 oktober 2016. Företrädesemissionen kommer att öka Tele2s aktiekapital med högst 69 770 841,25 kronor genom utgivande av högst 55 816 673 nya aktier, varav 2 532 613 nya Tele2 A-aktier och 53 284 060 nya Tele2 B-aktier. Tele2s befintliga aktieägare har företrädesrätt att teckna nya Tele2-aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren sedan tidigare äger (primär företrädesrätt). Avstämningsdag för fastställande av vilka aktieägare som är berättigade att teckna med företrädesrätt är den 31 oktober 2016. De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Tele2 har företrädesrätt att teckna en (1) ny Tele2 A-aktie för varje åtta (8) befintliga Tele2 A-aktier som innehas och en (1) ny Tele2 B-aktie för varje åtta (8) befintliga Tele2 B-aktier som innehas.</p> <p>Aktier som inte tecknas genom primär företrädesrätt kommer att erbjudas till alla Tele2s aktieägare för teckning (subsidiär företrädesrätt) och övriga investerare som har tecknat aktier utan någon företrädesrätt. Vid försäljning av teckningsrätt (primär företrädesrätt) övergår även den subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av teckningsrätten.</p> <p>Teckning av aktier ska ske från och med den 2 november 2016 till och med den 16 november 2016, eller det senare datum som bestäms av styrelsen för Tele2. Teckningskursen har fastställts till 53 kronor per ny Tele2-aktie.</p>
E.4	<b>Intressen och intressekonflikter</b>	<p>Aktieägaren Kinnevik – som äger 30,34 procent av utestående antal aktier och 47,92 procent av utestående antal röster i Bolaget per den 30 september 2016 – har åtagit sig att teckna nya aktier motsvarande sin pro rata-andel av Företrädesemissionen, dvs. nya aktier motsvarande sitt aktieinnehav i Bolaget, totalt 30,34 procent. Vidare har även Första AP-fonden, Andra AP-fonden och Fjärde AP-fonden, vilka totalt innehar 6,60 procent av utestående antal aktier och 4,68 procent av utestående antal röster per dagen för ingåendet av respektive teckningsåtagande, åtagit sig att i Företrädesemissionen teckna nya aktier motsvarande deras pro rata-andel.</p> <p>Dessutom har Nordea åtagit sig att garantera återstående belopp, med förbehåll för sedvanliga villkor. Följaktligen är Företrädesemissionen fullt garanterad. Dessa tecknings- och garantiåtaganden är dock ej säkerställda.</p> <p>Tele2s finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är Nordea. Denna rådgivare (och dess närstående) har tillhandahållit, och kan även i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finans, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Tele2, för vilka den erhållit, och kan komma att erhålla, ersättning. Dessutom är ovan nämnda finansiella rådgivare (och dess närstående) långgivare och/eller bank, alternativt garant, för lån som beviljats Tele2 och har ingått ett garantiavtal rörande den kommande Företrädesemissionen.</p>
E.5	<b>Säljare av värdepapprena och lock-up-avtal</b>	Aktieägaren Kinnevik, som ingått teckningsåtagandet (se E.4 ovan), har också förbundit sig att inte minska sitt innehav i Bolaget under en viss period, ett s.k. lock-up-åtagande. Detta åtagande omfattar perioden till och med 14 dagar efter (i) det datum som utfallet av Företrädesemissionen meddelas eller (ii) om Global Coordinator skulle teckna nya aktier enligt sitt garantiåtagande gentemot Bolaget, det datum som betalningen gjordes av Global Coordinator till Bolaget för sådana nya aktier.
E.6	<b>Utspänningseffekt</b>	Företrädesemissionen kommer att leda till en ökning av antalet aktier i Bolaget från 451 083 339 till 506 900 012 aktier, en ökning med cirka 12,4 procent. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 55 816 673 nya aktier, vilket representerar cirka 11,0 procent av det totala antalet aktier i Tele2 efter Företrädesemissionen.
E.7	<b>Kostnader som åläggs investerare</b>	Ej tillämplig. Emittenten kommer inte att ålägga investerare några avgifter eller någon skatt.

# Risikfaktorer

*En investering i Tele2s aktier är förknippad med olika risker. Det finns en rad faktorer som påverkar, eller skulle kunna påverka, Tele2s affärsverksamhet, både direkt och indirekt. Nedan beskrivs, utan någon särskild ordning och utan anspråk på att vara uttömmande, de riskfaktorer och betydande omständigheter som anses vara väsentliga för Tele2s verksamhet och framtida utveckling. De risker som beskrivs nedan är inte de enda riskerna som Tele2 och dess aktieägare kan exponeras för. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Tele2, eller som Tele2 för närvarande anser är oväsentliga, kan också ha en negativ inverkan på Tele2s verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Sådana risker kan också leda till att Tele2s aktiekurs sjunker betydligt, och investerare riskerar att förlora hela eller del av sin investering.*

*Utöver detta avsnitt bör investerare även ta hänsyn till den övriga information som lämnas i Prospektet i dess helhet. Prospektet innehåller också framåtriktade uttalanden som påverkas av framtida händelser, risker och osäkerhetsfaktorer. Tele2s verkliga resultat kan skilja sig väsentligt från de förväntade resultaten i dessa framåtriktade uttalanden på grund av många faktorer, däribland de risker som beskrivs nedan och i andra delar av Prospektet.*

## Risker relaterade till Tele2

### Risker relaterade till makroekonomiska och geopolitiska faktorer

Den globala ekonomiska miljön har påverkats negativt och kan komma att påverkas negativt av faktorer som förknippas med allmänna ekonomiska förhållanden, till exempel minskat företags- och konsumentförtroende, sysselsättningstrender, tillgång till krediter, stigande räntor, spänningar på de globala finansmarknaderna, låg konsumtion, låga affärsinvesteringar, låga statliga investeringar och ökade kreditåstramningar, inflation, ökad statsskuld, faktisk eller upplevd ökad risk för statlig illikviditet eller insolvens, bristande förtroende för vissa valutor samt allmänna faktorer, till exempel politisk instabilitet, terrorism eller naturkatastrofer, rädsla för, eller faktisk, överföring av nämnda risker till tidigare opåverkade marknader, vilket påverkar Koncernens lönsamhet. Om det blir en lång period med låg tillväxt och höga offentliga utgifter, som karaktäriseras av högre arbetslöshet, lägre hushållsinkomster och lägre produktion, kan det få en negativ påverkan på efterfrågan av Bolagets tjänster, till exempel genom att kunderna väljer billigare datapaket eller drar ned på mervärdestjänster. Beroende på den framtida utvecklingen kan den ändrade geopolitiska situationen efter Krimkrisen även komma att påverka vissa av Tele2s verksamheter, i synnerhet i de länder som gränsar till Ryssland, till exempel Kazakstan och de baltiska länderna. Följderna av dessa risker och förhållanden kan få en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Risker relaterade till spektrumauktioner

Tele2 måste få tilldelning i spektrumauktioner för att kunna bedriva sin verksamhet. Om Tele2 inte lyckas erhålla en spektrumlicens (vilket är en anbudsprocess för att erhålla en tidsbegränsad rätt att nyttja ett specifikt frekvensband), och en av Tele2s konkurrenter skulle få licensen i stället, skulle det öka konkurrenssituationen för Tele2 inom mobila tjänster i det land där spektrumauktionen ägde rum. Det kan få väsentliga konsekvenser för Tele2. Beviljandet av licenser, liksom ändringar eller återkallande av licenser, kan påverka Koncernens verksamhet och resultat negativt. Det är också

möjligt att befintliga operatörer är förhindrade att förvärva licenser under vissa auktioner på grund av spektrumbegränsningar.

En spektrumauktion kan också omfattas av betungande villkor för den som vinner auktionen. Exempel på detta kan vara omfattande skyldigheter att säkerställa täckning, korta tidsramar och omfattande tekniska villkor. Förberedelserna inför en spektrumauktion kan vara tidsödande och utdragna. Tidpunkten och villkoren för en spektrumauktion kan variera beroende på land och påverka antalet deltagare och vem som vinner auktionen. Om en eller flera av dessa risker förverkligas kan det få en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Risker relaterade till regleringar

Koncernen bedriver sin verksamhet i en starkt reglerad bransch. De regleringar som Koncernen omfattas av innebär väsentliga begränsningar av Koncernens flexibilitet när det gäller att bedriva verksamheten. Ändringar av lagstiftning och regleringar samt politiska beslut påverkar Koncernens affärsverksamhet, liksom beslut av tillsynsmyndigheter och domstolar. Det regleringsramverk som Koncernen arbetar inom kan bli mer restriktivt, öka Koncernens kostnader och börda på befintliga eller nya marknader, vilket skulle kunna inverka negativt på Koncernens förmåga att bedriva sin verksamhet, till exempel i form av minskad flexibilitet när det gäller att skapa tariffstrukturer för gemensam trafik och roaming-tjänster. Genom revideringen av EU:s ramverk för telekom (European Telecoms Regulatory Framework) kan det bli lättnader i de regleringar avseende access som säkerställer konkurrensen genom att ge tillgång till koppar- och fibernätverk tillhörande operatörer med dominerande ställning, vilket skulle öka konkurrenssituationen för Koncernen. Tele2 bedömer att branschen kommer uppleva fortsatt prispress till följd av roamingförordningen, "Roam Like At Home", vilken innebär att ett borttagande av tilläggsavgifter för roaming träder i kraft den 15 juni 2017.<sup>1)</sup> Pris- och accessregleringar har stora effekter på Koncernen och kan även leda till risk för tvister med andra operatörer. Dessutom har olika regeringar och tillsynsmyndigheter börjat intressera

<sup>1)</sup> Europeiska kommissionen, pressmeddelande, 30 juni 2015.

sig för att reglera dataöverföring över gränserna, vilket kan få negativa effekter på Koncernens verksamhet. Konsumenternas och myndigheternas ökade intresse för personlig integritet och datalagring kan också påverka Koncernens verksamhet negativt.

Om Koncernen inte har förmågan att bemöta regulatoriska ändringar kan det få negativa effekter på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

#### **Risker relaterade till implementering av strategier**

Koncernens marknader är i olika mognadsfas när det gäller mobilanvändning och efterfrågan på mobila tjänster samt uppvisar kulturella, ekonomiska och konkurrensrelaterade skillnader. Om Tele2 ska lyckas med implementeringen av sina strategiska initiativ är bland annat avhängigt Koncernens förmåga att förutse utvecklingen och möta kundernas behov på marknader där Tele2 verkar samt dess förmåga att förändra organisationen och processerna i de fall detta behövs. Tele2 kanske inte kan implementera nya eller planerade strategiska initiativ och dra fördel av de strategiska initiativ som redan genomförts, till exempel Challenger-programmet, vilket är ett koncernövergripande program med fokus på att öka produktiviteten. Om Tele2 inte kan verkställa sin affärsstrategi kan det få negativa effekter på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

#### **Risker relaterade till att Tele2 verkar i en global miljö och påverkas av politisk osäkerhet, lokala affärsrisker samt lagar, regler och regleringar i enskilda länder**

Tele2 verkar i en global miljö och är därför utsatt för olika risker, till exempel nya eller ändrade lagar, regler eller regleringar i enskilda länder. Handelsbegränsningar som införs av myndigheterna i de länder där Tele2 har sin verksamhet, eller i länder där Tele2 kan komma att bedriva verksamhet i framtiden, samt sanktioner eller andra åtgärder av förbund eller organisationer, till exempel EU eller FN, kan begränsa Bolagets verksamhet, fördröja eller förhindra planerade investeringar eller på annat sätt påverka Tele2s finansiella resultat negativt. Tele2s verksamhet är också utsatt för risker som förknippas med affärsverksamheten, till exempel:

- trender mot recession, inflation eller instabilitet på lokala marknader,
- skillnader och oväntade ändringar i regleringsmiljön, som till exempel gäller miljö, hälsa och säkerhet, detaljerade utvecklingsplaner och arbetslagstiftning,
- nya eller striktare produktnormer och standarder, och därmed förknippade kostnader,
- exponering mot olika rättsliga standarder och verkställighetsmekanismer och tillhörande efterlevnadskostnader,
- att omfattas av flera olika skattesystem, däribland regler som rör internprissättning och skatteavdrag på överföringar och andra betalningar från eller till dotterbolag,
- att omfattas av olika, och ibland överlappande, lagar och regler, i synnerhet när det gäller korruption och mutor,
- längre betalningsvillkor för gäldenärer när det gäller produkter och tjänster som levererats av Bolaget samt svårigheter att inkassera fordringar,
- ändringar i prisrestriktioner,
- valutakontroll och restriktioner när det gäller hemtagande av medel, samt
- politisk och social orolighet och instabilitet.

Det finns en risk för att Tele2 inte ska lyckas utveckla och införa system, policyer och praxis som hanterar dessa risker helt eller att Bolaget inte ska lyckas uppfylla gällande regleringar utan att ådra sig väsentliga kostnader. Om några av dessa risker skulle bli verklighet kan det få en väsentlig negativ effekt på Tele2s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

#### **Risker relaterade till investeringar i nätverk och telekomlicenser**

Under de senaste åren har Koncernen gjort stora investeringar i telekomnätverk och licenser för att expandera och uppgradera sin täckning och för att förbättra sin konkurrensställning. Koncernen förväntar sig även att investera stora belopp de närmaste åren för att uppgradera, underhålla och expandera nätverken. Koncernen har också betalat, och kan även i framtiden komma att behöva betala, avgifter för att förvärva nya licenser eller förnya eller behålla sina befintliga licenser. Om dessa investeringar ska bli framgångsrika beror på flera olika faktorer, varav vissa ligger utanför Koncernens kontroll, däribland kostnader för att förvärva, förnya eller behålla licenser, kostnader för ny teknik, tillgång till nya och attraktiva tjänster, kostnader som förknippas med att tillhandahålla dessa tjänster, tidpunkt för introduktionen av tjänsterna, marknadens efterfrågan och priserna på sådana tjänster, samt konkurrensen. Om Koncernen inte lyckas dra nytta av de fördelar som investeringarna förväntas ge kan det påverka Koncernens resultat och finansiella ställning negativt, liksom de höga kostnader som kan komma att uppstå i samband med investeringarna.

Om Koncernen misslyckas med att uppnå den planerade nåttäckningen eller överskrider budgeten, eller om avkastningen på investeringarna inte når upp till förväntningarna, kan det få en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Dessutom kräver fortlöpande uppgraderingar av Koncernens befintliga nätverk stora investeringar, och en försämring av nätverket kan resultera i högre underhålls- och ersättningskostnader på lång sikt. Det finns en risk att det kommer att bli svårt att få finansiering för nödvändigt underhåll av Koncernens nätverk eller för framtida strategiska investeringsprojekt till villkor som är acceptabla för Koncernen, eller överhuvudtaget. Om Koncernen inte kan hitta finansiering till acceptabla villkor kanske det inte är möjligt att utveckla eller uppgradera nätverken, verkställa affärsstrategin, dra fördel av framtida möjligheter eller bemöta en ökad konkurrens eller oväntade kundkrav, och Tele2s förmåga att behålla sina kunder kan hämmas av att Koncernen inte lyckas erhålla nödvändiga licenser eller frekvenser till ett rimligt pris. Därför har Tele2 infört processer för att säkerställa efterlevnad av licenskrav, vilket ökar möjligheterna att förnya och förlänga befintliga licenser samt att skaffa angränsande och nya licenser. Tele2 håller även nära kontakt med tillsynsmyndigheter och branschorganisationer för att få kännedom om kommande licenstilldelningar och omfördelningar, men utfallet av sådana tilldelningar är ändå förknippade med osäkerhet. Detta kan få en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Om Koncernen inte kan utveckla eller få tillgång till ny teknik eller utrustning i rätt tid, eller om Koncernen inte lyckas få nödvändiga licenser eller spektrum för att kunna tillhandahålla sina tjänster med den nya tekniken, kan Koncernen också förlora kunder och marknadsandelar och bli mindre lönsam, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Risker relaterade till konkurrens och nya affärsmodeller**

De marknader där telekomföretag verkar är ytterst konkurrensutsatta. Koncernens långsiktiga tillväxt och lönsamhet är beroende av dess förmåga att fortsätta att utveckla och erbjuda produkter som är konkurrenskraftiga vad gäller kvalitet och pris samt att utveckla sin position på sina marknader. Koncernen kan påverkas negativt av bland annat nya aktörer, lägre priser och kunderbidanden och annan konkurrensökande aktivitet. Konkurrensen på marknaden kan leda till justeringar av affärsmodellen, ändringar i Bolagets affärsstrategi, ökat kundutflöde och minskad kundtillväxt samt till sänkta priser för Koncernens produkter och tjänster. Om Koncernen inte kan uppfylla kundernas krav eller ta fram nya erbjudanden som bidrar till att generera lönsamhet kan Koncernen förlora marknadsandelar och sin konkurrensställning. Koncernens verksamhet är, och kommer under en förutsebar framtid att vara, utsatt för betydande konkurrens, vilket har lett till och även fortsättningsvis kan leda till väsentlig prispress, minskade marginaler och lägre omsättning i Koncernen. Om Koncernen inte kan förutse, reagera på och hålla jämna steg med nya affärsmodeller, teknik, pris- eller produkttrender och konkurrera effektivt kan det få en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Risker relaterade till ny teknik**

Tele2 verkar på en marknad som kännetecknas av att tekniken förändras snabbt. Detta kan leda till förändrade priser och ökad priskonkurrens på Koncernens produkter och tjänster. Ny teknik på telekommarknaden innefattar nya kommunikationslösningar, till exempel IP-telefoni eller "embedded sim cards<sup>2)</sup>". Koncernen kan påverkas negativt av utvecklingen av ny teknik, och det finns en risk för att Bolaget inte kommer att kunna fokusera på rätt innovationsprojekt eller lyckas erhålla kontrakt på mobila produkter eller tjänster i linje med marknadens krav. Om Koncernen inte kan förutse, reagera på och hålla jämna steg med ny teknik och konkurrera effektivt kan det få en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Risker relaterade till förvärv och avyttringar samt integration av förvärvade verksamheter**

Koncernen reviderar kontinuerligt sin tillgångsportfölj. Under de senaste åren har Koncernen gjort ett antal riktade förvärv och avyttringar. De transaktioner som förknippas med förvärv och avyttringar utsätter Bolaget för andra risker, till exempel att ledningens uppmärksamhet vänds från den befintliga verksamheten eller att de förvärvade immateriella tillgångarna försämras i värde, däribland goodwill, samt att de förvärvade verksamheterna leder till ökade skyldigheter eller andra krav. Dessutom finns en stor risk på telekommarknaden att förvärv och avyttringar kanske inte får konkurrensmyndigheternas godkännande. Koncernen kanske inte lyckas identifiera lämpliga mål eller genomföra transaktionerna enligt tillfredsställande villkor. Koncernen kanske inte heller kan skaffa finansiering till förvärvade verksamheter (däribland förvärvsfinansiering) till gynnsamma villkor och därför väljer att finansiera förvärven med pengar som annars skulle använts på annat sätt i de befintliga verksamheterna, vilket kan få en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Tidigare och framtida avyttringar av en verksamhet kan utsätta Tele2 för risker, däribland risker som härrör från de allmänna villkoren för avyttring av en verksamhet, till exempel garantier,

skadeslöshetsförbindelser och åtaganden till förmån för köparen med avseende på den verksamhet som avyttrats.

Om några av dessa risker relaterade till tidigare eller framtida förvärv eller avyttringar skulle bli verklighet kan det få en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Integration av förvärv kan utsätta Tele2s verksamhet för flera risker. För att kunna hantera tillväxt har kontinuerlig utveckling av Koncernens finansiella processer och kontrollsystem krävts samt integrering av förvärvade tillgångar med befintliga verksamheter. Koncernen har också behovt attrahera och behålla kompetenta ledare och medarbetare samt tillhandahålla fortlöpande utbildning av personalen. Det har även krävts en förmåga att hantera risker och skyldigheter associerade med de förvärvade verksamheterna. En effektiv integration av dessa förvärv och förverkligandet av relaterade kostnads- och intäktssynergier, samt en positiv utveckling av de förvärvade verksamheterna, förväntas öka Koncernens resultat både på lång och kort sikt, men det finns en risk för att så inte sker.

Om Koncernen inte fortsättningsvis lyckas hantera tillväxt kan det få en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Övåntade svårigheter när det gäller integration eller ledning av förvärvade företag eller strategiska allianser kan leda till att ledningen för Bolaget vänder sin uppmärksamhet från den befintliga verksamheten och även till att de väntade fördelarna varken förverkligas inom förväntad tid eller överhuvudtaget.

Om några av dessa risker som förknippas med integration eller hantering av tillväxt skulle bli verklighet kan det få en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Risker relaterade till de rådande eller framtida utmanande marknadsförhållandena vilka kan påverka Tele2s förmåga att anskaffa tillräcklig finansiering för sin verksamhet**

Koncernens förmåga att finansiera sin verksamhet eller refinansiera sina befintliga lån beror på ett antal faktorer, däribland tillgången till kassaflöden från verksamheterna och tillgång till ytterligare finansiering, och det finns en risk för att finansiering inte finns tillgänglig till rimliga kostnader, eller överhuvudtaget. Det finns även en risk för att Koncernen inte kan ta upp ytterligare lån och/eller refinansiera sina befintliga lån när de förfaller. Dessutom kan den negativa utvecklingen på kreditmarknaderna, liksom annan negativ utveckling i framtiden, till exempel en generell försämring av finansmarknaderna eller de allmänna ekonomiska villkoren, få en väsentlig negativ effekt på Koncernens förmåga att låna ytterligare pengar samt på kostnader och andra villkor för finansiering. Oförmåga att anskaffa tillräcklig finansiering för verksamheten, eller ökade kostnader eller ogynnsamma villkor för finansiering eller refinansiering, kan få en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Dessutom kan Koncernen ställas inför svårigheter när det gäller att finansiera investeringar, vilket kan förhindra att dess strategiska planer förverkligas och resultera i att Koncernen går miste om möjligheter i framtiden. Detta kan i sin tur få en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

<sup>2)</sup> Subscriber identification module ("SIM").



### Risker relaterade till nätverks- och IT-integritet samt personuppgiftssäkerhet

Koncernens verksamhet är beroende av att dess nätverk och IT-system fungerar säkert och tillförlitligt. Den är beroende av en effektiv IT-infrastruktur i sin verksamhet och har ett antal tillämpningar och mjukvaruprogram som används på många av dess anläggningar. Koncernen hanterar också stora nätverks- och datavolymer och strävar därför efter att säkerställa nätverksintegritet, datasäkerhet och att skydda kundernas personuppgifter.

Koncernen kommer endast att tillåta tillgång till kundkommunikation, eller på annat sätt tillhandahålla personuppgifter, till myndigheter i den utsträckning som detta krävs enligt lag eller efter beslut från behöriga myndigheter eller med kundens tillåtelse. För att säkerställa integriteten måste Koncernen skydda sina tillgångar, till exempel medarbetare, kunder, information, IT-infrastruktur, interna och offentliga nätverk samt kontorsbyggnader och tekniska anläggningar. Externa och interna faktorer, däribland den mänskliga faktorn, kan påverka säkerheten negativt och få en väsentlig negativ effekt på kundernas uppfattning av hur Koncernen hanterar dessa frågor, vilket i sin tur kan få en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet och resultat.

Allt fler företag drabbas av cyberattacker, och en del av dessa består av sofistikerade och riktade attacker mot företagets datornätverk. På grund av att de tekniker som används för att erhålla obehörig åtkomst, avaktivera eller förstöra tjänster eller sabotera system ständigt förändras och ofta inte upptäcks förrän de använts mot ett mål finns risken att Koncernen inte kan förutse dessa tekniker eller i tid implementera effektiva och fungerande motåtgärder. Om obehöriga parter försöker eller lyckas stänga ned Koncernens nätverk eller få åtkomst till dess IT-system finns risken att de tillskansar sig konfidentiell information, orsakar avbrott i Koncernens verksamhet, skadar datorer eller processkontrollsystem eller på annat sätt skadar Koncernens rykte och verksamhet. I sådana fall kan Koncernen hållas ansvarig eller bli föremål för rättsliga eller andra åtgärder för brott mot regler som rör sekretess och personuppgiftsskydd. Om säkerheten i Koncernens IT-system hotas kan det få en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Om Koncernens IT-infrastruktur blir oanvändbar eller av någon anledning får väsentligt försämrad funktion under en längre period kan Koncernens verksamhet påverkas negativt eftersom förmågan att erbjuda tjänster till kunderna till stor del beror på Koncernens IT-infrastruktur. Svårigheter att upprätthålla, uppgradera och integrera dessa system kan leda till att Koncernen får sämre rykte hos kunderna samt orsaka ökade kostnader och minskad lönsamhet. Dessutom kan problem med IT-system eller äventyrande av Koncernens IT-säkerhet leda till att känslig information läcker ut, att tillgången till Koncernens nätverk stängs av eller till ett förlorat förtroende för Koncernens säkerhetsarbete och det kan resultera i rättsprocesser, civilrättsliga eller straffrättsliga påföljder eller negativ publicitet som kan få en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

En ny dataskyddsreglering ("**regleringen**") har antagits på EU-nivå och kommer att träda i kraft den 25 maj 2018. Regleringen kommer omedelbart att gälla i hela EU och ersätta personuppgiftslagen. Regleringen innehåller bestämmelser som redan finns i personuppgiftslagen, men även nya eller ändrade bestämmelser. Regleringen innehåller striktare sanktioner för bristande efterlevnad av reglerna. Bland annat får tillsynsmyndigheten rätt att ta ut böter på upp till 20 miljoner euro, eller fyra procent av Koncernens årliga globala omsättning, om vissa

regler överträds. Om Koncernen inte efterlever regleringen kan det leda till rättsprocesser, civilrättsliga eller straffrättsliga påföljder samt till negativ publicitet som kan få en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Risker relaterade till gemensamt ägda företag

Koncernen bedriver en viss del av sin verksamhet genom gemensamt ägda företag i vilka Koncernen inte har ett bestämmande inflytande. Det gäller bland annat Svenska UMTS-nät AB (tillsammans med Telia Company) och Net4Mobility HB (tillsammans med Telenor) i Sverige. Koncernen kan ingå ytterligare liknande arrangemang i framtiden. Som ett resultat av att dessa aktiviteter genomförs via gemensamt ägda företag har Koncernen begränsat inflytande över verksamheterna. I dessa gemensamt ägda företag finns en risk för oenighet mellan parterna när det gäller viktiga frågor, däribland verksamhetens finansiering. Risken kan vara större om parterna är konkurrenter. Oenigheter eller dödlägen när det gäller det gemensamt ägda företaget eller ett brott av endera parten mot väsentliga bestämmelser i samarbetsavtalet skulle kunna få en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet.

Koncernens styrnings- och efterlevnadsprocesser kanske inte omfattar bestämmelser avseende brott mot lagen eller styrningsstandarder som begås av gemensamt ägda företag. Koncernen riskerar också att brott begås i gemensamt ägda företag eller andra företag i vilka den har intresse, i synnerhet om Koncernen endast har ett minoritetsintresse och inte kontrollerar redovisningssystem eller andra regler och protokoll för affärsverksamheten. Koncernens eventuella bristande efterlevnad av gällande lagar och andra standarder kan leda till böter, förlust av verksamhetslicenser och kan skada Koncernens rykte.

I de dokument som styr äganderättigheter vad gäller vissa gemensamt ägda företag kan parterna ha skyddat rättigheterna när det gäller vissa frågor, till exempel godkännande av affärsplaner, budgetar, utdelningar eller andra kontantutdelningar, förändringar i ägandestruktur och andra aktieägarrelaterade frågor. Till följd av detta kan handlingar utanför Koncernens kontroll och som är negativa för Koncernens intressen påverka dess strategi och handlingar när det gäller något av dessa gemensamt ägda företag.

Om några av dessa risker i samband med gemensamt ägda företag skulle bli verklighet kan det få en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Risker relaterade till bedrivandet av verksamhet i Kazakstan

Den 4 november 2015 tillkännagav koncernen överenskommelsen med Kazakhtelecom om att slå samman sina mobilverksamheter i Kazakstan, Tele2 Kazakstan och Altel, i ett gemensamt bolag. Myndigheterna godkände transaktionen i slutet av januari 2016 och transaktionen slutfördes den 29 februari 2016. Det finns en risk för att integreringen inte blir framgångsrik och att synergierna som den kombinerade enheten skulle ge inte förverkligas. Den politiska, ekonomiska, regulatoriska och juridiska miljön samt skattesystemet i Kazakstan är fortfarande under utveckling och är mindre förutsägbara än i länder med mognare institutionella strukturer. Detta gäller också rådande bolagsstyrning, affärspraxis och normer för rapportering och informationsgivning. Dessa omständigheter kan innebära risker för Tele2 och öka behovet av noggranna etiska överväganden när Koncernen gör affärer i Kazakstan.

I Kazakstan bedrivs Koncernens affärsverksamhet genom ett gemensamt ägt företag i vilket Koncernen har 51 procent av rösterna och 49 procent av det ekonomiska intresset. Koncernen har ett bestämmande inflytande i och operativ kontroll över det gemensamt ägda företaget, eftersom Koncernen har rätt att utse

samtliga ledande befattningshavare, utom CFO, och har möjlighet att utse hälften av styrelseledamöterna, inklusive ordföranden som har utslagsröst. Koncernen har ett bestämmande inflytande i det gemensamt ägda företaget. Det finns en risk att resultaten för det gemensamt ägda företaget påverkas negativt av en eventuell konflikt mellan parterna, vilket kan få en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Risker relaterade till kundtjänst- och nätkvaliteten**

Utöver att fokusera på kostnadseffektivitet i hela verksamheten är Koncernens strategi att fokusera på att leverera högkvalitativa nätverk och tjänster till sina kunder.

Avbrott i Koncernens nätverk kan snabbt få allvarliga följdverkningar på förmågan att betjäna kunderna. Koncernen har upplevt att nätverken stängts ned eller inte fungerat till följd av felaktig utrustning och planerat underhåll, och det kan även hända i framtiden. Driften kan också avbrytas av ett flertal andra skäl, däribland civila oroligheter eller civil olydnad, naturkatastrofer (t.ex. jordbävningar, översvämningar, brand eller andra naturkatastrofer eller andra force majeure-händelser), cyber- eller andra former av terroristattacker, utsläpp av miljöfarliga eller hälsovådliga ämnen, strejker, transportavbrott eller andra händelser som inträffar på de marknader där Koncernen bedriver verksamhet. Dessutom kan olyckor leda till driftstopp vid nätbyggnation och även nedstängning av vissa nätverkstillgångar, inkluderande under eventuella pågående utredningar. Om förlorade kunder och intäkter till följd av ett avbrott inte kan kompenseras genom användning av anläggningar som inte drabbats kan sådana avbrott få en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Risker relaterade till förmågan att rekrytera och behålla kompetenta medarbetare**

För att Koncernen ska förbli konkurrenskraftig och kunna implementera sin strategi, och för att kunna anpassa sig efter ändrad teknik, måste Koncernen kunna rekrytera, behålla och i vissa fall omskola högt kompetenta medarbetare med relevanta kunskaper. Konkurrensen är särskilt hård när det gäller kvalificerade medarbetare inom telekom.

Förlust av nyckelpersoner eller andra medarbetare med specifika kunskaper om eller relationer med kunder på marknader där Koncernen bedriver verksamhet kan få en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Koncernens framgång beror också i hög grad på dess förmåga att attrahera, behålla och motivera kvalificerade medarbetare i hela organisationen. Om koncernen inte kan attrahera, behålla och motivera kvalificerade medarbetare på alla nivåer kan det få en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Koncernen riskerar också att drabbas av arbetsmarknadsvister och negativa medarbetarrelationer, vilket kan störa affärsverksamheten. I länder där Koncernens anställda representeras av fackföreningar och om de har undertecknat kollektivavtal med Koncernen finns en risk för att kollektivavtalet inte kan förhindra strejker eller avbrott i arbetet på någon av Koncernens anläggningar, eller att sådana avtal inte kommer att förnyas till i stort sett liknande villkor i framtiden. Alla avbrott i arbetet kan få väsentligt negativa effekter på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Risker relaterade till Bolagets beroende av immateriella rättigheter och Bolagets eventuella oförmåga att skydda dessa**

Bolaget marknadsför och säljer sina produkter under olika varumärken, som till exempel Tele2 och Comviq i Sverige. Tele2 är beroende av dessa varumärken. Om Bolaget inte kan skydda dessa varumärken och andra immateriella rättigheter eller förhindra obehörig användning av tredje part kan det få en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet. Det finns också en risk för att myndigheterna inte godkänner varumärkesansökningar från Bolaget, och om ansökningarna godkänns kan tredje part motsätta sig eller ifrågasätta registreringarna. Om Tele2 inte lyckas registrera sina varumärken kan det begränsa Bolagets möjligheter att använda sina varumärken och hindra marknadsföringsarbetet. Det finns en risk att Tele2s insatser för att skydda Bolagets immateriella rättigheter inte är tillräckliga för att förhindra att obehöriga parter försöker kopiera eller anskaffa och använda Bolagets varumärken. Det finns också en risk för att Bolagets åtgärder för att skydda sina affärshemligheter och konfidentiella information inte är tillräckliga för att förhindra att andra får tag på informationen. Om några av dessa risker skulle bli verklighet kan det få en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Risker relaterade till nedskrivningar av goodwill och omstruktureringskostnader**

Under tredje kvartalet 2016 redovisades i kostnader för sålda tjänster en nedskrivning av goodwill med 2 456 miljoner kronor hänförlig till den kassagenererande enheten Nederländerna. Nedskrivningen baserades på uppskattat nyttjandevärde om 9,0 miljarder kronor. Nedskrivningen var ett resultat av en ny bedömning av framtida kassaflöden i Nederländerna.

Koncernen kan tvingas skriva ned värdet på en tillgång om Koncernens förväntningar på framtida kassaflöde från tillgången ändras, däribland, men inte begränsat till, goodwill och justeringar av verkligt värde som Koncernen har redovisat i samband med förvärv som redan har gjorts eller kan komma att göras i framtiden. Nedskrivningsprövningen av goodwill innefattar flera bedömningar, antaganden och uppskattningar som görs av Koncernen, vilket i sig innebär en hög grad av osäkerhet. Om Koncernens bedömningar, antaganden eller uppskattningar ändras kan uppskattningen av återvinningsvärdet för goodwill minska väsentligt och resultera i en nedskrivning. Om affärsklimatet skulle förändras till det sämre eller om Koncernen inte lyckas hantera sina dotterbolag kan det hända att de verkliga resultaten inte stämmer överens med Koncernens bedömningar, antaganden och uppskattningar, och Koncernens goodwill minskar i värde. Vid bedömning av värdet på anläggningstillgångar diskonteras det framtida beräknade kassaflödet till nuvärde med hjälp av en diskonteringsränta som bland annat reflekterar de risker som är specifika för tillgången. Om återvinningsvärdet av en tillgång beräknas vara mindre än det bokförda värdet redovisas en nedskrivning som en omedelbar kostnad i resultaträkningen. Framtida nedskrivningar rörande Koncernens anläggningstillgångar orsakade av till exempel en ändring i affärsmiljön eller den ekonomiska miljön kan få en väsentlig negativ effekt på Koncernens finansiella ställning och resultat.

### **Risker relaterade till exponering mot valutakursrisker**

Valutarisk är risken för att valutakursfluktuationer ska få en negativ effekt på resultaträkning, balansräkning eller kassaflöde. Bolaget rapporterar i svenska konor, som även är den valuta som Bolaget huvudsakligen presenterar. Valutakursexponering sker i samband med att produkter och tjänster köps eller säljs i andra valutor än

respektive dotterbolags lokala valuta (transaktionsexponering) samt vid omräkning av utländska dotterbolags balansräkningar och resultaträkningar till svenska kronor (omräkningsexponering). Tele2s globala verksamhet ger upphov till kassaflöden i andra valutor än svenska kronor. Tele2 är främst utsatt för ändringar i valutorna EUR, KZT och HRK i förhållande till SEK. År 2015 skulle en valutafluktuation med 5 procent mot svenska kronan ha påverkat Koncernens nettoomsättning respektive justerad EBITDA på årsbasis med 704 miljoner kronor respektive 100 miljoner kronor. Följaktligen kan valutakursfluktuationer få en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

#### **Risker relaterade till inblandning i rättsprocesser**

Koncernen och dess intresseföretag är inblandade i ett antal rättsprocesser och skiljeförfaranden enligt branschspecifika och allmänna lagar och förordningar, däribland med kunder, konkurrenter och tillsynsmyndigheter.

Utfallen av dessa rättsprocesser och skiljeförfaranden kanske inte stämmer överens med Koncernens förväntningar, och de kan resultera i stora skadestånd och/eller andra rättelser mot Koncernen som påverkar Koncernens intressen. Alla framtida myndighetsrelaterade, juridiska eller andra liknande processer kan bli kostsamma, avledda ledningens uppmärksamhet och skada Koncernens rykte. En eventuell misslyckad rättsprocess eller ett misslyckat skiljeförfarande eller negativ publicitet kan få en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, rykte, finansiella ställning och resultat.

#### **Risker relaterade till att Tele2s tidigare eller aktuella skatteposition ifrågasätts och ändras**

Bolaget bedriver sin verksamhet via ett antal dotterbolag i flera länder. Koncernens skatteposition baseras på dess tolkningar av gällande skattelagar, skattefördrag och skattebestämmelser i de länder där Koncernen är verksam samt kraven från berörda skattemyndigheter. Bolaget inhämtar regelbundet råd rörande dessa tolkningar från oberoende skattespecialister. Tele2 och dess dotterbolag är från tid till annan föremål för skatterevisjoner. Det finns en risk för att skatterevisjoner eller skattegranskningar resulterar i en minskning av Koncernens underskottsavdrag eller påförande av skatt, i synnerhet mot bakgrund av Tele2s förvärv och försäljning av aktier, finansiering, koncerninterna omorganisationer, tillämpning av internprissättning och Koncernens struktur. Den svenska skattemyndigheten har till följd av sådana granskningar nekat svenska dotterbolag ränteavdrag för ränta på koncerninterna lån gjorda under räkenskapsåren 2013 och 2014. Tele2 har överklagat besluten och beviljats uppskov med betalningen av skatt. Den svenska skattemyndighetens krav uppgår för närvarande till 150 miljoner kronor, och en avsättning på hela beloppet samt en avsättning på ytterligare 48 miljoner kronor för 2015 har gjorts i balansräkningen. De ryska skattemyndigheterna utför för närvarande flera skatterevisjoner av Tele2s tidigare dotterbolag i Ryssland. Enligt försäljningsavtalet med VTB-gruppen så är Tele2 ersättningsskyldig för eventuellt påförda skatter hänförliga till tiden för Tele2s ägande som en följd av skatterevisionerna. Per den 30 september 2016 (respektive 31 december 2015) har Tele2 vunnit skattvister motsvarande 143 (187) miljoner kronor, varav ryska skatteverket har överklagat 1 (154) miljoner kronor. Utöver detta har Tele2 förlorat skattvister om -114 (-16) miljoner kronor, varav Tele2 har överklagat -94 (-) miljoner kronor. På grund av en ändrad bedömning av vissa skattvister har under tredje kvartalet 2016 en ytterligare avsättning redovisats om 93 miljoner kronor i avvecklade verksamheter. Totala avsättningar för de ryska

skattvisterna uppgår per den 30 september 2016 (respektive 31 december 2015) till 114 (16) miljoner kronor. Om Bolagets tolkning eller tillämpning av skattelagar, skatteavtal och skattebestämmelser visar sig vara felaktig, eller om en eller flera myndigheter lyckas genomdriva negativa skattejusteringar avseende en enhet i Koncernen, kan Koncernens tidigare eller nuvarande skatteposition ifrågasättas. Om skattemyndigheterna lyckas genomdriva sådana krav skulle det resultera i högre skattekostnader, inklusive skattetillägg och ränta, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

#### **Risker relaterade till att Tele2s uppskjutna skattefordringar kan minska**

Den 31 december 2015 uppgick Koncernens uppskjutna skattefordringar till 1 964 miljoner kronor. Om skattesatsen sänks eller om Tele2s beskattningsbara inkomst, på vilken Tele2 baserat värdet av sina uppskjutna skattefordringar, blir lägre än vad som prognostiserats kan de uppskjutna skattefordringarna minska och det kan få en väsentlig negativ effekt på Tele2s finansiella ställning och resultat.

#### **Risker relaterade till förändringar i skattesystem som är förväntade och kan öka koncernens skattebörda**

Lagar, skatteavtal och andra bestämmelser som avser skatt och liknande avgifter ändras ofta. Sådana förändringar kan få en väsentlig effekt på Koncernens skattebörda, eventuellt med retroaktiv verkan, samt en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Den svenska regeringen bereder för närvarande ett förslag till nya regler avseende begränsningar i avdragsrätten för räntor. Sverige förväntas implementera Europeiska rådets direktiv rörande undvikande av bolagsskatt i detta avseende, med begränsade avdrag för skattebetalarens finansiella nettokostnader baserat på en justerad EBIT/EBITDA. Koncernens räntekostnader är betydande, och beroende på hur direktivet implementeras och om ytterligare begränsningar av avdragsrätten skulle införas i Sverige eller i andra jurisdiktioner där Bolaget verkar, skulle Bolagets skattebörda kunna öka och det skulle kunna få en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

#### **Risker relaterade till försäkringsskydd**

Driften av telekommunikationstillgångar innefattar många risker och faror, däribland haveri, fel eller dålig prestanda i nätverk och annan utrustning, felaktig installation eller drift av utrustning som används i nätverken, störningar på arbetsmarknaden, miljörisker, organiserad brottslighet, industriolyckor och terroristaktiviteter. Koncernen anser att typen av och beloppen för försäkringarna är de sedvanliga i branschen och i de länder där företaget bedriver verksamhet. Det kan dock hända att Koncernens försäkring inte räcker till i vissa fall, och att den blir föremål för vissa avdrag, undantag, kapacitetsbrister i lokala försäkringar, ingen eller otillräcklig rapportering av beräknad maximal förlust för lokala försäkringar och försäkringsbegränsningar. En olycka som orsakar förluster som överskrider de gränser som anges i respektive försäkring eller som inte ingår i försäkringen, eller förluster som uppstår till följd av händelser som inte täcks av försäkringen, kan ha en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Risker relaterade till ett begränsat antal leverantörer**

Koncernen förlitar sig på ett begränsat antal leverantörer för att tillverka och leverera utrustning, till exempel mobiltelefoner, för att kunna erbjuda sina tjänster på kommersiell basis. Koncernen kan inte med säkerhet veta att den kommer att kunna erhålla mobiltelefoner från andra leverantörer i rätt tid om de befintliga leverantörerna inte kan tillmötesgå Koncernens krav. Koncernen kan tvingas köpa produkter från andra leverantörer av olika skäl, däribland om ett leverantörsavtal inte förlängs, om leverantören inte kan fullgöra sina leveransskyldigheter (till exempel på grund av restriktioner avseende export, import eller annat för vissa köp) eller om en leverantör får ekonomiska problem eller drabbas av driftsvårigheter eller driftstörningar.

Det begränsade antalet leverantörer av dessa tjänster och villkoren i Koncernens arrangemang med nuvarande och framtida leverantörer kan få en negativ effekt på Koncernens verksamhet, bland annat genom att begränsa driftflexibiliteten.

### **Risker relaterade till faktiska eller upplevda hälsorisker**

Påstådda hälsorisker i samband med användning av telekomutrustning och basstationer kan skada Tele2s verksamhet. Koncernen omfattas av lagar och förordningar rörande hälsa och säkerhet på alla marknader där den bedriver verksamhet, och dessa ställer allt högre krav på regler för skydd av hälsa och säkerhet. Det har förekommit påståenden om att användning av vissa mobiltelefoner och annan telekomutrustning kan orsaka allvarliga hälsorisker. Faktiska eller upplevda hälsorisker som förknippas med mobiltelefoner eller basstationer, eller publicitet eller rättsprocesser i samband med detta, kan minska tillväxttakten, kundbasen eller genomsnittsanvändningen per kund för Koncernens mobila kommunikationstjänster, vilket kan resultera i betydande begränsningar när det gäller placering och drift av basstationer och/eller utsätta Koncernen för skadeståndskrav, och detta kan få en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Risker relaterade till aktierna och Företrädesemissionen**

#### **Kursen på aktier och teckningsrätter kan vara volatil**

Risk och risktagande är en oundviklig del av aktieäggande. Kursen på Tele2s aktier och teckningsrätter kan fluktuera betydligt bland annat till följd av resultatförändringar avseende Tele2 och dess konkurrenter eller fluktuationer i de allmänna förhållandena inom telekombranschen, förändringar i värdepappersanalytikens uppskattningar av Tele2s resultat, investerarens uppfattning om erbjudandets effekter på Tele2 och dess aktieägare, potentiella eller faktiska blockförsäljningar av aktier på marknaden eller blankning av aktier, volatiliteten på marknaden i dess helhet eller investerarens uppfattning om Tele2s branscher och konkurrenter, informationsgivning från Tele2 eller dess konkurrenter rörande väsentliga avtal, förlust av viktiga kunder, rekrytering eller förlust av nyckelpersoner, nya lagar och förordningar samt, det allmänna ekonomiska läget och läget på finansmarknaderna. Därutöver har värdepappersmarknaderna upplevt betydande pris- och volymsvängningar de senaste åren. Sådana framtida svängningar kan påverka kursen på Tele2s aktier negativt utan hänsyn till Koncernens resultat eller finansiella ställning. Det finns därför en risk att investerare inte kan få tillbaka det satsade kapitalet. Därutöver kan kursen på aktier och teckningsrätter påverkas

negativt om Tele2s största aktieägare eller andra aktieägare avyttrar betydande mängder aktier eller om det kan uppfattas att en sådan avyttring kan ske. Kursen på Tele2s aktier kan också påverkas negativt av i vilken utsträckning befintliga aktieägare tecknar nya aktier i Företrädesemissionen samt av försäljning i marknaden av de aktier som inte tecknats genom utövande av teckningsrätt.

#### **Det finns en risk att en aktiv handel i teckningsrätter inte utvecklas och att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas**

Tele2 räknar med att teckningsrätterna kommer att handlas på Nasdaq Stockholm under perioden 2 november 2016 till och med 16 november 2016. Tele2 kommer inte att ansöka om att teckningsrätterna tas upp till handel på någon annan reglerad marknad. Det finns en risk att en aktiv handel i teckningsrätterna inte utvecklas under denna period eller att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas. Priset på teckningsrätterna kommer också att vara avhängigt bland annat kursutvecklingen för utestående aktier och kan bli föremål för större prisvolatilitet än priset för sådana aktier.

#### **Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen före utgången av teckningsperioden kommer att gå miste om rätten att teckna nya aktier och aktieägare som inte utnyttjar sina teckningsrätter riskerar utspädning**

Innehavare av aktier som inte deltar i Företrädesemissionen före utgången av teckningsperioden kommer att gå miste om rätten att teckna nya aktier till teckningskursen. Ingen kompensation kommer att utgå till innehavare vars teckningsrätter förfaller till följd av att de inte utnyttjas eller säljs. Aktieägare som inte, eller som endast delvis, utnyttjar sina teckningsrätter eller som på grund av tillämpliga legala restriktioner inte kan utnyttja sina teckningsrätter, kommer att få sina proportionella innehav av aktier och röster i Tele2 utspädda.

#### **Tecknings- och garantiåtaganden avseende Företrädesemissionen är ej säkerställda**

Vissa större aktieägare i Tele2 har förbundit sig att teckna sammanlagt cirka 36,94 procent av Företrädesemissionen. Återstoden av Företrädesemissionen är garanterad av Global Coordinator. Dessa tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda. Följaktligen finns det en risk att en eller flera av aktieägarna eller Global Coordinator inte kommer att kunna uppfylla sina respektive garanti- eller teckningsåtaganden. Uppfylls inte ovan nämnda åtaganden kan det inverka negativt på Tele2s möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

#### **Villkor i garantiavtal**

Enligt garantiavtalet med Global Coordinator, som omfattas av sedvanliga allmänna villkor, kan avtalet sägas upp av Global Coordinator bland annat vid överträdelse av de garantier som lämnats av Bolaget samt om de villkor som uppställts för åtagandena inte uppfylls. Global Coordinator har därutöver rätt att säga upp avtalet om det har förekommit en väsentligt negativ förändring avseende Bolagets verksamhet eller andra händelser som påverkar förutsättningarna (finansiellt eller övrigt) för att emittera nya aktier eller förutsättningarna på de finansiella marknaderna i allmänhet. Om en sådan händelse inträffar skulle det kunna inverka negativt på Bolagets möjligheter att genomföra Företrädesemissionen.

### **Tele2s förmåga att i framtiden besluta om utdelning är beroende av flera faktorer**

Framtida utdelning kommer att föreslås av Tele2s styrelse. I januari 2015 antog Tele2 en progressiv utdelningspolicy, med målsättningen att leverera en årlig ökning av utdelningen med 10 procent under de närmaste tre åren och Tele2 står fast vid denna utdelningspolicy, vilken i vanlig ordning måste godkännas av årsstämman. Som ett förtydligande avser Tele2, under 2017, att lämna utdelning som i absoluta termer är 10 procent högre än föregående års utdelning och som 2016 uppgick till 2 389 miljoner kronor. Räkenskapsåret 2016 är det sista året för den nuvarande treåriga progressiva utdelningspolicyn och Tele2 kommer att i samband med offentliggörandet av bokslutskommunikén för 2016 i januari 2017, som brukligt, lämna besked kring framtida utdelningspolicy. Bolaget kommer att söka tillåtelse att lämna extrautdelning när Tele2 har överskott av kapital. Till följd av beslut på årsstämman 2016 har Tele2 mandat att återköpa upp till 10 procent av aktiekapitalet. Fastställande och utbetalning av framtida utdelning bestäms av Tele2s aktieägare. Tele2s framtida förmåga att lämna utdelning beror på flera faktorer, däribland, men inte begränsat till, Tele2s verksamhet, finansiella ställning, resultat, utdelningsbara reserver, kassaflöden, framtidsutsikter, kapitalbehov samt allmänna ekonomiska och lagstadgade begränsningar. Det finns en risk att utdelningar inte kommer att kunna lämnas eller utbetalas i framtiden.

### **Valutakursskillnader kan ha en negativ inverkan på innehav och lämnade utdelningar**

Eventuella framtida utdelningar kommer att utbetalas i svenska kronor. En försvagning av den svenska kronan i förhållande aktuell utländsk valuta kan därför vid växling till lokal valuta minska värdet på utländska aktieägares aktieinnehav och utdelning.

### **Aktieägare i USA eller andra länder utanför Sverige kan eventuellt inte delta i potentiella framtida företrädesemissioner**

Om Tele2 i framtiden emitterar nya aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare kan aktieägare i vissa länder, liksom i föreliggande Företrädesemission, vara föremål för begränsningar som innebär att de inte kan delta i sådana företrädesemissioner eller att deras deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas. Aktieägare i USA kan exempelvis inte utöva sina rättigheter att teckna nya aktier såvida det inte finns registreringshandlingar i enlighet med Securities Act gällande sådana aktier eller om ett undantag från registreringskravet i Securities Act är tillämpligt.

Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på liknande sätt. Tele2 har ingen skyldighet att lämna in registreringshandlingar enligt Securities Act eller att söka liknande godkännanden eller relevanta undantag enligt någon annan jurisdiktions lagstiftning utanför Sverige, och att göra det i framtiden kan vara förknippat med praktiska svårigheter och kostsamt. I den mån Tele2s aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya aktier i eventuella framtida företrädesemissioner kommer deras proportionella ägande i Tele2 att minska.

### **Eventuella framtida aktiekapitalökningar som Bolaget genomför kan ha en negativ inverkan på aktiekursen**

Tele2 kan av olika skäl i framtiden komma att öka sitt aktiekapital genom kontakt- eller apportemissioner, bland annat för att finansiera eventuella framtida förvärv och andra investeringar eller för att stärka balansräkningen. I samband med kontantemissioner kan Tele2 under vissa förutsättningar avvika från den företrädesrätt för befintliga aktieägare som annars gäller och ingen företrädesrätt gäller vid apportemissioner. Sådana emissioner kan därför innebära att befintliga aktieägare får sin andel av Bolagets aktiekapital utspädd och kan ha en negativ inverkan på aktiekursen, vinsten per aktie och substansvärdet per aktie.

# Inbjudan till teckning av aktier i Tele2 AB

*Härmed inbjuds aktieägarna i Tele2 att med företrädesrätt teckna nya aktier i Tele2 i enlighet med villkoren i detta Prospekt.*

Den 21 juni 2016, offentliggjorde Tele2 att Koncernen tecknat avtal att förvärva 100 procent av TDC Sverige, villkorat av godkännande från berörda konkurrensmyndigheter. Den Europeiska kommissionen meddelade den 7 oktober 2016 att de godkände Tele2s förvärv av TDC Sverige. Förvärvet av TDC Sverige är inte villkorat av Företrädesemissionen, då Tele2 har tillgängliga medel och befintliga kreditfaciliteter för att finansiera förvärvet. I samband med förvärvet, och för att bibehålla Bolagets finansiella styrka, beslutade styrelsen för Tele2 den 3 oktober 2016, villkorat av bolagsstämans godkännande, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av A- och B-aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. De slutliga villkoren fastställdes av styrelsen den 23 oktober 2016. Styrelsens beslut om Företrädesemissionen godkändes vid en extra bolagsstämma den 27 oktober 2016.

Företrädesemissionen kommer att öka Tele2s aktiekapital med högst 69 770 841,25 kronor genom utgivande av högst 55 816 673 nya aktier, varav 2 532 613 nya Tele2 A-aktier och 53 284 060 nya Tele2 B-aktier. Tele2s befintliga aktieägare har företrädesrätt att teckna nya Tele2-aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren sedan tidigare äger (primär företrädesrätt). Avstämningsdag för fastställande av vilka aktieägare som är berättigade att teckna med företrädesrätt är den 31 oktober 2016. Aktier som inte tecknas genom primär företrädesrätt kommer att erbjudas till alla Tele2s aktieägare för teckning (subsidiär företrädesrätt) och övriga investerare som har tecknat aktier utan någon företrädesrätt i enlighet med vad som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar". Teckning av aktier ska ske från och med den 2 november 2016 till och med den 16 november 2016, eller det senare datum som bestäms av styrelsen för Tele2 och i enlighet med vad som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar".

Emissionsbeslutet innebär att aktieägare har företrädesrätt att teckna en (1) ny Tele2 A-aktie för varje åtta (8) befintliga Tele2 A-aktier som innehas och en (1) ny Tele2 B-aktie för varje åtta (8) befintliga Tele2 B-aktier som innehas. Teckningskursen har fastställts till 53 kronor per ny Tele2-aktie, vilket innebär att Tele2 kommer tillföras cirka 2 958 miljoner kronor före emissionskostnader<sup>1)</sup>. De nya Tele2-aktierna medför samma rättigheter som de nuvarande Tele2-aktierna.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med cirka 11,0 procent<sup>2)</sup> men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter, i enlighet med vad som beskrivs i avsnittet "Villkor och anvisningar".

## Teckningsåtagande och emissionsgarantier

Tele2s största aktieägare, Kinnevik, som innehar 30,34 procent av utestående antalet aktier och 47,92 procent av rösterna och Första AP-fonden ("AP1"), Andra AP-fonden ("AP2") och Fjärde AP-fonden ("AP4"), vilka tillsammans innehar 6,60 procent av utestående antalet aktier och 4,68 procent av rösterna per dagen för ingåendet av respektive teckningsåtagande, har åtagit sig att teckna nya aktier motsvarande sin pro rata-andel av Företrädesemissionen. Dessa åtaganden motsvarar cirka 91 procent av det totala antalet nya Tele2 A-aktier och 34 procent av det totala antalet nya Tele2 B-aktier. Nordea Bank AB (publ) har åtagit sig att garantera resterande belopp, med förbehåll för sedvanliga villkor. Företrädesemissionen är därmed fullt garanterad.

Stockholm, 28 oktober 2016

**Tele2 AB (publ)**

Styrelsen

<sup>1)</sup> Från emissionslikviden om cirka 2 958 miljoner kronor, görs ett estimerat avdrag för emissionskostnader. Dessa kostnader beräknas uppgå till cirka 49 miljoner kronor. Efter avdrag för emissionskostnader beräknas Bolaget tillföras cirka 2 909 miljoner kronor. Emissionslikviden om cirka 2 958 miljoner kronor är baserad på det totala antalet Tele2 A-aktier och Tele2 B-aktier exklusive Tele2s egna innehav om 2 650 947 B-aktier.

<sup>2)</sup> Utspädningseffekt är baserad på totala antalet aktier i Tele2 inklusive Tele2s egna innehav om 2 650 947 B-aktier och 1 899 000 C-aktier.

# Bakgrund och motiv

Den 21 juni 2016, offentliggjorde Tele2 att Koncernen tecknat avtal att förvärva 100 procent av TDC Sverige, villkorat av godkännande från berörda konkurrensmyndigheter, för 2,9 miljarder kronor på en kontant- och skuldfri basis. Den Europeiska kommissionen meddelade den 7 oktober 2016 att de godkänt Tele2s förvärv av TDC Sverige.

TDC Sverige är en framgångsrik leverantör av företagstjänster i Sverige, som förser både den offentliga sektorn och många svenska storbolag med kompletta kommunikationslösningar. Styrelsen för Tele2 är av uppfattningen att förvärvet av TDC Sverige är ett viktigt steg för Tele2 eftersom det bidrar till att stärka Bolagets position inom det strategiskt viktiga B2B-segmentet i Sverige.

Tele2 uppskattar att årliga synergier från lägre operationella kostnader och investeringar kommer att uppgå till cirka 300 miljoner kronor. Ytterligare synergier av engångskaraktär förväntas att uppgå till cirka 200 miljoner kronor. Tele2 förväntar sig även positiv inverkan från korsförsäljning (vilket inte ingår i synergiberäkningarna ovan). Bolaget uppskattar att integrationskostnader och övriga engångskostnader som krävs för att uppnå synergier kommer att uppgå till cirka 750 miljoner kronor.

Förvärvet av TDC Sverige är inte villkorat av Företrädesemissionen då Tele2 har tillgängliga medel och befintliga kreditfaciliteter för att finansiera förvärvet. I samband med offentliggörandet av förvärvet av TDC Sverige, kommunicerade Tele2 också avsikten att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare för att bibehålla Bolagets finansiella styrka.

## **Användning av emissionslikviden**

Företrädesemissionen kommer att tillföra Tele2 högst 2 958 miljoner kronor före avdrag av emissionskostnader. Från emissionslikviden, kommer avdrag göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till 49 miljoner kronor (inklusive ersättning för emissionsgaranti till Global Coordinator). Nettolikviden från Företrädesemissionen, om cirka 2 909 miljoner kronor, kommer användas till att förvärva TDC Sverige eller återbetalning av lån.

*Styrelsen för Tele2 är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Styrelsen för Tele2 försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i detta Prospekt, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.*

Stockholm, 28 oktober 2016

**Tele2 AB (publ)**

Styrelsen

# Villkor och anvisningar

## Företrädesrätt och teckningsrätter

De som på avstämningsdagen den 31 oktober 2016 är registrerade som aktieägare i Tele2 har företrädesrätt att teckna nya Tele2-aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier som innehavaren sedan tidigare äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas genom primär företrädesrätt kommer att erbjudas till alla Tele2s aktieägare för teckning (subsidiär företrädesrätt). De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Tele2 kommer att erhålla en (1) teckningsrätt av serie A för varje innehavd Tele2-aktie av serie A och en (1) teckningsrätt av serie B för varje innehavd Tele2-aktie av serie B. Åtta (8) teckningsrätter av serie A respektive serie B ger rätt att teckna en (1) ny Tele2-aktie av respektive aktieslag. Vid försäljning av teckningsrätt (primär företrädesrätt) övergår även den subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av teckningsrätten.

Företrädesemissionen kommer att öka Tele2s aktiekapital med högst 69 770 841,25 kronor genom utgivande av högst 55 816 673 nya aktier, varav 2 532 613 nya Tele2 A-aktier och 53 284 060 nya Tele2 B-aktier, vilket motsvarar en ökning med cirka 12,4 procent av Tele2s aktiekapital. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt motsvarande cirka 11,0 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Företrädesemissionen. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kan kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

## Teckningskurs

De nya aktierna i Tele2 emitteras till en teckningskurs om 53 kronor per ny Tele2-aktie, oavsett aktieslag. Courtage utgår ej.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för fastställande av vilka aktieägare som äger rätt att erhålla teckningsrätter är den 31 oktober 2016. Aktierna handlas exklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen från och med den 28 oktober 2016. Sista dag för handel inklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 27 oktober 2016.

## Teckningsperiod

Teckning av nya Tele2-aktier kommer att ske under perioden från och med den 2 november 2016 till och med den 16 november 2016. Bolagets styrelse äger rätt att förlänga teckningsperioden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 16 november 2016.

## Emissionsredovisning

### Direktregistrerade aktieägare

Prospekt och förtryckt emissionsredovisning med vidhängande Plusgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden för Tele2s räkning förda aktieboken, dock med undantag för sådana aktieägare som är bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det hela antal nya aktier som kan tecknas med stöd av dessa. VP-avi (värdepappers-avi) avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto kommer inte att skickas ut.

De som är upptagna i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

## Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller inget Prospekt eller emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

## Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta utanför Sverige och andra jurisdiktioner som Prospektet kommer att passporteras till (Storbritannien, Irland, Norge, Danmark och Finland) kan påverkas av värdepapperslagstiftningen i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier i Tele2 direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada och Sydafrika eller någon annan jurisdiktion, i vilken det inte vore tillåtet att delta i Företrädesemissionen, inte att erhålla några teckningsrätter eller tillåtas teckna nya aktier. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 kronor kommer inte att utbetalas.

## Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 2 november 2016 till och med den 14 november 2016 under kortnamnen TEL2 TR A och TEL2 TR B. ISIN-koderna för teckningsrätterna är SE0009242241 för serie A och SE0009242266 för serie B. Nordea och andra värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Vid försäljning av teckningsrätt (primär företrädesrätt) övergår även den subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av teckningsrätten. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 16 november 2016 eller säljas senast den 14 november 2016 på Nasdaq Stockholm för att inte förfalla utan värde. Ingen kompensation kommer att utgå till innehavaren vars teckningsrätter förfaller till följd av att de inte utnyttjas eller säljs.

## Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter

Teckning av nya Tele2-aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under perioden från och med den 2 november 2016 till och med den 16 november 2016. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer, utan avisering från Euroclear Sweden, att bokas bort från innehavarens VP-konto.

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja teckningsrätterna för att teckna nya Tele2-aktier senast den 16 november 2016, eller göra en anmälan om teckning och betalning enligt anvisning från tecknarens förvaltare, eller
- Sälja de teckningsrätter som inte ska utnyttjas senast den 14 november 2016.



**Direktregistrerade aktieägares teckning**

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning, antingen genom användande av den förtryckta emissionsredovisningen med vidhängande Plusgiroavi eller genom användande av en särskild anmälningssedel enligt något av följande alternativ:

- Den förtryckta Plusgiroavin ska användas om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden ska utnyttjas. Inga tillägg eller ändringar får göras på Plusgiroavin,
- Anmälningssedeln märkt "Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter" ska användas om teckningsrätter har köpts, sålts eller överförs från annat VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning av nya aktier. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas in ska betalning ske för de tecknade nya aktierna, vilket kan ske på samma sätt som för andra plusgirobetalningar, till exempel via internetbank, genom girering eller på bankkontor.

Anmälningssedeln "Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter" kan erhållas från Nordea: telefonnummer 08-21 07 40. Anmälningssedeln ska skickas till Nordea Bank AB (publ), Issuer Services R5303, 105 71 Stockholm. Anmälningssedel ska vara Nordea tillhanda senast den 16 november 2016. Observera att teckningslikviden ska vara exakt. Avrunda inte beloppet.

**Direktregistrerade aktieägare ej bosatta i Sverige berättigade att teckna nya aktier med stöd av teckningsrätter**

Direktregistrerade aktieägare, som inte är bosatta i Sverige och som är berättigade att teckna nya aktier med stöd av teckningsrätter, och som inte är föremål för de restriktioner som beskrivs ovan under rubriken "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" och som inte kan använda den förtryckta Plusgiroavin, kan betala i SEK genom bank i utlandet i enlighet med instruktionerna nedan:

Adress:

Nordea Bank AB (publ)

Issuer Services, R5303

105 71 Stockholm

IBAN-nummer: SE25 3000 0000 0347 3170 1511

Kontonummer: 3473 17 01511

Swift/BIC: NDEASESS

Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-kontonummer och referensen från emissionsredovisningen anges. Betalningen måste vara Nordea tillhanda senast den 16 november 2016. Betalning ska ske enligt ovan angiven instruktion, dock ska referens från anmälningssedeln anges. Anmälningssedeln ska vara Nordea tillhanda enligt adress ovan senast den 16 november 2016.

**Förvaltarregistrerade aktieägares teckning**

Innehavare av depå hos förvaltare som önskar teckna nya Tele2-aktier med stöd av teckningsrätter måste anmäla sig för teckning i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa.

**Betalda tecknade aktier ("BTA")**

Efter teckning och erlagd betalning kommer Euroclear Sweden att sända ut en VP-avi som bekräftelse på att BTA bokats in på tecknarens konto. De nya tecknade aktierna kommer att bokföras som BTA på kontot till dess att registrering av Företrädesemissionen skett hos Bolagsverket. Registrering av nya aktier tecknade med stöd av teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 22 november 2016. Därefter kommer BTA att bokas om till aktier, vilket beräknas ske omkring den 2 december 2016. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning.

**Handel med BTA**

Handel med BTA på Nasdaq Stockholm beräknas ske under perioden från och med den 2 november 2016 till och med den 28 november 2016 under kortnamnen TEL2 BTA A och TEL2 BTA B. ISIN-koderna för de betalda tecknade aktierna är SE0009242258 för serie A och SE0009242274 för serie B. Nordea och andra värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTA.

**Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter****Direktregistrerade aktieägare och övriga**

Anmälan om teckning av nya Tele2-aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på därför avsedd anmälningssedel, benämnd "Teckning av aktier med subsidiär företrädesrätt/ utan stöd av teckningsrätter". Det är tillåtet att ge in fler än en anmälningssedel, varvid dock endast den senast daterade anmälningssedeln kommer att beaktas. Anmälningssedlar kan erhållas från Nordeas webbplats, [www.nordea.se](http://www.nordea.se) eller från Tele2s webbplats, [www.tele2.com](http://www.tele2.com). Anmälningssedeln ska skickas till Nordea Bank AB (publ), Issuer Services R5303, 105 71 Stockholm. Anmälningssedeln måste vara Nordea tillhanda senast den 16 november 2016.

**Förvaltarregistrerade aktieägare**

Anmälan om teckning av nya Tele2-aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa.

**Tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter**

Nya aktier som inte har tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare för teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de ägde på avstämningsdagen och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Vid försäljning av teckningsrätt (primär företrädesrätt) övergår även den subsidiära företrädesrätten till den nye innehavaren av teckningsrätten. För nya aktier som inte tecknats med stöd av den primära eller subsidiära företrädesrätten, ska fördelningen i första hand ske till övriga tecknare, vilka skäligen kan godtas av Bolaget i samråd med Bolagets finansiella rådgivare, och i andra hand till Nordea som har ingått ett garantiåtagande med förbehåll för sedvanliga villkor, för den återstående delen av Företrädesemissionen. Vid överteckning av emissionen av övriga investerare ska fördelningen bestämmas i förhållande till antalet tecknade aktier, och i den mån det inte kan ske, genom lottning.

## Villkor och anvisningar

Som bekräftelse på tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter kommer avräkningsnota att skickas till tecknaren omkring den 23 november 2016. Inget meddelande kommer att skickas till tecknare som inte erhållit någon tilldelning. Tecknade och tilldelade nya aktier ska betalas kontant i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan som skickas till tecknaren. Efter att betalning av tecknade och tilldelade nya aktier har skett och de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket kommer Euroclear Sweden att sända ut en VP-avi som bekräftar inbokningen av de nya aktierna på tecknarens VP-konto. Tecknaren erhåller aktier direkt, dvs. inga BTA kommer att bokas in på tecknarens VP-konto. Registrering av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 1 december 2016. Inbokning av aktier på VP-konton beräknas ske den 5 december 2016.

Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning samt betalning i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

### Rätt till utdelning

De nya aktierna berättigar till vinstutdelning från den dagen då aktierna är införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

### Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Preliminärt teckningsresultat i Företrädesemissionen förväntas offentliggöras omkring den 21 november 2016 genom ett pressmeddelande från Tele2. Slutligt teckningsresultat förväntas offentliggöras omkring den 23 november 2016 genom ett pressmeddelande från Tele2.

### Handel med nya Tele2-aktier

Tele2s A-aktier och B-aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Efter att Bolagsverket har registrerat de nya aktierna kommer även dessa att handlas på Nasdaq Stockholm. Första dag för handel i de nya aktierna, tecknade med stöd av teckningsrätter, beräknas påbörjas omkring den 2 december 2016. Första dag för handel i de nya aktierna, tecknade utan stöd av teckningsrätter, beräknas påbörjas omkring den 5 december 2016.

### Övrig information

Tele2 äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen. För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare av nya Tele2-aktier kommer Tele2 att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

Teckning av nya aktier, vare sig om detta sker genom utnyttjande av teckningsrätter eller inte, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller förändra teckningen av de nya aktierna, såtillvida inte annat följer av Prospektet eller av tillämplig lag.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Nordea är så kallat emissionsinstitut för Företrädesemissionen, det vill säga bistår Bolaget med vissa administrativa tjänster

kring Företrädesemissionen. Att Nordea är emissionsinstitut innebär inte i sig att Nordea betraktar tecknaren som kund hos Nordea. Tecknaren betraktas för Företrädesemissionen endast som kund hos Nordea om Nordea har lämnat råd till tecknaren om Företrädesemissionen eller annars har kontaktat tecknaren individuellt angående Företrädesemissionen eller om tecknaren har ett existerande kundförhållande till banken. Följden av att Nordea inte betraktar tecknaren som kund för Företrädesemissionen är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på Företrädesemissionen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande Företrädesemissionen. Tecknaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Företrädesemissionen.

Den som tecknar sig i Företrädesemissionen kommer att lämna personuppgifter till Nordea. Personuppgifter som lämnas till Nordea kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera engagemang i Nordea. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag och organisationer med vilka Nordea samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Nordeas kontor, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Nordea genom en automatisk datakörning hos Euroclear Sweden.

Frågor gällande Företrädesemissionen besvaras av Nordea under kontorstid på telefon 08-21 07 40.

### Beräknad tidplan

Första dag för handel exklusive teckningsrätter	28 oktober 2016
Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen	31 oktober 2016
Teckningsperioden inleds	2 november 2016
Handel med teckningsrätter inleds	2 november 2016
Handel med BTA inleds	2 november 2016
Sista dag för handel med teckningsrätter	14 november 2016
Teckningsperioden avslutas	16 november 2016
Preliminärt teckningsresultat offentliggörs	Omkring den 21 november 2016
Slutligt teckningsresultat offentliggörs	Omkring den 23 november 2016
Sista dag för handel med BTA	28 november 2016
Första dag för handel med aktier tecknade med stöd av teckningsrätter	2 december 2016
Första dag för handel med aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter	5 december 2016

# Så här gör du

<b>Villkor</b>	Varje befintlig aktie av serie A i Tele2 berättigar ägaren till en (1) teckningsrätt av serie A och varje aktie av serie B berättigar ägaren till en (1) teckningsrätt av serie B. Åtta (8) teckningsrätter av serie A respektive serie B ger rätt att teckna en (1) ny Tele2-aktie av respektive aktieslag (primär företrädesrätt).
<b>Teckningskurs</b>	53 SEK per ny Tele2-aktie, courtage utgår ej
<b>Avstämningsdag</b>	31 oktober 2016
<b>Teckningsperiod</b>	2 november–16 november 2016
<b>Handel med teckningsrätter</b>	2 november–14 november 2016

## Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter

### 1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie av serie A och serie B som du innehar i Tele2 den 31 oktober 2016 kommer du att erhålla en (1) teckningsrätt av serie A/B.

En (1) Tele2-aktie av serie A/B

En (1) teckningsrätt av serie A/B

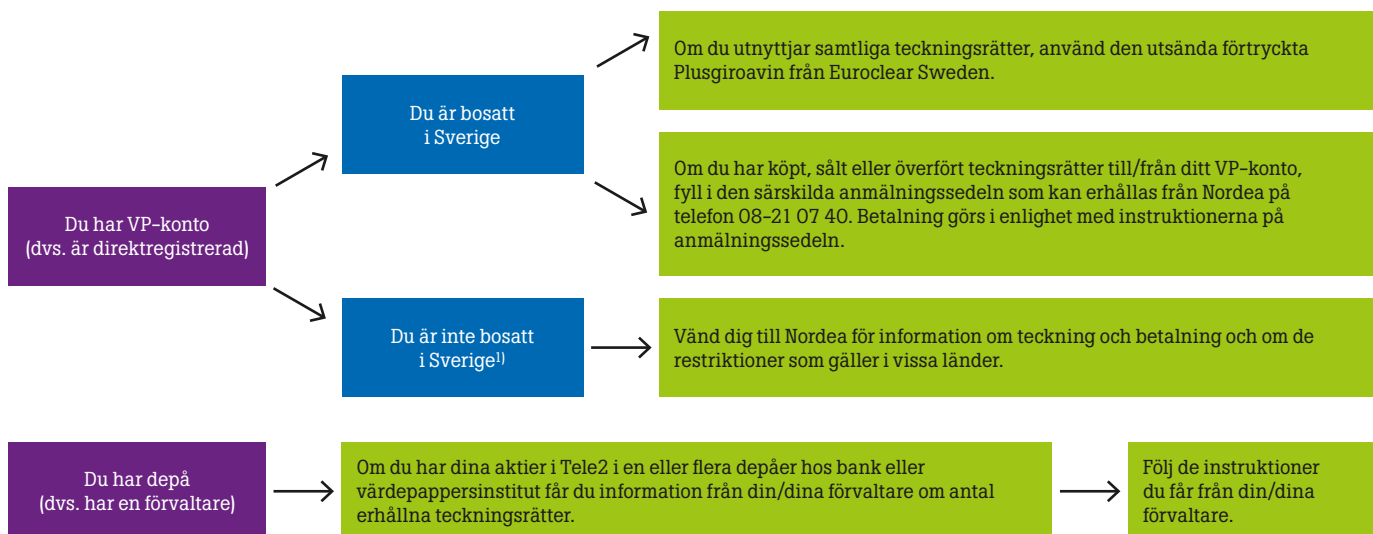
### 2. Så här utnyttjar du teckningsrätterna

Åtta (8) teckningsrätter av serie A/B + 53 SEK berättigar till en (1) ny aktie i Tele2 av serie A/B.

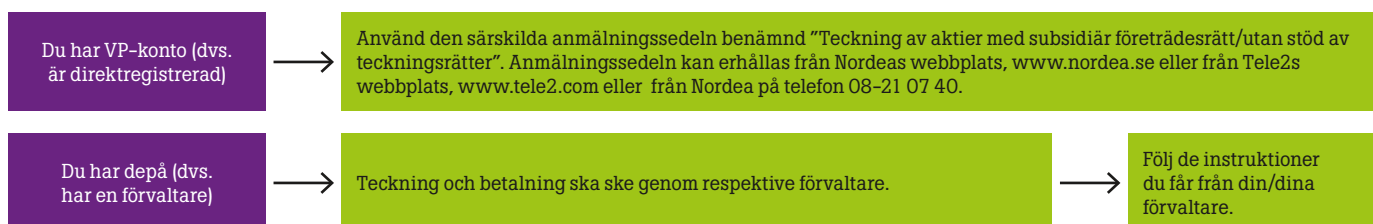
Åtta (8) teckningsrätter av serie A/B + 53 SEK

En (1) ny Tele2-aktie av serie A/B

### 3. Är du direktregistrerad aktieägare eller har du aktierna hos förvaltare?



## Teckning av aktier med subsidiär företrädesrätt/utan stöd av teckningsrätter (av aktieägare och andra)



<sup>11</sup> Notera att särskilda regler gör sig gällande för aktieägare bosatta i USA och vissa andra jurisdiktioner, se avsnittet "Villkor och anvisningar – Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner".

# Marknadsöversikt

*Prospektet innehåller information avseende marknaden och branschen från tredje part. Tele2 har återgivit informationen korrekt och anser att källorna är tillförlitliga men har inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Tele2 känner till och har kunnat verifiera genom att jämföra med annan information som publicerats av källorna har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.*

## Inledning

Tele2 är en europeisk telekomoperatör och den näst största operatören i Sverige mätt i intäkter från mobiltjänster. Bolaget erbjuder produkter och tjänster inom fast- och mobiltelefoni, bredband, datanät, innehållstjänster samt globala IoT-lösningar till mer än 16 miljoner kunder i åtta europeiska länder och Kazakstan. Tele2s huvudsakliga verksamhet och marknadsportfölj omfattar de marknader som är viktigast för Tele2, Sverige, Baltikum, Nederländerna och Kazakstan, och definieras av strategiskt fokus och kassagenerering. Sverige och Baltikum, som tillsammans utgjorde 59 procent av Koncernens nettoomsättning 2015, definieras som etablerade marknader med övergripande strategiskt fokus att kapitalisera på datatrafik. Kazakstan och Nederländerna definieras som Tele2s investeringsmarknader. I Kazakstan prioriteras främst integrering av det företag som gemensamt ägs med Kazakhtelecom samt fortsatt utrullning av 4G-nätverket, medan fokus i Nederländerna ligger på kundtillväxt efter utrullningen och lanseringen av ett eget mobilnät (mobile network operator, "MNO") som ägde rum i slutet av 2015.

Tele2s tjänster består av mobiltjänster, fast bredband och telefoni samt IoT. Tele2s huvudsakliga verksamhet och fokus är att utveckla mobiltjänster över egen infrastruktur, vilket kompletteras med tjänster inom fast bredband och företagserbjudanden i utvalda länder. Mobiltjänster utgjorde cirka 76 procent av nettoomsättningen 2015.

Medan mobila kommunikationstjänster är relativt standardiserade över olika länder, skiljer sig marknadernas mognadsgrad. Tele2 anser dock att den övergripande trenden mot mobilitet, mobilaccess och mobildata är global och även den huvudsakliga underliggande drivkraften för tillväxt i branschen.

## Det makroekonomiska klimatet

Enligt Europeiska kommissionens rapport European Economic Forecast<sup>1)</sup> har den ekonomiska tillväxten i euroområdet, mätt som BNP-tillväxt, varit måttlig det senaste året, trots en exceptionell kombination av gynnsamma faktorer. Den allmänna BNP-tillväxten i euroområdet förväntas fortsätta öka med måttliga 1,6 procent under 2016. Dock har Tele2s huvudmarknad Sverige haft en relativt hög BNP-tillväxt de senaste åren och förväntas växa med 3,4 procent under 2016. BNP-tillväxten i Sverige har stöd av en stark inhemsk efterfrågan vilket, enligt OECD, drivits av en ökad privat konsumtion tack vare ökad sysselsättning och högre disponibel inkomst.<sup>2)</sup>

Arbetslöshet har direkt effekt på både den privata konsumtionen och den ekonomiska produktionen och därför tenderar den ekonomiska aktiviteten att öka i takt med att arbetslösheten minskar vilket stimulerar den inhemska efterfrågan och konsumenternas vilja att konsumera. För euroområdet uppgick arbetslösheten till 10,9 procent 2015, en minskning med 0,7 procentenheter jämfört med 2014, och den förväntas fortsätta minska och nå 10,4 procent under 2016.

<sup>1)</sup> Europeiska kommissionen, European Economic Forecast Spring 2016, maj 2016.

<sup>2)</sup> OECD Economic Surveys SWEDEN, mars 2015.

## Utveckling av BNP och arbetslöshet 2014–2016

	BNP-tillväxt <sup>1)</sup>			Arbetslöshet <sup>2)</sup>			BNP per capita <sup>3)</sup>
	2013–2014	2014–2015	2015–2016	2014	2015	2016	2016
Sverige	2,3%	4,1%	3,4%	7,9%	7,4%	6,8%	EUR 48 066
Nederländerna	1,0%	2,0%	1,7%	7,4%	6,9%	6,4%	EUR 40 967
Kroatien	-0,4%	1,6%	1,8%	17,3%	16,3%	15,5%	EUR 10 785
Litauen	3,0%	1,6%	2,8%	10,7%	9,1%	7,8%	EUR 13 570
Lettland	2,4%	2,7%	2,8%	10,8%	9,9%	9,6%	EUR 12 887
Estland	2,9%	1,1%	1,9%	7,4%	6,2%	6,5%	EUR 16 216
Österrike	0,4%	0,9%	1,5%	5,6%	5,7%	5,9%	EUR 39 897
Tyskland	1,6%	1,7%	1,6%	5,0%	4,6%	4,6%	EUR 38 049
<b>Euroområdet</b>	<b>0,9%</b>	<b>1,7%</b>	<b>1,6%</b>	<b>11,6%</b>	<b>10,9%</b>	<b>10,4%</b>	<b>EUR 31 480</b>
Kazakstan <sup>4)</sup>	4,3%	1,2%	0,1%	5,0%	5,0%	5,0%	EUR 6 086

<sup>1)</sup> Europeiska kommissionen, AMECO-databasen, BNP med referensår 2010, 3 maj 2016.

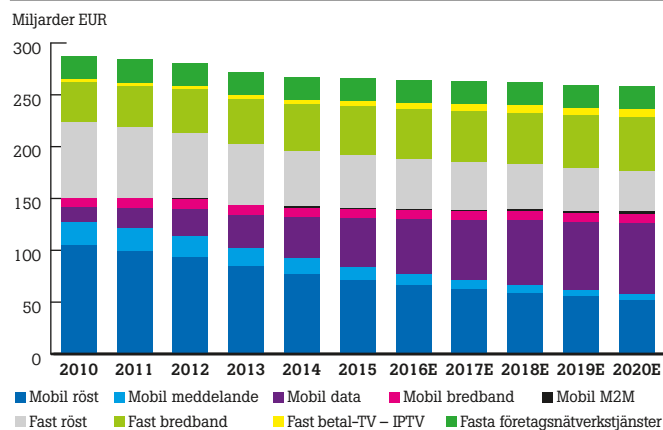
<sup>2)</sup> Europeiska kommissionen, AMECO-databasen, andel av arbetskraften, 3 maj 2016.

<sup>3)</sup> Europeiska kommissionen, AMECO-databasen, BNP i löpande priser per capita, 3 maj 2016.

<sup>4)</sup> Internationella valutafonden, World Economic Outlook-databasen april 2016, BNP-tillväxt med referensår 2007, arbetslöshet som andel av arbetskraften och BNP per capita i löpande priser. EUR/KZT valutakurs per den 29 april 2016 om 374,9761 använd. Källa: FactSet.

## Telekommarknaden i Europa

### Telekomintäkter från slutanvändare i Västeuropa och Central- och Östeuropa, 2010–2020E



Not: Fasta priser baserat på genomsnittlig årlig valutakurs för det senaste helåret av historisk data applicerat på både historisk och framåtriktad data.  
 Källa: Analysys Mason, Central and Eastern Europe/Western Europe telecoms market: trends and forecasts 2016–2021, 26 augusti 2016/2 september 2016.

Telekommarknaden i Europa som helhet, mätt i intäkter från slutanvändare, har minskat varje år sedan 2010 och uppgick till 266 miljarder euro 2015, en minskning med 0,3 procent jämfört med föregående år, då marknaden uppgick till 267 miljarder euro.

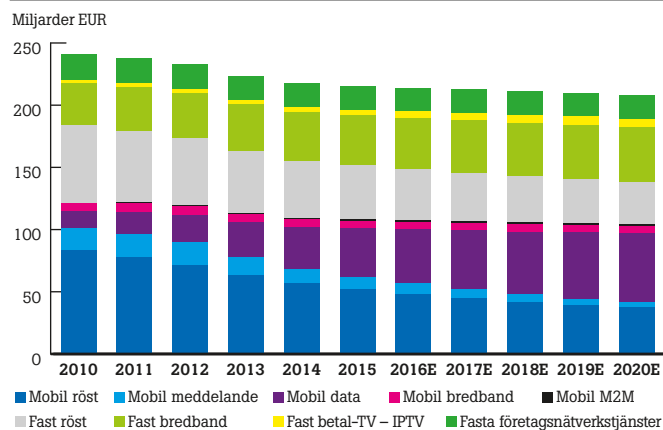
Tele2 anser att denna nedgång främst kan tillskrivas prispress från ökad konkurrens, den negativa inverkan på marknaden av att traditionella röst- och meddelandetjänster ersatts av Over-The-Top ("OTT") aktörer samt regulatoriska åtgärder som sänkta roaming- och termineringsavgifter.

Analysys Mason prognostiserar att den europeiska telekommarknaden som helhet kommer fortsätta minska med en genomsnittlig årlig tillväxttakt ("CAGR") om 0,6 procent under perioden 2015–2020. Utsikterna skiljer sig däremot väsentligt inom olika marknadssegment. Segmenten mobildata, mobil M2M ("mobil M2M")<sup>3)</sup> och fast bredband samt betal-tv via IPTV förväntas visa starka tillväxtsiffror under prognosperioden, medan segmenten mobila röst- och meddelandetjänster samt fasta rösttjänster förväntas fortsätta minska.

Till följd av varierande mognadsnivåer i Västeuropa och Central- och Östeuropa har utvecklingen de senaste åren varierat något mellan regionerna och förväntas fortsätta göra det under de kommande åren, men många av de mest relevanta industritrenderna är globala och gäller för samtliga telekommarknader.

## Utvecklingen i Västeuropa

### Telekomintäkter från slutanvändare i Västeuropa, 2010–2020E



Not: Fasta priser baserat på genomsnittlig årlig valutakurs för det senaste helåret av historisk data applicerat på både historisk och framåtriktad data. Västeuropa inkluderar: Österrike, Belgien, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Grekland, Irland, Italien, Nederländerna, Norge, Portugal, Spanien, Sverige, Schweiz och Storbritannien.  
 Källa: Analysys Mason, Western Europe telecoms market: trends and forecasts 2016–2021, 2 september 2016.

Under perioden 2010–2015 har telekommarknaden i Västeuropa minskat från 241 miljarder euro till 216 miljarder euro, främst som en konsekvens av att intäkter från mobila röst- och meddelandetjänster minskat med en CAGR om 9,4 procent från 101 miljarder euro 2010 till 62 miljarder euro 2015. Mobila röst- och meddelandetjänster, vilket för de flesta europeiska telekomoperatörer varit de traditionella intäktskällorna, har, enligt Tele2, nått en mognadsgrad på ett flertal marknader i Västeuropa, vilket sätter press på operatörer att anpassa sig och investera i nya intäktsområden för att generera framtida tillväxt.

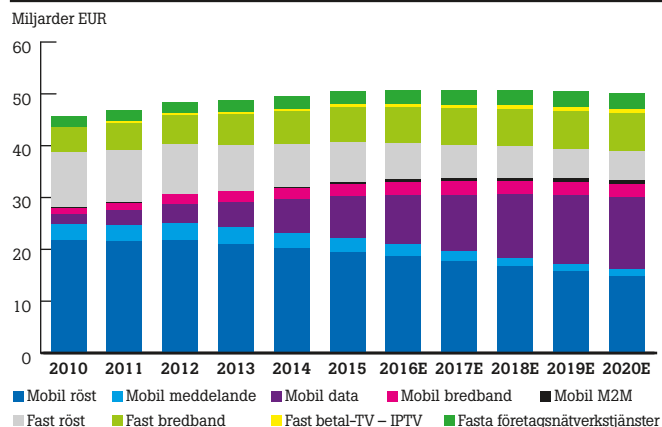
Samtidigt har det ökade antalet smarta telefoner och liknande enheter ökat användningen av dataintensiva applikationer, såsom streaming av video över mobila nätverk, vilket resulterat i en kraftigt ökad förbrukning av data vilket resulterat i en CAGR om 24,5 procent i intäkter från mobildata i Västeuropa under perioden 2010–2015, då segmentet ökade från 13 miljarder euro till 39 miljarder euro.

Trenden under de senaste åren förväntas fortsätta baserat på Analysys Masons prognos. Telekommarknaden i Västeuropa som helhet förväntas uppvisa en CAGR om -0,7 procent under perioden 2015–2020, med väsentliga skillnader mellan de olika segmenten. Mobila röst- och meddelandetjänster förväntas fortsätta minska med en CAGR om 6,5 procent respektive 16,7 procent, samtidigt som det finns gott om möjligheter för tillväxt inom segmenten mobildata och mobil M2M, som förväntas öka med en CAGR om 7,4 procent respektive 18,4 procent.

<sup>3)</sup> Marknadssegmentet för mobil M2M är för Tele2 en del av Bolagets IoT-tjänster.

## Utvecklingen i Central- och Östeuropa

### Telekomintäkter från slutanvändare i Central- och Östeuropa, 2010–2020E



Not: Fasta priser baserat på genomsnittlig årlig valutakurs för det senaste helåret av historisk data applicerat på både historisk och framtäcktad data. Central- och Östeuropa inkluderar: Albanien, Vitryssland, Bosnien, Bulgarien, Kroatien, Tjeckien, Estland, Ungern, Lettland, Litauen, Makedonien, Moldavien, Montenegro, Polen, Rumänien, Ryssland, Serbien, Slovakien, Slovenien, Turkiet och Ukraina.  
Källa: Analysys Mason, Central and Eastern Europe telecoms market: trends and forecasts 2016–2021, 26 augusti 2016.

Under perioden 2010–2015 har telekommarknaden i Central- och Östeuropa ökat från 46 miljarder euro till 51 miljarder euro, främst som en konsekvens av stigande intäkter från segmenten mobildata och fast bredband, som ökade med en CAGR om 31,2 procent respektive 7,7 procent. I likhet med utvecklingen i Västeuropa, men inte i samma utsträckning, var segmenten mobila röst- och meddelandetjänster bland de segment som upplevde den största nedgången med en nedgång om 2,3 procent CAGR under perioden då OTT-aktörer som erbjuder substitut för traditionella röst- och meddelandetjänster trädde in på marknaden.

Under prognosperioden 2015–2020, förväntas marknaden i Central- och Östeuropa minska till 50 miljarder euro, vilket innebär en CAGR om -0,2 procent. Andelen smarta telefoner förväntas öka från cirka 41 procent 2015 till cirka 73 procent 2020, vilket innebär en utveckling från nivåer lägre än i Västeuropa, där andelen smarta telefoner 2015 var cirka 69 procent, till en mindre upphämtning år 2020 då andelen smarta telefoner i Västeuropa beräknas vara cirka 91 procent.<sup>4)</sup> Följaktligen kommer mobildata vara ett viktigt tillväxtsegment för telekomoperatörer under prognosperioden fram till 2020 då det förväntas växa med en CAGR om 11,6 procent från 2015. Ytterligare ett viktigt tillväxtsegment är mobil M2M som beräknas växa med en CAGR om 15,3 procent under perioden 2015–2020. Intäkter från traditionella mobila röst- och meddelandetjänster förväntas fortsätta minska med en kombinerad CAGR om 6,1 procent under perioden 2015–2020, främst som ett resultat av fortsatt prispress.

### Telekommarknaden i Kazakstan

Enligt Tele2s estimat minskade mobilmarknaden i Kazakstan något under 2015 och uppgick till totalt 338 miljarder kazakstanska tenge (1,4<sup>5)</sup> miljarder euro) till följd av ett svagt makroekonomiskt klimat och en kraftig nedgång i priser på mobiltjänster till följd av en tuff

konkurrenssituation. Tele2 förväntar sig en fortsatt tillväxt inom segmentet mobildata, vilket tillsammans med en kontinuerligt ökande andel av 4G-kompatibla enheter förväntas ge bättre möjligheter att kapitalisera på mobildata.

### Viktiga branschtrender och drivkrafter

Tele2 har identifierat följande viktiga marknadstrender vilka förväntas fortsätta påverka telekombranschen och Tele2s verksamhet.

#### Ökad betydelse av data

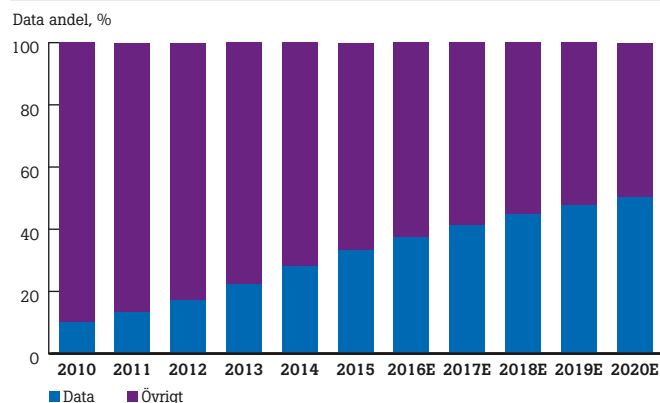
Under de senaste åren har den stigande dataförbrukningen främst drivits på av snabbare fasta och mobila nätverk med större geografisk räckvidd och kapacitet, men också i hög utsträckning av förändrat konsumentbeteende. Det ökade antalet, och andelen, smarta telefoner har resulterat i att konsumenter använder mer dataintensiva applikationer och förväntar sig ha mobilaccess när och var som helst.

Enligt GSMA<sup>6)</sup>, förväntas volymen av datatrafik växa med en CAGR om 49 procent till och med år 2020, en mer än sjufaldig ökning. Regionala variationer i konsumtion av data är, och förväntas också vara, betydande. Idag konsumerar abonnenter i Europa i genomsnitt cirka 1,8 gigabyte ("GB") per månad, och motsvarande siffra för Nordamerika och Afrika är 4,4 GB respektive 0,5 GB. År 2020 beräknar GSMA att genomsnittsanvändaren i Europa konsumerar cirka 12 GB mobildata per månad, och motsvarande siffra för Nordamerika och Afrika förväntas vara 22 GB respektive 3 GB per månad.

Tele2 bedömer att den ökade betydelsen av data medför både utmaningar och möjligheter för telekomoperatörer under de kommande åren och att den avgörande framgångsfaktorn kommer vara telekomoperatörers förmåga att kapitalisera på den starka tillväxten i datatrafik.

Som framgår av diagrammet nedan, förväntas mobildata som andel av telekomoperatörers totala mobila intäkter öka med 17,0 procentenheter, från 33,2 procent 2015 till 50,2 procent 2020. Vidare förväntas den ökande andelen smarta telefoner i Central- och Östeuropa bidra till tillväxt och ökad förbrukning av data.

### Data som andel av mobilintäkter, 2010–2020E



Not: Intäkter från slutanvändare av mobildata som andel av totala mobilintäkter från slutanvändare.

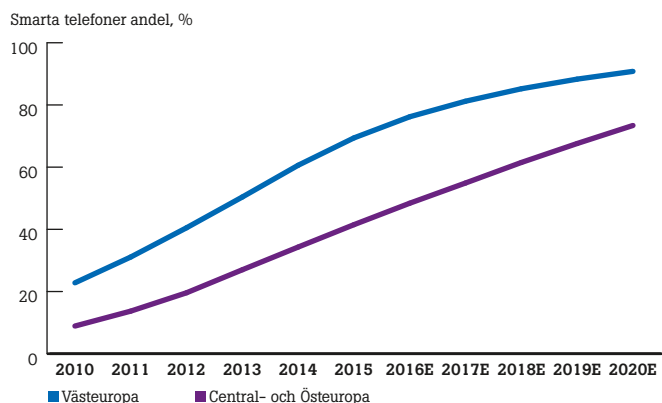
Källa: Analysys Mason, Central and Eastern Europe/Western Europe telecoms market: trends and forecasts 2016–2021, 26 augusti 2016/2 september 2016.

<sup>4)</sup> Analysys Mason, 2016. Andelen smarta telefoner mätt som det totala antalet smarta telefoner delat med det totala antalet telefoner.

<sup>5)</sup> Baserat på 2015 års genomsnittskurs för EUR/KZT om 247,3894. Källa: FactSet.

<sup>6)</sup> GSM Association, The Mobile Economy, 2016.

## Smarta telefoner som andel av telefoner, 2010–2020E



Not: Andel smarta telefoner mätt som totala antalet smarta telefoner delat med totala antalet telefoner.

Källa: Analysys Mason, Central and Eastern Europe/Western Europe telecoms market: trends and forecasts 2016–2021, 26 augusti 2016/2 september 2016.

### Fortsatt utveckling av nätverk och tekniska innovationer

I takt med att efterfrågan på data ökar kraftigt under de kommande åren, måste telekomoperatörer ligga i framkant när det kommer till nätverksprestanda för att kunna erbjuda kunder en högpresterande, effektiv och kundvänlig dataupplevelse. Tele2 förväntar sig att fokus kommer vara på utveckling av nätverk för lösningar inom mobil och fast access som möjliggör ännu snabbare, mer flexibel och säkrare överföring av data.

Enligt GSMA har telekomoperatörer globalt spenderat mer än 880 miljarder US-dollar i investeringar för ökad nätverkskapacitet och implementering av mobila bredband under de senaste fem åren. Investeringarna minskade dock i den utvecklade delen av världen med 7,7 procent under 2015, främst till följd av att många telekomoperatörer i dessa länder var tidiga i utrullningen av 4G nätverk och har slutfört sina nätverksförbättringar. Framöver förväntar sig GSMA att nivån av investeringar för telekomoperatörer i utvecklade länder kommer vara stabil fram till och med år 2020, med en CAGR om mindre än 1 procent, främst till följd av att telekomoperatörer ökar nivån av investeringar mot slutet av prognosperioden för att förbereda för 5G.<sup>7)</sup>

### Konsolidering

Konsolideringspressen fortsätter vara hög inom den europeiska telekombranschen, i synnerhet till följd av höga investeringsbehov för utbyggnad av nätverk inför övergången till 5G och ökad konvergens av fast och mobil. Vidare bidrar digitalisering av ekonomin, en exponentiell ökning i förbrukning av data och en ständigt stigande efterfrågan på högre nedladdnings- och uppladdningshastigheter till att ytterligare stärka behovet av nätverksinvesteringar.

Europeiska kommissionen har på senare tid tagit en striktare ställning mot sammanslagningar av mobiloperatörer, i situationer då antalet operatörer i ett land skulle minska från fyra till tre, när myndigheten inte ser några direkta fördelar för slutkonsumenter och befarar högre försäljningspriser till konsumenter. Detta har lett till en avbruten sammanslagning av Telia Company och Telenor i Danmark under andra halvåret 2015<sup>8)</sup> och ett nekande till en

sammanslagning av Hutchinson 3G och O2 i Storbritannien under andra kvartalet 2016<sup>9)</sup>. Europeiska kommissionen tycks dock ta ställning utifrån fall till fall, eftersom sammanslagningen av Hutchinson och VimpelCom i Italien godkändes, dock villkorat av betydande förbehåll.<sup>10)</sup>

Europeiska kommissionen tycks ha en mer gynnsam inställning till sammanslagningar mellan mobiloperatörer och operatörer för fast bredband, förutsatt att det inte finns väsentligt överlapp mellan verksamheterna. Exempelvis godkände Europeiska kommissionen, i augusti 2016, sammanslagningen av Vodafones och Liberty Globals verksamheter i Nederländerna med förbehåll att Vodafone avyttrar sin verksamhet för fast telefoni för privatkunder.<sup>11)</sup>

### Regelverk

Europeiska kommissionen har publicerat sitt lagstiftningsförslag för granskningen av European Telecoms Regulatory Framework den 14 september 2016. Europeiska unionens regulatoriska ramverk för elektronisk kommunikation består för tillfället av ett paket om fem direktiv och två förordningar med det övergripande målet att europeiska konsumenter ska kunna dra fördel av låga priser, hög kvalitet och innovativa tjänster, som en följd av konkurrens. Den Europeiska kommissionen föreslår nu att slå samman dessa rättsakter i European Electronic Communications Code, som kompletteras av en Reglering om främjande av internetuppkoppling i lokala samhällen och offentliga utrymmen. Lagstiftningen lägger större tonvikt på uppkoppling och således investeringar som ett ändamål. I detta syfte, tar Europeiska kommissionen en mer harmoniserad förhållning till spektrum, och kommer vara mindre strikt i frågor som rör Significant Market Power ("SMP") reglering. Genom revideringen av EU:s ramverk för telekom (European Telecoms Regulatory Framework) kan det bli lättnader i de regleringar avseende access som säkerställer konkurrensen genom att ge tillgång till koppar- och fibernätverk tillhörande operatörer med dominerande ställning. Tele2 bedömer att branschen kommer uppleva fortsatt prispress till följd av roamingförordningen, "Roam Like At Home", vilken innebär att ett borttagande av tilläggsavgifter för roaming träder i kraft den 15 juni 2017.<sup>12)</sup> Oavsett utfallet av den pågående diskussionen på EU-nivå om "Fair Usage Policy" och nivån av återförsäljarpriser, kommer detta leda till minskade intäkter från roaming för operatörer.

### Internet of Things

IoT-marknaden uppvisar en stark tillväxt vilken förväntas fortsätta under en förutsebar framtid och globala IoT intäkter förväntas mer än fördubblas under perioden från 2015 till 2020.<sup>13)</sup> Tele2 bedömer att 5G kommer vara en viktig faktor för utvecklingen av IoT-marknaden. IoT-marknaden är fortfarande i ett tidigt stadium, där teknisk standard utvecklas utifrån ett behov av lågenergi- och lågkostnadssensorer. Värdekedjan inom IoT består av hårdvara, anslutning, mervärdestjänster, systemintegration och vertikala applikationsleverantörer.

<sup>7)</sup> GSM Association, The Mobile Economy, 2016.

<sup>8)</sup> Europeiska kommissionen, pressmeddelande, 11 september 2016.

<sup>9)</sup> Europeiska kommissionen, pressmeddelande, 11 maj 2016.

<sup>10)</sup> Europeiska kommissionen, pressmeddelande, 1 september 2016.

<sup>11)</sup> Europeiska kommissionen, pressmeddelande, 3 augusti 2016.

<sup>12)</sup> Europeiska kommissionen, pressmeddelande, 30 juni 2015.

<sup>13)</sup> Analysys Mason, 2016.

# Verksamhetsbeskrivning

När detta Prospekt publiceras har förvärvet av TDC Sverige inte slutförts och processen för att integrera TDC Sverige med Tele2s verksamhet ännu inte påbörjats. Därmed innehåller detta avsnitt information om Tele2s löpande verksamhet före förvärvet av TDC Sverige. Information om TDC Sverige, den strategiska bakgrunden till förvärvet och andra faktorer gällande förvärvet finns med i avsnittet "Beskrivning av TDC Sverige".

För Prospektets vidkommande används begreppet justerad EBITDA och justerad EBITDA-marginal men för Tele2 är justerad EBITDA och EBITDA samma sak och ingen åtskillnad görs mellan begreppen. Tele2 ämnar därför att inte ändra dessa begrepp i framtida finansiella rapporter.

## Tele2s profil

Tele2 är en europeisk telekomoperatör och den näst största operatören i Sverige mätt i intäkter från mobiltjänster. Bolaget erbjuder produkter och tjänster inom fast- och mobiltelefoni, bredband, datanät, innehållstjänster samt globala IoT-lösningar till mer än 16 miljoner kunder i åtta europeiska länder och Kazakstan. Tele2s huvudsakliga verksamhet och fokus är att utveckla mobiltjänster över egen infrastruktur, vilket kompletteras med tjänster inom fast bredband och företagserbjudanden i utvalda

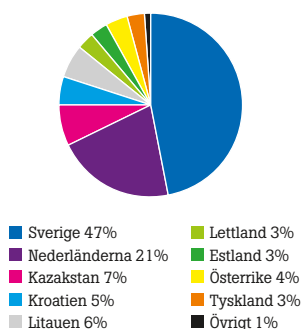
länder. Under 2015 stod intäkter från mobiltjänster för 76 procent av nettoomsättningen och Tele2s huvudsakliga geografiska närvaro, Sverige, Baltikum, Nederländerna och Kazakstan, stod för 87 procent av nettoomsättningen.

Under 2015 uppgick Bolagets nettoomsättning till 26,9 miljarder kronor och justerad EBITDA uppgick till 5,8 miljarder kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 21,4 procent. Den 31 december 2015 hade Tele2 5 758 anställda, varav majoriteten var anställda i Sverige.

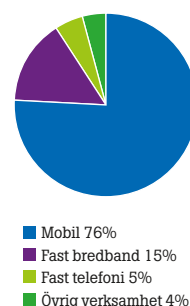
## Geografisk närvaro, 31 december 2015



## Nettoomsättning per land, helår 2015



## Nettoomsättning per tjänst, helår 2015





## Tele2s verksamhet

Tele2s verksamhet innefattar utveckling av mobiltjänster över egen infrastruktur, vilket kompletteras med tjänster inom fast bredband och företagstjänster i utvalda länder. Ända sedan Jan Stenbeck grundade Bolaget i Sverige 1993 har Tele2 varit en tuff utmanare till de gamla statliga monopolen och andra etablerade spelare. Tele2 strävar efter att alltid erbjuda kunderna vad de behöver till ett lägre pris, med slutmål att tillhandahålla det bästa värdet för kunden i allt Bolaget gör. Bolaget erbjuder produkter och tjänster inom fast- och mobiltelefoni, bredband, datanät, innehållstjänster och globala IoT-lösningar. Medan mobila kommunikationstjänster är relativt standardiserade över olika länder, skiljer sig mognadsgraden över olika marknader. Tele2 anser däremot att den övergripande trenden mot mobilitet, mobilaccess och mobildata är global och även den huvudsakliga underliggande drivkraften i branschen.

Konsumenters beteende förändras kontinuerligt, och övergången från fast till mobil uppkoppling resulterar i en ökad dataförbrukning och en större andel smarta telefoner. Enbart den globala datatrafiken från smarta telefoner förväntas att öka 12 gånger från 2015 till 2021<sup>1)</sup>. Inom B2B-segmentet anpassas affärsmodeller för att dra fördel av både skal fördelar och uppkoppling, vilket kräver mer integrerade lösningar samt IoT-lösningar. Centralt för denna utveckling, och Tele2s fortsatta framgång, är mobilaccess samt förmågan att tillhandahålla nätverk av hög kvalitet som erbjuder kunder en högpresterande och konkurrenskraftigt prissatt uppkopplings- och användarupplevelse.

För att skraddarsy Bolagets kunderbjudande till lokala marknader verkar Tele2 genom en geografiskt uppdelad affärsmodell över länderna Sverige, Nederländerna, Kazakstan, Kroatien, Baltikum (som innefattar Lettland, Litauen och Estland), Österrike och Tyskland. I tabellen nedan anges Bolagets nettoomsättning utifrån land och utifrån tjänst, och utgör en översikt över de olika tjänsterna i respektive land.

### Nettoomsättning per land och per tjänst, helår 2015

Miljoner SEK	Mobil	Fast bredband	Fast telefoni	Övrig verksamhet	Totalt
Sverige	11 227	715	541	147	12 630
Nederländerna	2 535	2 326	333	550	5 744
Kazakstan	1 754	–	–	–	1 754
Kroatien	1 429	–	–	–	1 429
Litauen	1 519	–	–	–	1 519
Lettland	939	–	–	–	939
Estland	606	–	7	62	675
Österrike	–	775	146	267	1 188
Tyskland	437	140	254	–	831
Övrigt	–	–	–	147	147
<b>Totalt</b>	<b>20 446</b>	<b>3 956</b>	<b>1 281</b>	<b>1 173</b>	<b>26 856</b>

## Tjänster

### Mobila röstsamtal, meddelanden och data

Tele2 erbjuder mobiltelefoni och telefonrelaterade datatjänster på alla sina marknader. Tjänsterna omfattar:

- Mobila röstsamtal,
- Datatjänster för telefoner, det vill säga internetåtkomst från mobiltelefon,
- Meddelandetjänster, såsom SMS och MMS,
- Mervärdestjänster, såsom telefonförsäkring, antivirus- och innehållstjänster.

Utvecklingen inom detta tjänsteområde påverkas huvudsakligen av en ökad andel smarta telefoner, ökad dataförbrukning till följd av förändrat konsumentbeteende och ökad användning av dataintensiva applikationer, såsom streaming av video, samt den användarupplevelse 4G möjliggör med högre hastigheter än 3G.

Som en del av Tele2s *Value Champion*-strategi är Bolagets fokus att förse kunderna med vad de behöver till ett lägre pris, vilket innebär innovativa kunderbjudanden till bra priser.

### Mobilt bredband

Bolaget erbjuder mobilt bredband på de flesta av dess marknader. Mobilt bredband möjliggör uppkoppling till hög hastighet för bärbara datorer, surfplattor och routrar med stöd för mobilt bredband.

Tele2 utvecklar ständigt sitt erbjudande inom mobilt bredband för att tillgodose kunders användning och samtidigt säkerställa tjänstens lönsamhet. Att kunna ta betalt av kunder för ökad användning av data och mängd av data är en utmaning för operatörer. För att säkerställa en bra kundupplevelse, erbjuder Tele2 mer data med full hastighet i stället för att begränsa hastigheten eller blockera användningen.

Kunders efterfrågan på bredband fortsätter att öka, eftersom mobilt bredband är ett enkelt och kostnadseffektivt sätt att ansluta till internet. För att skraddarsy Bolagets kunderbjudande utifrån efterfrågan och upprätthålla en hållbar prismodell, erbjuder Tele2 olika prisnivåer baserat på förbrukning av data.

### Fast bredband och telefoni

Tele2 erbjuder tjänster inom fast bredband och rösttjänster till hushåll och företag i Sverige, Nederländerna, Österrike, Tyskland och Estland. Tjänsterna utgör ett komplement till Bolagets strategi som i huvudsak handlar om att vara en leverantör av mobiltjänster. Tjänsteportföljen varierar beroende på land, nedan följer några exempel på Tele2s fasta tjänster:

- Telefoni,
- Dataanslutningar via leasade förbindelser,
- Fasta punkt-till-punkt Ethernetanslutningar,
- Virtual Private Network ("VPN") tjänster för återförsäljar- och carrierkunder,
- Återförsäljning av konfigurerbar Digital Subscriber Line ("DSL") kapacitet till andra operatörer,
- Internationella Internet Protocol ("IP") anslutningar.

Den huvudsakliga bredbandstjänst som levereras till hushåll är internetuppkoppling baserad på DSL-teknik. Intresset för fasta samtalstjänster minskar, men är fortfarande en intäktskälla för Tele2. Med nödvändig infrastruktur på plats krävs begränsat med investeringar, vilket gör fast telefoni och bredband till en livskraftig verksamhet i flera år framöver.

<sup>1)</sup> Ericsson Mobility Report, 2016.

## Verksamhetsbeskrivning

### *Företagstjänster*

Tele2 riktar sig till företagskunder på de flesta av sina marknader. Kunderbjudandet omfattar bland annat:

- Mobiltelefoni och mobildata,
- Fast bredband,
- Fast telefoni,
- Specifika telekomtjänster för företag (såsom säkra och krypterade anslutningar och företagsspecifika åtkomstpunkter för mobila nätverk etc.),
- Molntjänster (såsom växellösningar för samtal, datacentertjänster och lösningar för affärsproduktivitet etc.).

I Sverige och Nederländerna erbjuder Tele2 fullskaliga mobila företagstjänster, bland annat avancerade växellösningar, till små och stora företag. På andra marknader erbjuder Tele2 fasta eller mobila företagstjänster beroende på infrastruktur och kundbehov.

### *Internet of Things*

Tele2 levererar IoT-tjänster genom en särskild affärsenhet, Tele2 IoT, som fokuserar på försäljning i Europa men med kapacitet att erbjuda tjänster globalt i mer än 160 länder. Tele2s huvuderbjudande inom IoT utgörs av globala anslutningstjänster på fyra nivåer:

- Lokala anslutningar: ett primärt definierat nätverk per land,
- Nationella anslutningar: alla eller utvalda nätverk i ett land,
- Regionala anslutningar: anslutningar i ett definierat nätverk per land eller anslutningar i alla partnernätverk i en grupp länder (till exempel EU),
- Globala anslutningar: anslutningar i alla partnernätverk globalt.

Med Tele2s IoT-lösning, kan viktig information levereras i realtid, vilket möjliggör för kunderna att enkelt automatisera händelser och larm, samt utgör ett skydd från avbrott och bedrägeri, vilket garanterar att kunderna alltid har kontroll över sin verksamhet. Tele2 IoT erbjuder dessutom ett antal mervärdestjänster som hjälper kunden att extrahera och förbättra data från enheter, såsom:

- Kundenspecifika APN-/VPN-lösningar (säkra lösningar för dataanslutning),
- Hantering av flera olika anslutningstyper och anslutningstjänster (ansluten enhetshantering),
- Kundanpassade SIM-kort (kundens egen grafik på SIM-kortet),
- Professionella tjänster som hjälper kunder med anpassning eller integration till Tele2s plattform,
- Utbildning för att komma igång med IoT-lösningen.

### *Nya tillväxtområden*

Bolaget undersöker kontinuerligt möjligheter att introducera nya tjänster som skapar mervärde för kunderna. Alla Bolagets nya tjänster måste ha uppnått tillräcklig teknisk standard och visat tillfredsställande affärsmässig styrka för att introduceras på marknaden. Exempel på tillgångar och kompetens som Tele2 utnyttjar för att identifiera sådana tjänster är bland annat mobila betalningslösningar.

## Översikt per land



Miljoner SEK	jan–sep 2016	jan–sep 2015	Helår 2015
Antal kunder (i tusental)	3 982	3 996	4 007
Nettoomsättning	9 166	9 331	12 630
varav mobila tjänsteintäkter från slutkund	5 546	5 527	7 368
Justerad EBITDA	2 808	2 898	3 844
EBIT <sup>1)</sup>	1 951	2 092	2 747
CAPEX	547	543	784

<sup>1)</sup> Exklusive engångseffekter.

Sverige är Tele2s största marknad mätt i nettoomsättning och stod för 47 procent av Koncernens nettoomsättning 2015. Tele2s huvudkontor är beläget i Sverige.

Tele2 Sverige erbjuder Koncernens fullständiga produktutbud med fokus på mobilprodukter och mobiltjänster. Tele2 Sverige driver ett gemensamt 3G-nätverk samt ett gemensamt 2G/4G-nätverk genom två separata gemensamt ägda bolag, Svenska UMTS-nät AB (tillsammans med Telia Company) och Net4Mobility HB (tillsammans med Telenor). Alla mobillicenser ägs av de gemensamt ägda bolagen.

Under de första nio månaderna 2016 uppgick Tele2 Sveriges nettoomsättning till 9 166 (9 331) miljoner kronor och justerad EBITDA uppgick till 2 808 (2 898) miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 30,6 (31,1) procent.

Satsningar under senare tid omfattar (i) fortsatt fokus på strategin kring positionering av dubbla varumärken, med Comviq som en modern prisutmanare och Tele2 som en komplett *Value Champion*, och (ii) fokus på kostnadseffektivitet från gemensamt ägda nätverk och fortsatt expansion av ett gemensamt 2G/4G-nätverk med mål att nå en befolkningstäckning på 90 procent i slutet av 2016 (88 procent täckning efter tredje kvartalet 2016). I början av 2016 fick Tele2 Sverige högst poäng i OpenSignals mätning av 4G-täckning, ett resultat som innebär bäst täckning jämfört med de andra nordiska operatörerna, och (iii) tillväxt inom B2B-segmentet.

### Konkurrenssituation

Tele2 betraktar Telia Company, Telenor och 3 Scandinavia som Bolagets största konkurrenter i Sverige. Tele2 är Sveriges näst största telekomoperatör avseende mobil telefoni, mätt i kunder<sup>2)</sup>, med en marknadsandel på 27 procent<sup>3) 4)</sup>.

<sup>2)</sup> Genomgående i avsnitt "Verksamhetsbeskrivning", när Tele2s konkurrenssituation omnämns, definieras kunder som antal aktiva anslutningar, där aktiva anslutningar definieras som en anslutning som har varit aktiv under de senaste tre månaderna.

<sup>3)</sup> Analysys Mason, 2016. Marknadsandel 2015.

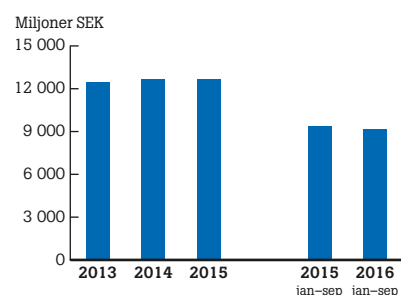
<sup>4)</sup> Genomgående i avsnitt "Verksamhetsbeskrivning", när Tele2s marknadsandel på respektive marknad omnämns beräknas marknadsandelen utifrån operatörens marknadsandel av totalt antal aktiva mobilanslutningar, exklusive M2M. Anslutningar som tillhör tjänsteleverantörer utan egen nätverksinfrastruktur hänförs till de nätverksoperatörer som stöder deras tjänst.

### Strategiska prioriteringar i Sverige

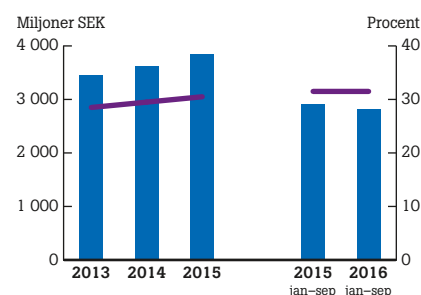
Tele2 Sverige kommer att fortsätta skapa fördelar från sin varumärkesstrategi med två varumärken för att möta olika kundbehov, där Comviq positioneras som en modern prisutmanare inom mobila tjänster och Tele2 som en komplett *Value Champion*. Fokus framöver kommer också att ligga på att framhäva det kundcentrerade erbjudandet Tele2.0 som innefattar slopade bindningstider, mer data för pengarna samt attraktiva mobiltelefonerbjudanden samt utökat fokus på B2B-segmentet. Bolaget förväntar sig att efterfrågan på mobila datatjänster kommer att fortsätta öka i takt med att kunder blir mer och mer mobila. Som en konsekvens av detta kommer Tele2 Sverige fortsätta fokusera på kapitalisering av data, att optimera nätverket och att öka försäljningen av större datapaket för att på så vis förbättra kundvärdet och minska produktionskostnaderna.

I juni 2016 offentliggjorde Tele2 att Koncernen tecknat avtal att förvärva 100 procent av TDC Sverige, en svensk leverantör av företagstjänster, villkorat av godkännande från berörda konkurrensmyndigheter, för 2,9 miljarder kronor på en kontant- och skuldfri basis. Den Europeiska kommissionen meddelade den 7 oktober 2016 att de godkände Tele2s förvärv av TDC Sverige. Transaktionen utgör en möjlighet för Tele2 Sverige att uppnå skalfördelar och utöka Bolagets utbud av tjänster på företagsmarknaden, och förväntas skapa stora värden från synergier, enligt vad som beskrivs i avsnittet "Beskrivning av TDC Sverige".

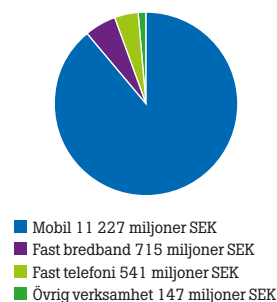
### Nettoomsättning



### Justerad EBITDA & justerad EBITDA-marginal



### Nettoomsättning per tjänst, helår 2015



## Nederländerna

Miljoner SEK	jan–sep 2016	jan–sep 2015	Helår 2015
Antal kunder (i tusental)	1 387	1 248	1 243
Nettoomsättning	4 371	4 232	5 744
varav mobila tjänsteintäkter från slutkund	1 077	1 001	1 404
Justerad EBITDA	–149	410	445
EBIT <sup>1)</sup>	–871	–229	–405
CAPEX	1 152	1 276	1 773

<sup>1)</sup> Exklusive engångseffekter.

Nederländerna är Tele2s näst största marknad mätt i nettoomsättning och stod för 21 procent av Koncernens nettoomsättning 2015.

Tele2 Nederländerna erbjuder hela Koncernens produktutbud, bland annat en komplett portfölj med mobila och fasta lösningar. Inom dessa segment har Tele2 fortsatt att investera i utrollningen av ett eget mobilnät (MNO) samt behållit ett starkt erbjudande på marknaden för fast bredband.

Under de första nio månaderna 2016 uppgick Tele2 Nederländernas nettoomsättning till 4 371 (4 232) miljoner kronor och justerad EBITDA uppgick till –149 (410) miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på –3,4 (9,7) procent.

Den nederländska verksamheten påverkades under tredje kvartalet 2016 av en nedskrivning av goodwill om 2 456 miljoner kronor, redovisad i kostnader för sålda tjänster i Tele2s delårsrapport för perioden 1 januari 2016–30 september 2016.

Före 2015 var Tele2 Nederländerna verksam som en mobile virtual network operator ("MVNO") som tillhandahöll mobiltjänster utan egen nätverksinfrastruktur. Under 2015 övergick Tele2 Nederländerna från att vara en MVNO operatör till att vara en MNO operatör genom att övergå till ett LTE-Advanced 4G-nätverk. LTE-Advanced 4G-nätverket var det första nätverket som byggdes enbart på 4G-infrastruktur i Nederländerna<sup>5)</sup> och gav därmed Tele2 möjligheten att erbjuda kunder högre hastighet, bättre täckning och ökad datatilldelning, allt till konkurrenskraftiga priser. I mitten av 2016 nådde 4G LTE-nätverket en befolkningstäckning på 98 procent utomhus och 83 procent inomhus. Efter LTE-Advanced 4G-nätverket rullats ut, har Tele2 Nederländerna, i linje med dess strategi, framgångsrikt riktat in sig mot högvärdeskunder, vilket resulterat i en övergång från en kundbas med 3G-kunder till 4G-kunder samt ökad försäljning av 4G Voice over LTE ("VoLTE") förberedda telefoner. Andra viktiga milstolpar har varit (i) lanseringen av iPhone i Tele2 Nederländernas telefonportfölj och introduktionen av ett nytt 4G SIM kort i sortimentet i början av 2016, (ii) implementering av den nya Virtual Unbundled Local Access

("VULA") anslutningen i december 2015 som möjliggjordes genom ett långsiktigt wholesale avtal med KPN Telecom B.V. ("KPN"), samt (iii) lanseringen av VoLTE-tjänster från det andra kvartalet 2016 med en gradvis utrollning som fortsätter under 2016.

Som en del av MNO-utrollningen i Nederländerna inledde Tele2 under fjärde kvartalet 2015 en ny kampanj kallad Fun Rebel med syfte att ompositionera Tele2 varumärket. Kampanjen anspelar på Tele2 som en rolig rebell som gör saker och ting på ett annorlunda sätt, med ett erbjudande som kombinerar snabb internetuppkoppling och "ovanligt stora" datapaket till rimligt pris. Under det första halvåret 2016 tilldelades Tele2 två prestigefyllda utmärkelser i Nederländerna för Fun Rebel-kampanjen: ACDN Light Bulb för bästa kreativa kampanj bland tjänsteföretag och SAN Accent-utmärkelsen för årets bästa annonskampanj.

### Konkurrenssituation

Tele2 betraktar KPN, Vodafone/Liberty och T-Mobile som Bolagets största konkurrenter i Nederländerna. Tele2s marknadsandel, mätt i kunder, är 4 procent<sup>6)</sup>.

### Strategiska prioriteringar i Nederländerna

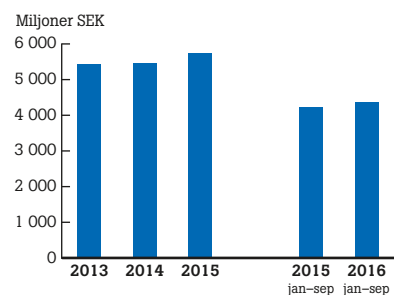
Tele2 Nederländernas strategiska fokus är att fortsätta utbyggnaden av 4G-nätverket och fortsätta den pågående ompositioneringen av Tele2 som ett modernt och attraktivt kundcentrerat varumärke med attraktiv prissättning för att fortsätta öka 4G kundbasen. Tele2 kommer dessutom fortsätta migrera befintliga kunder till det nya LTE-Advanced 4G-nätverket, vilket gradvis frigör Tele2 från den tidigare MNO-värden, vilket förbättrar lönsamheten och möjliggör för Tele2 Nederländerna att fokusera på kapitalisering på data. Tele2 Nederländernas ambition är att uppnå en betydande befolkningstäckning inomhus med sitt LTE-Advanced 4G-nätverk.

Tele2 kommer också dra nytta av det nya VULA-/wholesaleavtalet med KPN, för att öka kassagenereringen och lönsamheten inom den fasta bredbandsverksamheten. Dessutom kommer det nederländska teamet för B2B-segmentet fortsätta leverera kundcentrerade lösningar för att driva värdeskapande.

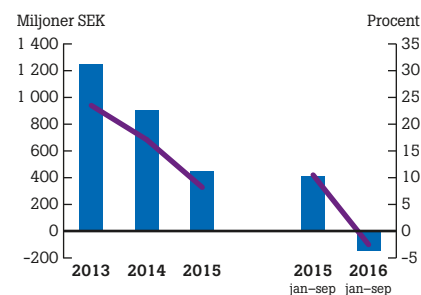
<sup>5)</sup> Det första nätverket som bygger enbart på 4G-infrastruktur i Nederländerna, med toppmodern 4G-utrustning utan att behöva ta hänsyn till äldre system, och därmed helt optimerat för LTE.

<sup>6)</sup> Analysys Mason, 2016. Marknadsandel 2015.

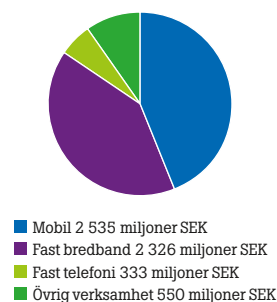
### Nettoomsättning



### Justerad EBITDA & justerad EBITDA-marginal



### Nettoomsättning per tjänst, helår 2015



# Kazakstan

Miljoner SEK	jan–sep 2016	jan–sep 2015	Helår 2015
Antal kunder (i tusental)	6 384	4 362	4 400
Nettoomsättning	1 450	1 371	1 754
varav mobila tjänsteintäkter från slutkund	1 085	1 034	1 287
Justerad EBITDA	129	59	54
EBIT <sup>1)</sup>	-212	-166	-225
CAPEX	319	378	532

Not: Det gemensamt ägda bolaget är konsoliderat från och med den 29 februari 2016.

<sup>1)</sup> Exklusive engångseffekter.

Den 4 november 2015 offentliggjorde Tele2 överenskommelsen med Kazakhtelecom om att slå samman sina mobilverksamheter i Kazakstan, Tele2 Kazakstan och Altel (landets fjärde största mobilföretag och helägt av Kazakhtelecom), i ett gemensamt bolag. Myndigheterna godkände transaktionen i slutet av januari 2016 och transaktionen slutfördes den 29 februari 2016.

Kazakstan är Tele2s tredje största marknad mätt i nettoomsättning och stod för 7 procent av Koncernens nettoomsättning 2015.

### Tele2 Kazakstan före transaktionen med Kazakhtelecom

Tele2 gick in på telekommarknaden i Kazakstan 2010 genom att förvärva en majoritetsandel i mobiloperatören NEO. År 2011 omlanserade Tele2 NEOs verksamhet under sitt egna varumärke. Från 2011 till 2015, ökade Tele2 Kazakstan nettoomsättningen med en CAGR om 50,1 procent, från 346 miljoner kronor till 1 754 miljoner kronor. Sedan inträdet på marknaden i Kazakstan, har Tele2 Kazakstan fokuserat på utrustning av nätverk, utöka det geografiska täckningsområdet, förbättra nätverkskapaciteten och kvaliteten samt att erbjuda konkurrenskraftiga priser.

Innan transaktionen slutfördes, och fram till den 31 december 2015, utgjordes Tele2 Kazakstans produkt erbjudande av tjänster inom mobil röst, meddelande och telefondata, mobil bredband och företagstjänster på ett 2G/3G-nätverk.

### Tele2 Kazakstan efter transaktionen med Altel

Samgåendet har inneburit att Tele2 Kazakstans kunder fått tillgång till Altels 4G-nätverk och därmed kan dra nytta av en accelererad utrustning i Kazakstan. Med fler än 6 miljoner kunder, 2G-, 3G- och 4G-nätverk och en marknadsandel mätt i kunder inom mobiltjänster på 26 procent<sup>7)</sup> utgör det nya gemensamt ägda bolaget en stor möjlighet till strukturell förändring för Tele2 Kazakstan och Altel. Det gemensamt ägda bolaget fokuserar på en framgångsrik integration, realisering av synergier samt att dra fördel av en konsolidering av marknaden som möjliggör för Tele2 Kazakstan, som en del av det gemensamt ägda bolaget, att bli en mer långsiktigt hållbar aktör i Kazakstan.

Tele2 och Kazakhtelecom innehar 51 respektive 49 procent av rösterna samt 49 respektive 51 procent av kapitalet i det gemensamt

<sup>7)</sup> Ovum, 2016. Marknadsandel i juni 2016.

ägda bolaget. Tele2 kommer fortsätta att ha operationell kontroll över det gemensamt ägda bolaget. Det gemensamt ägda bolaget har infört Tele2s normer för bolagsstyrning, procedurer samt Tele2s uppförandekod (Code of Conduct). Kazakhtelecom har förbundit sig att följa Tele2s uppförandekod, och Tele2 har förbehållit sig rätten att lämna det gemensamt ägda bolaget om väsentliga överträdelser av Tele2s uppförandekod skulle ske av Kazakhtelecom. Under förhandlingarna och innan avtalet med Kazakhtelecom tecknades, genomförde Tele2, som en *responsible challenger*, en noggrann due diligence-process och analys, inte bara med fokus på avtalets kommersiella och juridiska aspekter, utan även på mänskliga rättigheter och ansvarsfullt företagande (Corporate Responsibility, "CR").

Som ett resultat av det gemensamt ägda bolaget, blev Altels 4G LTE-nätverkstäckning tillgänglig för Tele2s kunder i hela Kazakstan och Tele2s nätverkstäckning på landsbygden blev tillgänglig för Altels kunder under första kvartalet 2016. När det gemensamt ägda bolaget slagits samman, informerades Tele2s kunder om avsikten att dra tillbaka Altels obegränsade erbjudanden. Under andra kvartalet 2016, började Tele2 Kazakstan införa en strukturell förändring av prissättningen som började gälla i mitten av maj 2016 för nya kunder och från tredje kvartalet 2016 för befintliga kunder.

Under de första nio månaderna 2016 uppgick Tele2 Kazakstans nettoomsättning till 1 450 (1 371) miljoner kronor och justerad EBITDA uppgick till 129 (59) miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 8,9 (4,3) procent.

### Konkurrenssituation

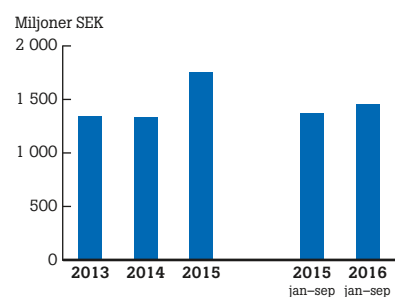
Tele2 betraktar Kcell och Beeline som Bolagets största konkurrenter i Kazakstan. Tele2s gemensamt ägda bolag med Kazakhtelecom är Kazakstans tredje största telekomföretag inom mobiltjänster mätt i kunder med en marknadsandel på 26 procent<sup>8)</sup>.

### Strategiska prioriteringar i Kazakstan

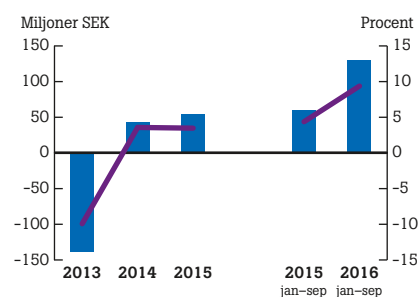
Tele2 Kazakstan fokuserar på att realisera synergier från det gemensamt ägda bolaget och strävar efter att bli en mer långsiktigt hållbar aktör på Kazakstans telekommarknad. Bolaget kommer även att fokusera på kapitalisering av ökad mobildatatrafik och fortsätta med den snabba utrustningen av LTE-nätverket.

<sup>8)</sup> Ovum, 2016. Marknadsandel i juni 2016.

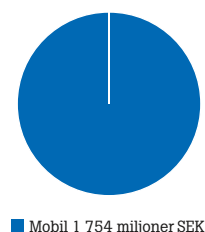
### Nettoomsättning



### Justerad EBITDA & justerad EBITDA-marginal



### Nettoomsättning per tjänst, helår 2015



## Kroatien

Miljoner SEK	jan–sep 2016	jan–sep 2015	Helår 2015
Antal kunder (i tusental)	871	885	785
Nettoomsättning	1 090	1 013	1 429
varav mobila tjänsteintäkter från slutkund	644	632	839
Justerad EBITDA	80	109	138
EBIT	25	-7	-20
CAPEX	100	179	272

Kroatien är Tele2s femte största marknad mätt i nettoomsättning och stod för 5 procent av Koncernens nettoomsättning 2015.

Tele2 Kroatien erbjuder tjänster inom mobil röst, meddelande och telefondata, mobilt bredband och företagstjänster.

Under de första nio månaderna 2016 uppgick Tele2 Kroatiens nettoomsättning till 1 090 (1 013) miljoner kronor och justerad EBITDA uppgick till 80 (109) miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 7,3 (10,8) procent.

Historiskt har Tele2 Kroatien drivit ett 2G/3G-nätverk. I februari 2016 lanserades dock ett 4G-nätverk med landsomfattande täckning framgångsrikt. Till följd av den landsomfattande 4G-lanseringen, och en uppgradering av 3G-nätverket som slutfördes under fjärde kvartalet 2015, täcker Tele2 Kroatien 99 procent av den Kroatiska befolkningen med samtalstjänster, 97 procent av befolkningen med 3G-datatjänster och 90 procent av befolkningen med 4G-datatjänster, per det första kvartalet 2016. Andra viktiga milstolpar omfattar (i) lanseringen av en komplett omstrukturering av Tele2 Kroatiens prisplaner för mobilsamtal och mobilt bredband vilket skapar mer flexibla och kundvänliga produkter och lösningar, och (ii) introduktionen, som skedde under första halvåret 2016, av nya kommunikationsplattformar för marknadsföring samt ett nytt butikskoncept för Tele2.

### Konkurrenssituation

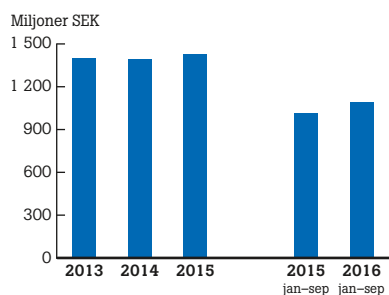
Tele2 betraktar HT och VIPNet som Bolagets största konkurrenter i Kroatien. Tele2 är Kroatiens tredje största telekomföretag inom mobiltjänster, mätt i kunder, med en marknadsandel på 17 procent<sup>9)</sup>.

### Strategiska prioriteringar i Kroatien

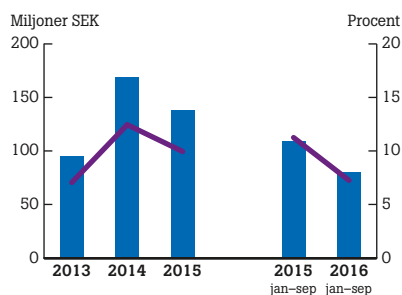
Tele2 Kroatien kommer att fortsätta fokusera på att förbättra kundupplevelsen av det nya 4G-nätverket och även fokusera på kapitalisering av ökad mobildatatrafik. Den positiva utvecklingen inom abonnemangsförsäljningen till privatkunder förväntas fortsätta, och Tele2 Kroatien avser fortsätta utveckla och utvidga sitt fokus på B2B-segmentet.

<sup>9)</sup> Analysys Mason, 2016. Marknadsandel 2015.

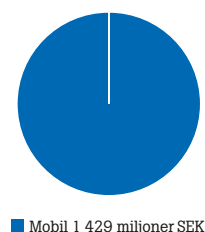
### Nettoomsättning



### Justerad EBITDA & justerad EBITDA-marginal



### Nettoomsättning per tjänst, helår 2015



## Litauen

Miljoner SEK	jan–sep 2016	jan–sep 2015	Helår 2015
Antal kunder (i tusental)	1 789	1 779	1 742
Nettoomsättning	1 203	1 118	1 519
varav mobila tjänsteintäkter från slutkund	706	662	886
Justerad EBITDA	440	400	538
EBIT	361	335	445
CAPEX	203	92	114

Litauen är Tele2s fjärde största marknad mätt i nettoomsättning och stod för 6 procent av Koncernens nettoomsättning 2015.

Tele2 Litauen erbjuder tjänster inom mobil röst, meddelande och telefondata, mobilt bredband och företagstjänster.

Under de första nio månaderna 2016 uppgick Tele2 Litauens nettoomsättning till 1 203 (1 118) miljoner kronor och justerad EBITDA uppgick till 440 (400) miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 36,6 (35,8) procent.

Under 2015 redovisade Tele2 högst intäkter från mobiltjänster av landets tre största mobiloperatörer, en ökning med 11 procent jämfört med föregående år. De viktigaste faktorerna för denna positiva utveckling inkluderar (i) Tele2 Litauens LTE- och LTE-Advanced-tjänster till följd av att majoriteten av alla smarta telefoner som såldes av Tele2 i landet var LTE-anpassade 2015, och (ii) nya tjänster såsom mobilförsäkring samt traditionella röst- och meddelandetjänster vilka drevs av en högre konsumtion.

I januari 2016 säkerställde Tele2 Litauen nya licenser för 900 och 1800 MHz spektrumband. De nya licenserna garanterar fortsatt verksamhet efter 2017 när de befintliga licenserna löper ut. De möjliggör också förbättringar i kvalitet och medför potential för vidare utveckling av LTE- och LTE-Advanced-tjänster på ett kostnadseffektivt sätt. Tele2 kommer betala 13,7 miljoner euro för spektrumet, och 20 procent av beloppet betalas under 2016 och resterande belopp betalas under licensernas 15-åriga livslängd. Andra viktiga milstolpar omfattar avtalet med Apple under första kvartalet 2016, vilket möjliggör för Tele2 Litauen att utöka sin telefonportfölj med iPhone.

### Konkurrenssituation

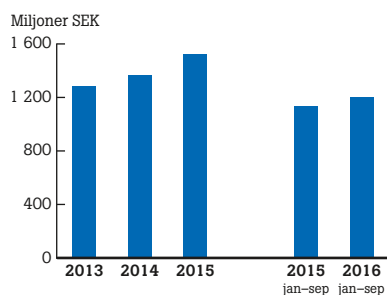
Tele2 betraktar Omnitel och Bite som Bolagets största konkurrenter i Litauen. Tele2 är Litauens största telekomföretag inom mobiltjänster, mätt i kunder, med en marknadsandel på 42 procent<sup>10)</sup>.

### Strategiska prioriteringar i Litauen

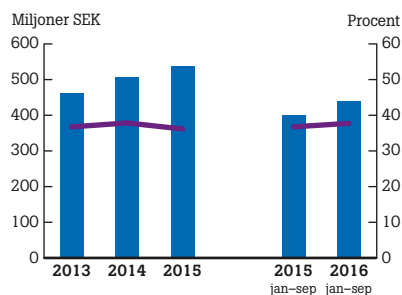
Tele2 Litauen kommer att fortsätta fokusera på LTE-expansionen som per det tredje kvartalet 2016 nått en befolkningstäckning på 99 procent. Fokus kommer även ligga på att öka marknadsandelen inom B2B-segmentet, utforska nya möjligheter att kapitalisera på datatrafik och marknadsföra nya tjänster som Bolaget ser tillväxtpotential i givet Bolagets starka marknadsandel i landet.

<sup>10)</sup> Analys Mason, 2016. Marknadsandel 2015.

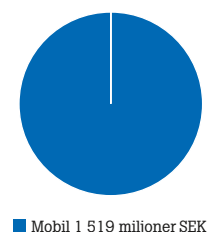
### Nettoomsättning



### Justerad EBITDA & justerad EBITDA-marginal



### Nettoomsättning per tjänst, helår 2015



## Lettland

Miljoner SEK	jan-sep 2016	jan-sep 2015	Helår 2015
Antal kunder (i tusental)	968	985	958
Nettoomsättning	733	693	939
varav mobila tjänsteintäkter från slutkund	441	434	580
Justerad EBITDA	230	217	295
EBIT <sup>1)</sup>	134	130	173
CAPEX	51	62	113

<sup>1)</sup> Exklusive engångseffekter.

Lettland är Tele2s sjunde största marknad mätt i nettoomsättning och stod för 3 procent av Koncernens nettoomsättning 2015.

Tele2 Lettland erbjuder tjänster inom mobil röst, meddelande och telefondata, mobilt bredband och företagstjänster.

Under de första nio månaderna 2016 uppgick Tele2 Lettlands nettoomsättning till 733 (693) miljoner kronor och justerad EBITDA uppgick till 230 (217) miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 31,4 (31,3) procent.

Tele2 Lettland introducerade LTE-teknik kommersiellt 2014. Efter introduktionen har fokus legat på fortsatt utrullning av tekniken och per det tredje kvartalet 2015 var LTE-täckningen 90 procent. År 2015 lanserades LTE-Advanced teknik för att bemöta den ökade efterfrågan på mobildata samt behålla den ledande positionen inom LTE-täckning. Tele2 Lettland hade bredast täckning av alla LTE-nätverk i landet per det första kvartalet 2016, enligt myndigheten för frekvensövervakning i Lettland.

### Konkurrenssituation

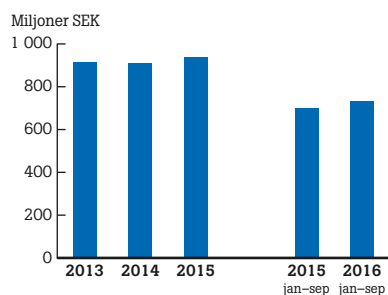
Tele2 betraktar LMT och Bite som Bolagets största konkurrenter i Lettland. Tele2 är Lettlands näst största telekomföretag inom mobiltjänster, mätt i kunder, med en marknadsandel på 36 procent<sup>1)</sup>.

### Strategiska prioriteringar i Lettland

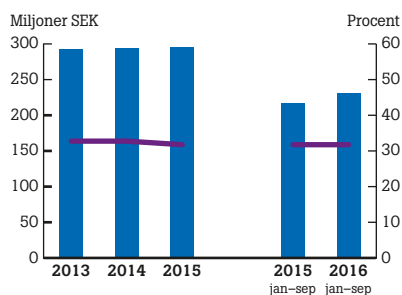
Tele2 Lettland kommer fortsätta fokusera på LTE-expansionen som per det tredje kvartalet 2016 nått en befolkningstäckning på 98 procent, utforska nya möjligheter att kapitalisera på datatrafik och marknadsföra nya tjänster som Bolaget ser tillväxtpotential i givet Bolagets starka marknadsandel i landet.

<sup>1)</sup> Analys Mason, 2016. Marknadsandel 2015.

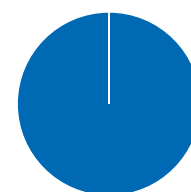
### Nettoomsättning



### Justerad EBITDA & justerad EBITDA-marginal



### Nettoomsättning per tjänst, helår 2015





# Estland

Miljoner SEK	jan–sep 2016	jan–sep 2015	Helår 2015
Antal kunder (i tusental)	484	489	487
Nettoomsättning	505	507	675
varav mobila tjänsteintäkter från slutkund	319	306	412
Justerad EBITDA	119	115	156
EBIT <sup>1)</sup>	42	29	42
CAPEX	57	65	84

<sup>1)</sup> Exklusive engångseffekter.

Estland är Tele2s minsta marknad mätt i nettoomsättning och stod för 3 procent av Koncernens nettoomsättning 2015.

Tele2 Estland erbjuder tjänster inom mobil röst, meddelande och telefondata, mobilt bredband och företagstjänster med ett begränsat antal kunder inom fasta produkter.

Under de första nio månaderna 2016 uppgick Tele2 Estlands nettoomsättning till 505 (507) miljoner kronor och justerad EBITDA uppgick till 119 (115) miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 23,6 (22,7) procent.

Exempel på Tele2 Estlands prioriteringar under 2015 och 2016 omfattar (i) modernisering och utrustning av nätverk, såsom implementeringen av Advanced-LTE under andra halvåret 2015, och (ii) pilottest av kommersiella tjänster på LTE 450 MHz-frekvensen följt av regulatoriskt godkännande första kvartalet 2016. Andra viktiga milstolpar den senaste tiden inkluderar avtalet som tecknades med Apple under första kvartalet 2016, vilket möjliggjorde för Tele2 Estland att utöka sitt telefonutbud med iPhone.

## Konkurrenssituation

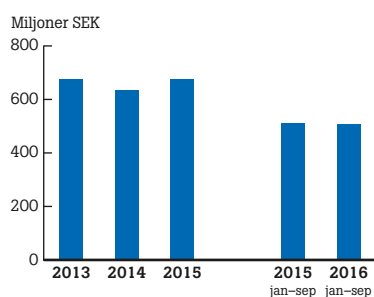
Tele2 betraktar Telia och Elisa som Bolagets största konkurrenter i Estland. Tele2 är Estlands tredje största telekomföretag inom mobiltjänster, mätt i kunder, med en marknadsandel på 24 procent<sup>12)</sup>.

## Strategiska prioriteringar i Estland

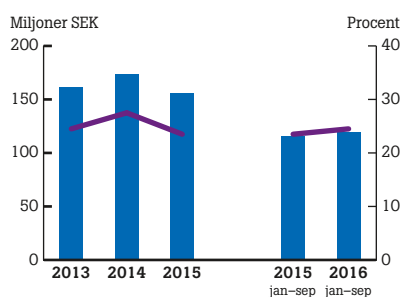
Viktiga prioriteringar för Tele2 Estland är fortsatt kapitalisering på dataanvändning och att öka marknadsandelen inom *carrier services*.

<sup>12)</sup> Analys Mason, 2016. Marknadsandel 2015.

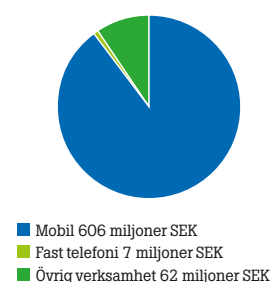
## Nettoomsättning



## Justerad EBITDA & justerad EBITDA-marginal



## Nettoomsättning per tjänst, helår 2015



## Österrike

Miljoner SEK	jan–sep 2016	jan–sep 2015	Helår 2015
Antal kunder (i tusental)	222	238	233
Nettoomsättning	854	899	1 188
varav mobila tjänsteintäkter från slutkund	2	–	–
Justerad EBITDA	133	154	203
EBIT <sup>1)</sup>	36	56	67
CAPEX	45	80	124

<sup>1)</sup> Exklusive engångseffekter.

Österrike är Tele2s sjätte största marknad mätt i nettoomsättning och stod för 4 procent av Koncernens nettoomsättning 2015.

Tele2 Österrike erbjuder fast bredband och telefoni och mobila MVNO-tjänster till företagskunder.

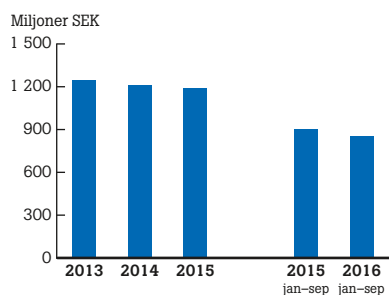
Under de första nio månaderna 2016 uppgick Tele2 Österrikes nettoomsättning till 854 (899) miljoner kronor och justerad EBITDA uppgick till 133 (154) miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 15,6 (17,1) procent.

Under 2015 utökade Tele2 Österrike sitt produktutbud genom att addera en mobil produkt till sin produktportfölj, efter att ha ingått ett MVNO avtal med T-Mobile. Tele2 Österrike aktiverade de första mobiltjänsterna för företagskunder i början av 2016, och erbjuder nu landsomfattande nättäckning för mobiltjänster inom B2B-segmentet. Andra viktiga fokusområden har varit att (i) stabilisera basen av privatkunder inom den fasta verksamheten, och (ii) utveckla positionen inom fast verksamhet för B2B-segmentet.

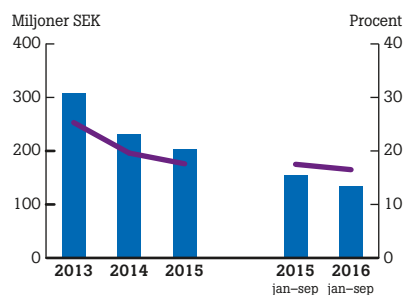
### Strategiska prioriteringar i Österrike

Fokus är på att växa inom B2B-segmentet, främst inom segmentet för stora företag. På det regulatoriska området förväntar sig Bolaget en ny lagstiftning inom förvalstelefoni (CPS) som eventuellt kan komma att påverka verksamheten under 2017.

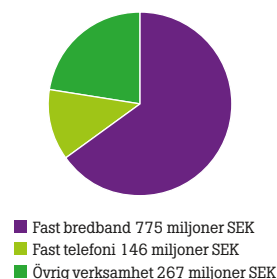
### Nettoomsättning



### Justerad EBITDA & justerad EBITDA-marginal



### Nettoomsättning per tjänst, helår 2015



# Tyskland

Miljoner SEK	jan–sep 2016	jan–sep 2015	Helår 2015
Antal kunder (i tusental)	462	608	559
Nettoomsättning	533	638	831
varav mobila tjänsteintäkter från slutkund	288	334	436
Justerad EBITDA	214	105	165
EBIT <sup>1)</sup>	202	84	141
CAPEX	2	3	6

<sup>1)</sup> Exklusive engångseffekter.

Tyskland är Tele2s näst minsta marknad mätt i nettoomsättning och stod för 3 procent av Koncernens nettoomsättning 2015.

Tele2 Tyskland erbjuder fast bredband och telefoni samt mobila-MVNO tjänster. Inom segmentet har Tele2 implementerat en ny strategi med fokus på lönsamhet och kassagenerering.

Under de första nio månaderna 2016 uppgick Tele2 Tysklands nettoomsättning till 533 (638) miljoner kronor och justerad EBITDA uppgick till 214 (105) miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 40,2 (16,5) procent.

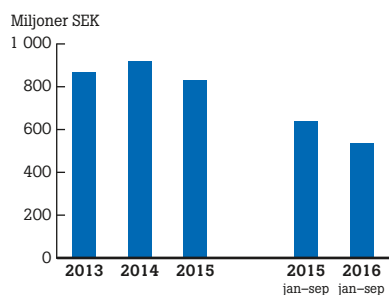
Under 2015 fokuserade Tele2 Tyskland på lönsamhet och kassagenerering för alla produktsegment, med huvudfokus på den befintliga kundbasen. Flertalet initiativ har implementerats och den lokala organisationen har minskat i storlek, som en del av Challenger-programmet<sup>13)</sup>.

## Strategiska prioriteringar i Tyskland

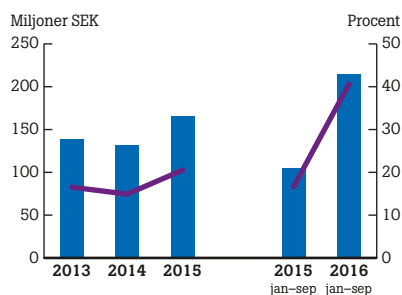
Tele2 Tyskland kommer fortsätta lägga fokus på att maximera vinsten i alla produktsegment under 2016 och framåt. På det regulatoriska området förväntar sig Bolaget en ny lagstiftning inom förvalstelefoni (CPS) och samtal-för-samtal (OCBC) som eventuellt kan komma att påverka verksamheten under 2017.

<sup>13)</sup> För mer information om Challenger-programmet se avsnittet "Strategi och finansiella mål – Challenger-programmet".

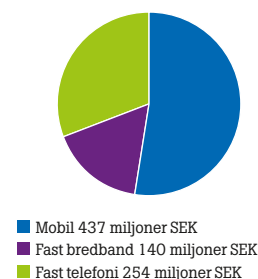
## Nettoomsättning



## Justerad EBITDA & justerad EBITDA-marginal



## Nettoomsättning per tjänst, helår 2015



## Strategi och finansiella mål

### Tele2s Way2Win



#### Vision och mission

Tele2s vision är att vara en *Champion of Customer Value* i allt Bolaget gör. Visionen drivs av Bolagets mission att vara en *challenger* och en *fast-mover*, som alltid tillhandahåller kunderna vad de behöver till ett lägre pris.

#### Värderingar

Tele2s värderingar är Challenge (Utmana), Action (Handlingskraft), Cost Conscious (Kostnadsmedvetenhet), Open (Öppenhet), Flexible (Flexibilitet) och Quality (Kvalitet). Tillsammans utgör dessa värderingar "The Tele2 Way" – Bolagets sätt att förhålla sig internt och till omvärlden. Tele2 Way är vägledande för Bolagets dagliga

arbete och beslutsfattande och är djupt förankrat i Tele2s DNA. Tele2 Way driver Bolagets mission och resan mot visionen.

#### Where we play

Tele2 är främst verksamt inom Europa men även genom ett gemensamt ägt bolag i Kazakstan. Bolagets marknader varierar i mognadsgrad i mobilanvändning och efterfrågan på mobiltjänster, och har kulturella, ekonomiska och konkurrensmässiga skillnader. Tele2 anser däremot att den övergripande trenden mot mobilitet och mobildata är global och påtaglig i samtliga länder där Bolaget är verksamt.

#### Where we play – Vår huvudsakliga geografiska närvaro

		Fokus	Kassaflöde <sup>1)</sup>
Etablerade marknader	Sverige	Kapitalisering på data	Starkt
	Baltikum	Kapitalisering på data	Starkt
Investeringsmarknader	Kazakstan	Integration	Finansierat av JV partner
	Nederländerna	Kundtillväxt	Negativt

<sup>1)</sup> Definierat som justerad EBITDA – CAPEX.

Tele2s huvudsakliga geografiska närvaro, som sammanlagt utgjorde 87 procent av Bolagets nettoomsättning 2015, består av Sverige, Baltikum, Nederländerna och Kazakstan. Sverige och Baltikum definieras som etablerade marknader, med stark kassagenerering och övergripande strategiskt fokus att kapitalisera på datatrafik, medan Nederländerna och Kazakstan definieras som Tele2s investeringsmarknader. I Nederländerna behövs betydande investeringar för att stödja fokuset på tillväxt av 4G-kundbasen efter utrullningen av 4G nätverk.

I Kazakstan, som definieras som en investeringsmarknad, är Tele2, efter slutförandet av sammanslagningen av Tele2 Kazakstan och Altel i ett gemensamt ägt bolag med Kazakhtelecom, fokuserat på att integrera de två företagen och att skapa en stark och långsiktigt hållbar tredje största aktör på marknaden.

Tele2s position och strategiska prioriteringar skiljer sig åt inom Bolagets geografiska närvaro och även om det finns viktiga, lokala skillnader så stöder Tele2s "How we win choices" Koncernens övergripande mål och därmed överskrider dem de lokala gränserna och kan appliceras för alla länder där Tele2 har verksamhet.

#### How we win choices

- **Focused technology choices (Teknisk utveckling)** – Tele2 ska öka kvaliteten inom de områden som är viktiga för kunderna, kontinuerligt minska de tekniska kostnaderna inom samtliga områden och göra tydliga val gällande innovationer och ny teknologi,
- **Value Champion (Kundvärde)** – Målsättningen för Tele2 är att vara ledande i övergången från röst till data samt att gå från att enbart erbjuda låga priser till att erbjuda bäst kundvärde,
- **Step-change productivity (Produktivitetsförbättringar)** – Att vara kostnadsledare är avgörande för att kunna tillhandahålla kunderna vad de behöver till ett lägre pris. För att säkerställa att Tele2 kan fullfölja detta löfte i framtiden har Bolaget investerat i ett flerårigt program, Challenger-programmet, för att bli nummer ett inom effektivitet. Mer information om Challenger-programmet finns i avsnittet "Strategi och finansiella mål – Challenger-programmet". För att bli nummer ett inom effektivitet strävar Tele2 efter att förenkla Bolagets produktportfölj och processer, öka disciplin, konsolidera teknologi och förändra supportfunktioner,
- **Winning people and culture (Nöjda medarbetare och företagskultur)** – Tele2 är, och avser att fortsätta vara, en resultat- och värdedriven organisation. Bolaget anser att dess värderingar är avgörande för dess framgång och grunden för att attrahera och behålla rätt medarbetare. Bolaget bejakar mångfald, inkluderande av medarbetare i beslutsfattande och en kultur där Tele2 utmanar sina anställda lika mycket som de anställda utmanar Tele2, att leverera bästa kundvärde. Tele2 avser fortsätta skapa effektiva arbetsmetoder och kontinuerligt förbättra balansen mellan korta och långa perspektiv.

#### Målsättning

- **Happiest customers (De mest nöjda kunderna)** – Tele2 ska vara förstahandsvalet som operatör. Bolaget ska erbjuda det bästa värdet för pengarna och på så sätt bli kundernas förstahandsval som operatör och öka Bolagets marknadsandel,
- **Engaged employees (Engagerade medarbetare)** – Tele2 ska anses vara en eftertraktad arbetsplats. Genom att vara en eftertraktad arbetsplats ska Bolaget attrahera och behålla de bästa medarbetarna som kan leverera i enlighet med Tele2s vision och mission,
- **Profitable growth (Lönsam tillväxt)** – Tele2 ska ha den bästa totalavkastningen inom sin jämförelsegrupp. Bolaget ska leverera en lönsam tillväxt och den bästa totalavkastningen inom sin jämförelsegrupp genom att ha de nöjdaste kunderna, engagerade medarbetare och genom att arbeta för att bli så effektiva som möjligt.

Dessa grundläggande prioriteringar och mål kommer att fortsätta att vara vägledande för Bolagets aktiviteter framöver.

#### Finansiell guidning

Tele2 har tidigare lämnat följande guidning för helåret 2016, för kvarvarande verksamheter i oförändrad valuta, och denna guidning har lämnats oförändrad i den senaste delårsrapporten.

Nedanstående finansiella guidning avseende justerad EBITDA<sup>1)</sup> för helåret 2016 utgör en resultatprognos i prospektdirektivets mening, se vidare avsnittet "Resultatprognos avseende justerad EBITDA för helåret 2016".

#### Finansiell guidning 2016

Mobila tjänsteintäkter från slutkund	Tillväxt för mobila tjänsteintäkter från slutkund i ett ensiffrigt mittenspann
Nettoomsättning (miljarder kronor)	26–27
Justerad EBITDA (miljarder kronor)	4,6–5,0
CAPEX (miljarder kronor)	3,7–4,1

#### Challenger-programmet

Ett koncernövergripande program med fokus på ökad produktivitet lanserades i slutet av 2014. Programmet löper under en treårsperiod och förväntas leda till årliga besparingar på 1 miljard kronor från och med 2018. Investeringarna för att uppnå detta kommer att uppgå till 1 miljard kronor, utslaget över tre år. Samtliga investeringar för programmet är, och kommer att redovisas som poster av engångskaraktär, vilka påverkar rörelseresultatet (EBIT). För mer information se avsnittet "Utvald historisk finansiell information – Mått som inte anges enligt IFRS".

<sup>1)</sup> För Prospektets vidkommande används begreppet justerad EBITDA och justerad EBITDA-marginal men för Tele2 är justerad EBITDA och EBITDA samma sak och ingen åtskillnad görs mellan begreppen. Tele2 ämnar därför att inte ändra dessa begrepp i framtida finansiella rapporter.

### Utdelningspolicy 2015–2017

I januari 2015 antog Tele2 en progressiv utdelningspolicy, med målsättningen att leverera en årlig ökning av utdelningen med 10 procent under de närmaste tre åren och Tele2 står fast vid denna utdelningspolicy, vilken i vanlig ordning måste godkännas av årsstämman. Som ett förtydligande avser Tele2, under 2017, att lämna utdelning som i absoluta termer är 10 procent högre än föregående års utdelning och som 2016 uppgick till 2 389 miljoner kronor. Räkenskapsåret 2016 är det sista året för den nuvarande treåriga progressiva utdelningspolicy och Tele2 kommer att i samband med offentliggörandet av bokslutskommunikén för 2016 i januari 2017, som brukligt, lämna besked kring framtida utdelningspolicy. Bolaget kommer att söka tillåtelse att lämna

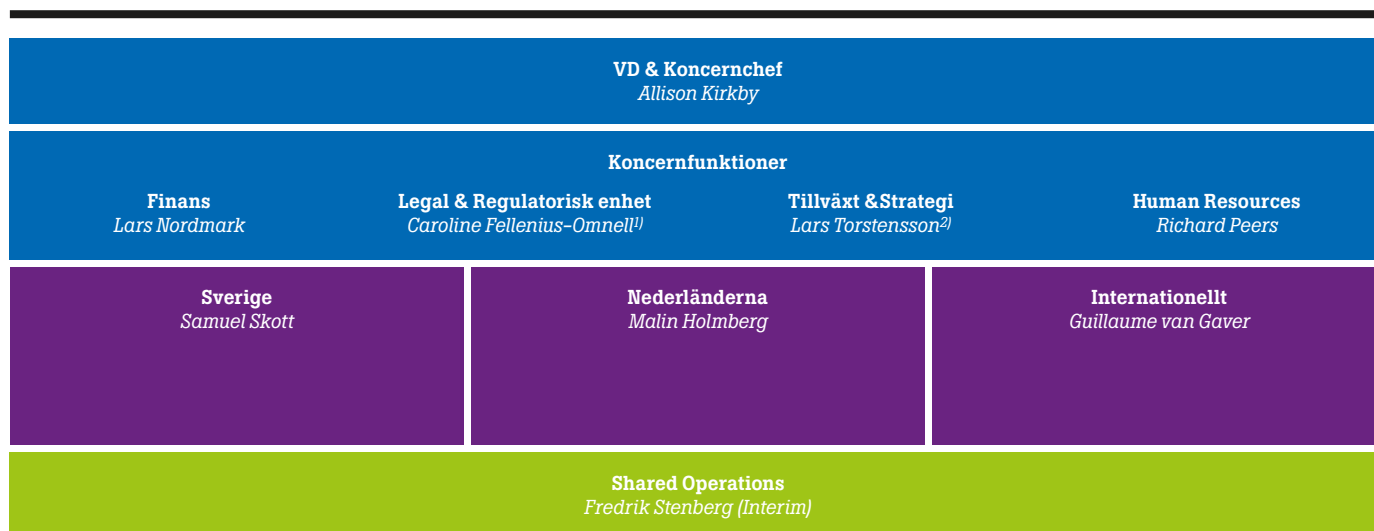
extrautdelning när Tele2 har överskott av kapital. Till följd av beslut på årsstämman 2016 har Tele2 mandat att återköpa upp till 10 procent av aktiekapitalet.

### Balansräkning

Tele2s avsikt är att ha en finansiell skuldsättning som avspeglar den operativa utvecklingen, framtida strategiska möjligheter och åtaganden. Den ska även ligga i linje både med branschen i övrigt och med de marknader där Bolaget verkar. På medellång sikt innebär detta en ekonomisk nettolåneskuld på mellan 1,5-2,0 gånger justerad EBITDA. Som tidigare kommunicerats, kommer detta intervall överstigas under investeringsperioden i Nederländerna.

## Organisation och medarbetare

### Organisationsstruktur



<sup>1)</sup> Som Tele2 meddelat tillträder Stefan Backman befattningen som General Counsel den 1 december, 2016.

<sup>2)</sup> Som Tele2 meddelat kvarstår Lars Torstensson på sin befattning fram till mitten av november, 2016.

Bolaget är indelat i tre geografiskt baserade marknadsområden: Sverige, Nederländerna och övriga marknader under Internationellt. Den 5 oktober 2015 introducerades en ny verksamhetsmodell, där Bolaget delades in i tre huvudfunktioner: Koncernfunktioner, Shared Operations-organisationen och Länder.

Koncernfunktioner utgörs av strategi- och styrningsfunktioner som består av Ledande befattningshavare, Finans, Human Resources, Legal och Regulatoriska enheten och Tillväxt

och Strategi som finns på huvudkontoret i Stockholm. Dessa avdelningar tillhandahåller riktlinjer för hela Bolaget. Inom Shared Operations-organisationen finns central kompetens som möjliggör skalfördelar som tillgodoses hela Bolaget att dra nytta av. Eftersom de geografiska marknaderna är de som arbetar närmast Bolagets kunder ligger ansvaret för försäljning och marknadsföring i respektive land.

**Medarbetare**

Per 31 december 2015 uppgick antalet anställda i Tele2 till 5 758 (5 387), exklusive Norge, varav 40 (42) procent kvinnor och 60 (58) procent män. En fördelning av antal anställda vid årsskiftet 2015, 2014 och 2013 efter kön och åldersgrupp framgår nedan.

**Antal anställda efter kön och åldersgrupp**

	31 dec, 2015	31 dec, 2014	31 dec, 2013	31 dec, 2015		31 dec, 2014		31 dec, 2013	
	Totalt	Totalt	Totalt	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
<b>Chefer</b>									
< 30 år	2%	1%	1%	5%	9%	7%	5%	4%	7%
30–50 år	11%	9%	11%	27%	52%	25%	55%	24%	58%
> 50 år	1%	1%	1%	2%	5%	2%	6%	2%	5%
<b>Summa chefer</b>	<b>14%</b>	<b>11%</b>	<b>13%</b>	<b>34%</b>	<b>66%</b>	<b>34%</b>	<b>66%</b>	<b>30%</b>	<b>70%</b>
<b>Övriga anställda</b>									
< 30 år	32%	29%	32%	18%	19%	17%	16%	18%	19%
30–50 år	48%	49%	50%	21%	35%	19%	36%	19%	38%
> 50 år	6%	11%	5%	2%	5%	8%	4%	2%	4%
<b>Summa övriga anställda</b>	<b>86%</b>	<b>89%</b>	<b>87%</b>	<b>41%</b>	<b>59%</b>	<b>44%</b>	<b>56%</b>	<b>39%</b>	<b>61%</b>
<b>SUMMA</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>						

	31 dec, 2015		31 dec, 2014		31 dec, 2013	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
<b>För Koncernens alla företag</b>						
Styrelseledamöter	40%	60%	32%	68%	19%	81%
Företagsledning	37%	63%	34%	66%	33%	67%
<b>SUMMA</b>	<b>38%</b>	<b>62%</b>	<b>33%</b>	<b>67%</b>	<b>25%</b>	<b>75%</b>

En fördelning av medelantalet anställda för helåret 2015, 2014 och 2013 efter land och kön framgår nedan.

**Medelantalet anställda efter land**

	Helår								
	2015			2014			2013		
	Totalt	Varav kvinnor	Varav män	Totalt	Varav kvinnor	Varav män	Totalt	Varav kvinnor	Varav män
Sverige	1 470	32%	68%	1 474	32%	68%	1 505	32%	68%
Nederländerna	988	24%	76%	963	26%	74%	904	26%	74%
Kazakstan	836	53%	47%	735	53%	47%	664	54%	46%
Kroatien	140	44%	56%	123	43%	57%	120	43%	58%
Litauen	360	73%	27%	140	54%	46%	105	44%	56%
Lettland	223	61%	39%	231	60%	40%	250	61%	39%
Estland	264	61%	39%	249	58%	42%	255	60%	40%
Österrike	269	23%	77%	274	22%	78%	283	22%	78%
Tyskland	116	28%	72%	121	31%	69%	80	30%	70%
Övrigt	908	32%	68%	788	34%	66%	730	33%	67%
varav Sverige	463	33%	67%	454	35%	65%	–	–	–
varav Lettland	442	31%	69%	331	31%	69%	–	–	–
varav Luxemburg	3	33%	67%	3	33%	67%	–	–	–
	<b>5 574</b>	<b>39%</b>	<b>61%</b>	<b>5 098</b>	<b>37%</b>	<b>63%</b>	<b>4 896</b>	<b>37%</b>	<b>63%</b>
Avvecklade verksamheter	29	38%	62%	386	36%	64%	1 247	47%	53%
<b>Summa medelantalet anställda</b>	<b>5 603</b>	<b>39%</b>	<b>61%</b>	<b>5 484</b>	<b>37%</b>	<b>63%</b>	<b>6 143</b>	<b>39%</b>	<b>61%</b>

## Verksamhetsbeskrivning

### *Personal- och ledarskapsfrågor*

Tele2s främsta fokusområden inom personal- och ledarskapsfrågor är nedanstående områden.

#### *Ledarskap och Tele2 Way*

Tele2 beskriver Tele2 Way som en kultur där Tele2 utmanar sina medarbetare lika mycket som medarbetarna utmanar Tele2 att leverera bästa kundvärde. Tele2 Way innefattar också en kultur som bejakar mångfald och inkluderar medarbetarna i beslutsfattande. På grund av betydelsen av ledarskap för Tele2 har Bolaget beslutat att lägga ännu mera vikt på ledarskap och har under 2015 utvecklat en ledarskapsprofil baserad på företagsvärderingar och ledarskapsförmågor. Den här profilen finns alltid med i Tele2s tänkesätt vid rekrytering, utveckling samt som plattform för resultatutvärdering.

#### *Kompetens- och medarbetarutveckling*

Tele2 har implementerat en gemensam kompetensutvecklingsprocess för hela Koncernen. Det möjliggör enhetlig målsättning och utvärdering av medarbetarnas prestation. Processen för kompetensutveckling fungerar även som en grund att stå på vid medarbetarutveckling. Baserat på Tele2s värderingar och Tele2 Way bedöms alla anställda i de två dimensionerna vad och hur, som omfattar både måluppfyllelse och professionellt agerande. Tele2 betonar också diversifiering och strävar efter att uppnå en andel kvinnliga chefer och ledare som reflekterar andelen kvinnliga medarbetare totalt inom Bolaget. Inom fokusområdet kompetens- och medarbetarutveckling uppmuntrar Tele2 både horisontell och vertikal internrekrytering. Varje år, genom Talking Talent-möten, kartläggs högpresterande medarbetare, toptalanger och nyckelroller. Syftet med mötena är att säkerställa en långsiktig tillgång på personal till chefs- och nyckelroller, att utveckla företagets befintliga medarbetare och att minimera affärsrisken i det fall nyckelrollsinnehavare lämnar företaget.

#### *Lärande och utveckling*

Tele2 följer det gemensamma ramverket att 70 procent av lärandet kommer från erfarenhet, 20 procent kommer från lärande genom relationer och resterande 10 procent från formella utbildningsprogram.

#### *Lön och kompensation*

För att attrahera, behålla och motivera sina anställda erbjuder Tele2 konkurrenskraftig kompensation, utifrån övertygelsen att högpresterande individer ska belönas väl.

#### *Engagemang*

Som en del av fokusområdet engagemang, genomför Tele2 en eller flera medarbetarundersökningar varje år. I undersökningen mäts chefers ledaregenskaper, medarbetarnas engagemang och hur väl Tele2 lever upp till sina värderingar. År 2015 var Tele2 mycket stolta över resultatet från undersökningen, och en förklarande faktor till det goda resultatet var att alla chefer och organisatoriska enheter varje år identifierar mål relaterade till engagemang att arbeta mot, och att de även fortsättningsvis kommer att fokusera på engagemang eftersom engagerade anställda presterar bättre, ger det lilla extra och är personligt motiverade att göra Tele2 till en ännu bättre arbetsplats.

### **Ansvarsfullt företagande**

Tele2s insatser inom CR fokuserar på potentiella risker och områden där Koncernen kan bidra till förbättring. Bolagets huvudsakliga fokusområden inom CR är etik och regelefterlevnad, data- och personuppgiftsskydd, mångfald, barnskydd samt miljö. Under 2015 integrerades dessa fokusområden inom CR i Koncernens strategi för att ytterligare stärka vikten av CR i att fatta affärsbeslut och vara en *responsible challenger*. CR inom Tele2 styrs av Tele2s arbetsgrupp för CR (CRAG), som består av tre styrelsemedlemmar, Koncernens VD, Koncernens chefsjurist, CR-chefen och en extern medlem.

#### **Fokusområden inom ansvarsfullt företagande**

##### *Etik och regelefterlevnad*

Etik och regelefterlevnad är områden som ingår inom alla delar av Bolaget och som integreras i alla relevanta större beslut. Dessa områden omfattas huvudsakligen av efterlevnad av lagar, Tele2s uppförandekod (som alla anställda skriver på varje år), Tele2s uppförandekod för affärspartners (som alla partners som gör affärer med Tele2 skriver på) samt Bolagets visselblåsarsystem, som är tillgängligt för alla i Bolaget.

##### *Data- och personuppgiftsskydd*

Tele2 lägger allt större fokus på data- och personuppgiftsskydd. Tele2 hanterar regelbundet frågor om dataskydd och myndigheters begäran om att lagligt ta del av trafik i alla länder där Bolaget har verksamhet. Detta kräver kontinuerlig övervakning av ny lagstiftning och bekräftelse på att det alltid finns en legal grund för att behandla persondata och begäran från myndigheter att ta del av trafik. Bolaget har en tydlig process för att utvärdera begäranden om att stänga ned nätverk. Situationer där lokal lagstiftning avviker från principerna i Koncernens uppförandekod behöver övervägas noga för att säkerställa att Tele2 inte kompromissar med integritet och gott omdöme.

##### *Mångfald*

Mångfald är ett av Tele2s nyaste fokusområden inom CR. Planering och genomförande av mål inom mångfald kommer att ta form under 2016.

Tele2 är en arbetsplats som premierar jämställdhet och inkludering, och som alltid försöker hitta sätt att engagera och driva mångfaldsinitiativ för att maximera affären och företagandet. Till exempel har Tele2 integrerat mångfald i performance och talent management processer, med målet att antalet kvinnliga ledare, i procent, ska spegla andelen anställda kvinnor i Bolaget. Tele2 tar också hänsyn till mångfald i erbjudandet av tjänster, mer specifikt när det kommer till kundtjänst och kundservice och liknande kundnära aktiviteter.

##### *Barnskydd*

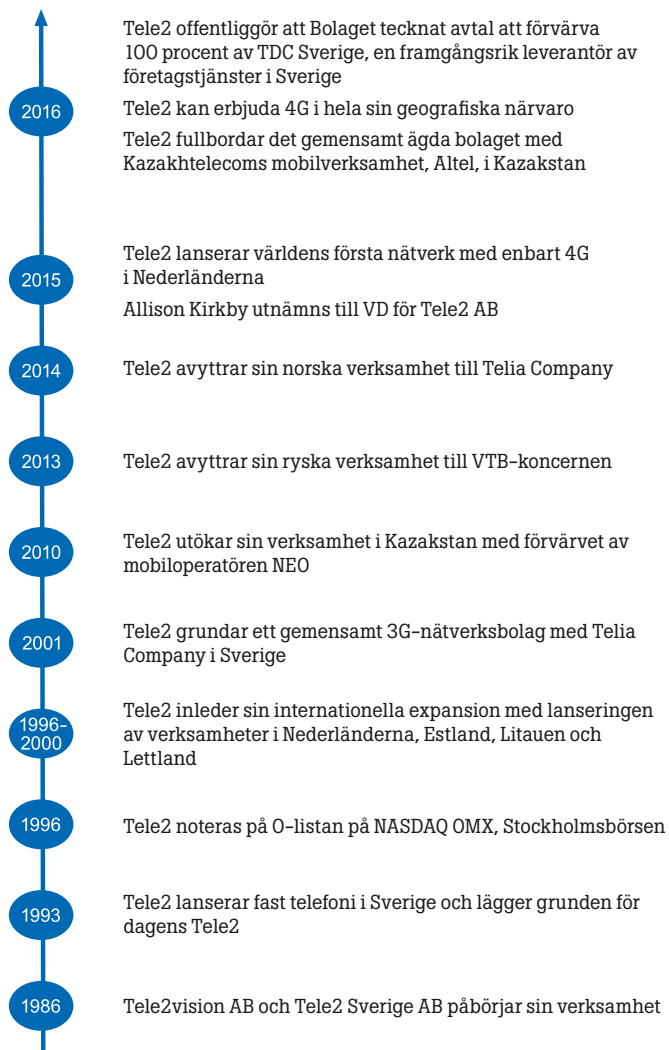
Inom barnskydd tar Tele2 tydligt avstånd från bilder på sexuella övergrepp på internet. När Tele2 identifierar innehåll med övergrepp mot barn på internet blockeras webbplatsen omedelbart. Tele2 samarbetar dessutom med INTERPOL, som klassificerar de bilder och domäner som har innehåll med sexuella övergrepp mot barn. Bolaget genomför även kontroller och åtgärder i den egna organisationen med hjälp av system som upptäcker om någon anställd försöker komma åt sådant innehåll.



### Miljö

Tele2 arbetar för att leverera smartare lösningar som minskar klimatpåverkan, främst genom Bolagets IoT-erbjudande, eftersom det minskar energiförbrukning och fysiska resor. IoT betyder att maskiner kommunicerar utan att människor är inblandade, vilket bland annat leder till att kunderna kan automatisera, standardisera och installera sina rutiner och system på avstånd, vilket minskar energiförbrukning och fysiska resor.

### Tele2s historia



### Resultatprognos avseende justerad EBITDA för helåret 2016

#### Allmänt

Tele2 har lämnat ovanstående prognos avseende förväntad justerad EBITDA<sup>1)</sup> i samband med offentliggörandet av resultaten för första kvartalet 2016. Denna prognos har sedan bekräftats såsom fortsatt giltig i samband med offentliggörandet av resultatet för andra respektive tredje kvartalet 2016.

Prognosen ovan rörande förväntad justerad EBITDA för året som avslutas 31 december 2016 utgör en vinstprognos ("Tele2s Vinstprognos") enligt punkt 13 i bilaga I i kommissionens förordning (EG) nr 809/2004.

#### Grund för upprättandet

Tele2s Vinstprognos har upprättats på grundval av de antaganden som anges nedan och i enlighet med de redovisningsprinciper, IFRS, som kommer tillämpas av Tele2 vid upprättandet av koncernredovisningen för året som avslutas 31 december 2016 och som även historiskt har tillämpats av Bolaget vid upprättandet av finansiella rapporter.

#### Antaganden

Huvudantagandena på vilka Tele2s Vinstprognos baseras redovisas nedan:

*Antaganden som Tele2 har inflytande eller kontroll över:*

- **Nederländerna:** En framgångsrik mobilansering innebärande intäktstillväxt men också förväntade väsentliga förluster beräknat i justerad EBITDA,
- **Kazakstan:** Slutförande av samgåendet med Altel i Kazakstan under första kvartalet 2016,
- **Sverige och Baltikum:** Stabila intäkter, kassagenerering och justerad EBITDA i Sverige och Baltikum,
- fortsatt implementering av Challenger-programmet vilket ska innebära årliga besparingar om 1 miljard kronor från 2018 (vilket möjliggörs genom investeringar i Challenger-programmet om 1 miljard kronor under perioden 2015–2017). Besparing 2016 har antagits till 430 miljoner kronor jämfört med basåret 2014,
- en negativ inverkan, om än begränsad, till följd av den nya roamingförordningen inom EU,
- fortsatt generell nedgång inom fast telefoni, samt,
- det kommer inte att genomföras några förvärv eller avyttringar av bolag inom Koncernen under perioden.

*Antaganden som Tele2 inte har inflytande eller kontroll över:*

- det kommer inte att ske några väsentliga förändringar i handelsvillkor, ekonomiska villkor eller konkurrensmiljön i de länder där Tele2 har verksamhet som kan få en väsentlig påverkan på Tele2s verksamhet,
- det kommer inte att ske några väsentliga förändringar i Tele2s kunders skyldigheter eller förmåga eller vilja att fullgöra sina skyldigheter till Tele2 jämfört med vad Tele2 förväntar sig, samt,
- det kommer inte att ske några förändringar i valutakurs, räntesatser, skattegrunder, skattelagar eller tolkningar, eller lag- eller regelkrav jämfört med det som gällde vid utgången av 2015 som skulle kunna få en väsentlig påverkan på Tele2s verksamhet eller redovisningsprinciper.

<sup>1)</sup> För Prospektets vidkommande används begreppet justerad EBITDA och justerad EBITDA-marginal men för Tele2 är justerad EBITDA och EBITDA samma sak och ingen åtskillnad görs mellan begreppen. Tele2 ämnar därför att inte ändra dessa begrepp i framtida finansiella rapporter.

Till styrelsen i Tele2 AB (publ)

### **Revisors rapport avseende prognos**

Vi har utfört en revision av hur den prognos som framgår på s. 43 i Tele2 ABs (publ) prospekt per den 28 oktober 2016 har upprättats.

#### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar*

Det är styrelsens och verkställande direktörens ansvar att upprätta prognosen och fastställa de väsentliga antaganden som prognosen är baserad på i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

#### *Revisorns ansvar*

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande i enlighet med prospektförordningen 809/2004/EG, bilaga I p. 13.2. Vi har ingen skyldighet att lämna och lämnar inte heller något uttalande avseende möjligheten för Tele2 AB (publ) att uppnå prognosen eller de antaganden som ligger till grund för upprättandet av prognosen. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av prognosen utöver det ansvar som vi har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som vi lämnat tidigare.

#### *Utfört arbete*

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. 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.

Vårt arbete har innefattat att bedöma styrelsens och verkställande direktörens tillvägagångssätt och tillämpade redovisningsprinciper vid upprättandet av prognosen jämfört med de som normalt tillämpas av bolaget.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar som vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att prognosen har upprättats i enlighet med de förutsättningar som anges på s. 47.

Då prognosen och dess antaganden hänför sig till framtiden och därför kan påverkas av oförutsebara händelser, kan vi inte uttala oss om att det verkliga resultatet kommer att överensstämma med vad som redovisats i prognosen. Avvikelserna kan visa sig bli väsentliga.

#### *Uttalande*

Enligt vår uppfattning har prognosen sammanställts på ett riktigt sätt enligt de förutsättningar som anges på s. 47 och dessa förutsättningar överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 28 oktober 2016

Deloitte AB

Thomas Strömberg

Auktoriserad revisor

# Beskrivning av TDC Sverige

När detta Prospekt publiceras har förvärvet av TDC Sverige inte slutförts och processen för att integrera TDC Sverige med Tele2s verksamhet ännu inte påbörjats. Detta avsnitt innehåller därför information om TDC Sveriges verksamhet före bolaget förvärvats av Tele2 och baseras helt på offentlig information från räkenskapsåret 2015. Dessutom baseras information om strategisk bakgrund, synergier, integration och andra överväganden kring förvärvet på Tele2s egna antaganden och estimat som, enligt Tele2, är rimliga och avspeglar bästa tillgängliga beräkning och estimat när detta Prospekt publiceras.

## Bakgrund och introduktion

Den 21 juni 2016, offentliggjorde Tele2 att Koncernen tecknat avtal att förvärva 100 procent av TDC Sverige, villkorat av godkännande från berörda konkurrensmyndigheter, för 2,9 miljarder kronor på en kontant- och skuldfri basis. Den Europeiska kommissionen meddelade den 7 oktober 2016 att de godkände Tele2s förvärv av TDC Sverige. Förvärvet av TDC Sverige är ett viktigt steg för Tele2 eftersom det bidrar till att stärka Bolagets position inom det strategiskt viktiga B2B-segmentet i Sverige. Under 2015 uppgick TDC Sveriges nettoomsättning till 3,4 miljarder kronor och EBITDA till 0,4 miljarder kronor, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 11,8 procent. Per den 31 december 2015 hade TDC Sverige 809 anställda.

## TDC Sveriges verksamhet

TDC Sverige är en framgångsrik leverantör av företagstjänster i Sverige, som förser både den offentliga sektorn och många svenska storbolag med kompletta kommunikationslösningar. TDC Sveriges verksamhet fokuserar på tre starka affärsområden – Nätverk, Kommunikationslösningar och Direkt:

- **Nätverk:** Produkterbjudande som omfattar lösningar inom datanät (WAN och LAN), internet och datacenter samt omfattande serviceavtal (hantering av utrustning, drift och support),
- **Kommunikationslösningar:** Integrerade kommunikationslösningar, såsom telefoni (fast och mobil), PBX med installation, samarbetsapplikationer och videotjänster,
- **Direkt:** Återförsäljare av hårdvara, främst försäljning av telefoner, och ledande leverantör av hanteringstjänster för mobila enheter.

## Stark strategisk rational

En viktig del av Tele2s tillväxtstrategi i Sverige är B2B-segmentet, där Tele2 har utvecklats starkt men där Bolaget fortfarande har en lägre marknadsandel än i konsumentsegmentet. Inom B2B-segmentet har det varit en global trend att stora B2B-kunder efterfrågar ett bredare utbud av kommunikations- och nätverkstjänster. Med förvärvet av TDC Sverige kommer Tele2 att uppnå en starkare marknadsposition och få en mer omfattande produktportfölj, vilket stärker erbjudandet till svenska företagskunder och skapar en starkare aktör inom det svenska B2B-segmentet.

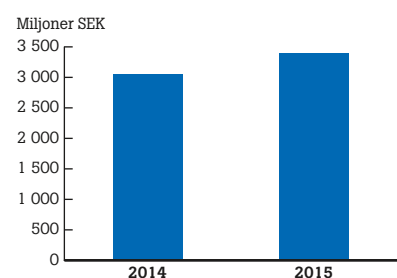
## Kompletterande verksamhet

Med utgångspunkt i marknadsposition har Tele2 länge varit prisledaren och skapat värde för sina kunder genom flexibla och snabba kommunikationslösningar, medan TDC Sverige haft en stark position inom integrerade B2B-lösningar.

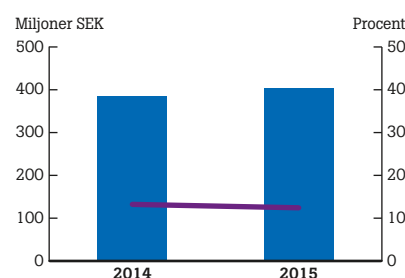
Tele2 har traditionellt sett varit starka inom mobiltelefoni och fast telefoni, medan TDC Sverige kommit längre inom nätverkstjänster, integrerade kommunikationslösningar och hårdvara, vilket gör att de två företagen kompletterar kommersiellt, operationellt och strategiskt. De unikt kompletterande produktportföljerna och kompetensområdena möjliggör för det sammanslagna bolaget att ge kunder ett bredare, starkare och mer omfattande produkterbjudande.

## TDC Sveriges finansiella profil

### Nettoomsättning

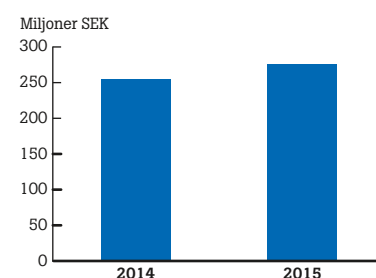


### EBITDA & EBITDA-marginal<sup>1)</sup>



<sup>1)</sup> Enligt TDC Sveriges årsredovisning 2015 definieras EBITDA såsom "Resultat före avskrivningar, övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader".

### CAPEX<sup>2)</sup>



<sup>2)</sup> Bolaget saknar uppgifter om hur TDC Sverige definierar nyckeltalet CAPEX, således kan Bolaget inte uttala sig om jämförbarheten mellan TDC Sveriges respektive Tele2s CAPEX.

### **Kombinationen accelererar Tele2s B2B-strategi**

Tele2s strategi är att erbjuda attraktiva företagstjänster och att växa inom B2B-segmentet. Förvärvet av TDC Sverige stärker Tele2s marknadsposition inom B2B-segmentet och möjliggör för Bolaget att erbjuda en mer omfattande produktportfölj som tillgodoser många stora företagkunders behov. Bolagen kompletterar varandra väldigt väl eftersom Tele2 historiskt sett varit starkare inom mobila kommunikationstjänster medan TDC Sverige haft motsvarande styrkor inom nätverklösningar och integrerade lösningar.

### **Skapar signifikanta synergier**

Tele2 är av uppfattningen att förvärvet av TDC Sverige skapar betydande möjligheter till värdeskapande genom synergier. Tele2 uppskattar att årliga synergier från lägre operationella kostnader och investeringar kommer att uppgå till cirka 300 miljoner kronor. Ytterligare synergier av engångskaraktär förväntas att uppgå till cirka 200 miljoner kronor. Tele2 förväntar sig även positiv inverkan från korsförsäljning (vilket inte ingår i synergiberäkningarna ovan).

Synergier från lägre operationella kostnader drivs primärt av migrering av TDC Sveriges befintliga MVNO-avtal till Tele2s nätverk, konsolidering av nätverk och migrering av IT-system, samt en reducering av försäljnings- och administrationskostnader. Synergier från investeringar uppnås främst genom optimering av infrastruktur, vilket omfattar konsolidering och avveckling av äldre IT-system.

Uppskattade årliga synergier från lägre operationella kostnader och investeringar, som uppgår till 300 miljoner kronor, förväntas börja realiseras redan under första året efter transaktionen slutförts och full effekt förväntas uppnås fyra år efter att transaktionen slutförts. Merparten av synergier från engångskaraktär, som uppgår till 200 miljoner kronor, förväntas uppnås under de första två åren efter transaktionen slutförts.

Bolaget uppskattar att integrationskostnader och övriga engångskostnader som krävs för att uppnå synergier kommer att uppgå till cirka 750 miljoner kronor, varav merparten kostnadsförs under de första två åren efter att transaktionen slutförts.

Även om förväntade synergieffekter och beräknade kostnadsbesparingar är baserade på antaganden som, enligt Tele2, är rimliga och reflekterar bästa tillgängliga beräkning och uppskattning, är de till sin natur osäkra.

### **Värdeskapande**

Tele2 uppskattar att förvärvet kommer leda till signifikant värdeskapande, främst drivet av synergieffekter. Transaktionen förväntas ha en positiv effekt på kassaflödet från den löpande verksamheten under det andra året efter att transaktionen slutförts medan resultat per aktie och fritt kassaflöde per aktie förväntas påverkas positivt redan under det första halvåret efter att transaktionen slutförts (justerat för integrationskostnader).

### **Konkurrens godkännande**

Transaktionen har varit föremål för godkännanden från berörda konkurrensmyndigheter. Tele2 erhöll godkännande från den Europeiska kommissionen den 7 oktober 2016 och således är inte längre förvärvet villkorat av konkurrens godkännande.

### **Köpeskillning**

Köpeskillningen som ska erläggas av Tele2 vid slutförande av transaktionen uppgår till 2,9 miljarder kronor på en kontant- och skuldfri basis vilket motsvarar ett Enterprise Value ("EV") för TDC Sverige om 2,9 miljarder kronor. Det motsvarar en EV/EBITDA<sup>3)</sup> multipl på 7,2 gånger före synergier baserat på TDC Sveriges EBITDA<sup>3)</sup> 2015 om 0,4 miljarder kronor och cirka 4,3 gånger efter synergier om synergier om 0,3 miljarder kronor adderas till EBITDA<sup>3)</sup>.

### **Slutförande av transaktionen**

Förvärvet av TDC Sverige är inte villkorat av Företrädesemissionen då Tele2 har tillgängliga medel och befintliga kreditfaciliteter för att finansiera förvärvet. I samband med offentliggörandet av förvärvet av TDC Sverige, kommunicerade Tele2 också avsikten att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare för att bibehålla Bolagets finansiella styrka.

Transaktionen förväntas slutföras under oktober 2016 givet att samtliga konkurrens godkännanden nu erhållits.

### **Integration**

Tele2 och TDC Sverige fortsätter att drivas som två separata enheter till dess att transaktionen slutförts.

Efter transaktionen slutförts kommer Tele2 skapa en starkare aktör på den svenska B2B marknaden, med fokus på att skapa kundvärde, genom att först säkerställa att den gemensamma kundbasen erhåller service från ett starkare sälj- och produktteam samt fokusera på att realisera synergier och integrera TDC Sverige i Tele2s svenska verksamhet.

<sup>3)</sup> Enligt TDC Sveriges årsredovisning 2015 definieras EBITDA såsom "Resultat före avskrivningar, övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader".

# Utvald historisk finansiell information

Den utvalda finansiella koncerninformationen nedan har hämtats från Tele2s koncernredovisningar och från delårsrapporterna. Årsredovisningarna för 2015, 2014 och 2013, som upprättats i enlighet med IFRS, såsom den antagits av EU, har reviderats av bolagets revisorer. Den finansiella informationen nedan, som avser 2013, har omräknats för att reflektera försäljningen av den norska verksamheten, vilken slutfördes i februari 2015. Den presenterade omräknade finansiella informationen avseende räkenskapsåret 2013 är hämtad från årsredovisningen för 2014. Följaktligen rapporteras denna verksamhet under avvecklade verksamheter avseende samtliga rapporterade perioder. Delårsrapporten för perioden 1 januari 2016–30 september 2016, som upprättats i enlighet med IAS 34, har varken översiktligt granskats eller reviderats av Tele2s revisorer.

Nedanstående information bör läsas tillsammans med avsnittet *”Operationell och finansiell översikt”*, Tele2s reviderade koncernredovisningar för räkenskapsåren 2015, 2014 och 2013 samt delårsrapporten för perioden 1 januari 2016–30 september 2016.

För Prospektets vidkommande används begreppet justerad EBITDA och justerad EBITDA-marginal men för Tele2 är justerad EBITDA och EBITDA samma sak och ingen åtskillnad görs mellan begreppen. Tele2 ämnar därför att inte ändra dessa begrepp i framtida finansiella rapporter.

**Koncernens resultaträkning**

	jan-sep		helår				
	2016 (oreviderat)	2015 (oreviderat)	2015 (reviderat)	2014 (reviderat)	2013 (reviderat)	2013 (omräkning <sup>1)</sup> , oreviderat)	2013 (omräknat <sup>1</sup> , oreviderat)
Miljoner SEK							
<b>KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>							
Nettoomsättning	20 075	19 913	26 856	25 955	29 871	-4 114	25 757
Kostnader för sålda tjänster	-15 354	-12 098	-16 653	-15 054	-18 539	3 098	-15 441
<b>Bruttoresultat</b>	<b>4 721</b>	<b>7 815</b>	<b>10 203</b>	<b>10 901</b>	<b>11 332</b>	<b>-1 016</b>	<b>10 316</b>
Försäljningskostnader	-4 081	-3 786	-5 094	-5 298	-6 598	1 057	-5 541
Administrationskostnader	-2 161	-2 179	-2 917	-2 518	-2 636	315	-2 321
Resultat från andelar i joint ventures och intresseföretag	1	-5	-5	-14	-17	-	-17
Övriga rörelseintäkter	105	337	401	647	208	-2	206
Övriga rörelsekostnader	-50	-99	-141	-228	-97	2	-95
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	<b>-1 465</b>	<b>2 083</b>	<b>2 447</b>	<b>3 490</b>	<b>2 192</b>	<b>356</b>	<b>2 548</b>
Ränteintäkter/kostnader	-227	-275	-376	-378	-391	23	-368
Övriga finansiella poster	411	-24	-59	388	-223	40	-183
<b>Resultat efter finansiella poster, EBT</b>	<b>-1 281</b>	<b>1 784</b>	<b>2 012</b>	<b>3 500</b>	<b>1 578</b>	<b>419</b>	<b>1 997</b>
Inkomstskatt	-706	-561	-744	-874	-923	-106	-1 029
<b>PERIODENS RESULTAT FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>	<b>-1 987</b>	<b>1 223</b>	<b>1 268</b>	<b>2 626</b>	<b>655</b>	<b>313</b>	<b>968</b>
<b>AVVECKLADE VERKSAMHETER</b>							
Periodens resultat från avvecklade verksamheter	-93	1 718	1 718	-415	13 935	-313	13 622
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-2 080</b>	<b>2 941</b>	<b>2 986</b>	<b>2 211</b>	<b>14 590</b>	<b>-</b>	<b>14 590</b>
<b>HÄNFÖRLIGT TILL</b>							
Moderbolagets aktieägare	-1 857	2 941	2 986	2 211	14 590	-	14 590
Innehav utan bestämmande inflytande	-223	-	-	-	-	-	-
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-2 080</b>	<b>2 941</b>	<b>2 986</b>	<b>2 211</b>	<b>14 590</b>	<b>-</b>	<b>14 590</b>
Resultat per aktie, kr	-4,16	6,59	6,69	4,96	32,77	-	32,77
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	-4,16	6,55	6,65	4,93	32,55	-	32,55
<b>FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>							
<b>HÄNFÖRLIGT TILL</b>							
Moderbolagets aktieägare	-1 764	1 223	1 268	2 626	655	313	968
Innehav utan bestämmande inflytande	-223	-	-	-	-	-	-
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-1 987</b>	<b>1 223</b>	<b>1 268</b>	<b>2 626</b>	<b>655</b>	<b>313</b>	<b>968</b>
Resultat per aktie, kr	-3,95	2,74	2,84	5,89	1,47	0,70	2,17
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	-3,95	2,72	2,82	5,86	1,45	0,70	2,15

<sup>1)</sup> Den finansiella information som avser 2013 har omräknats för att reflektera försäljningen av den norska verksamheten, vilken slutfördes i februari 2015. Följaktigen rapporteras denna verksamhet under avvecklade verksamheter avseende samtliga rapporterade perioder.

**Koncernens totalresultat**

Miljoner SEK	jan-sep		helår		
	2016 (oreviderat)	2015 (oreviderat)	2015 (reviderat)	2014 (reviderat)	2013 (oreviderat)
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-2 080</b>	<b>2 941</b>	<b>2 986</b>	<b>2 211</b>	<b>14 590</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>					
KOMPONENTER SOM INTE KOMMER ATT OMKLASSIFICERAS TILL ÅRETS RESULTAT					
Pensioner, aktuariella vinster/förluster	-103	7	38	-82	203
Pensioner, aktuariella vinster/förluster, skatteeffekt	22	-1	-9	18	-45
<b>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat</b>	<b>-81</b>	<b>6</b>	<b>29</b>	<b>-64</b>	<b>158</b>
KOMPONENTER SOM KAN KOMMA ATT OMKLASSIFICERAS TILL ÅRETS RESULTAT					
<b>Valutakursdifferenser</b>					
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamheter	1 028	-610	-1 420	1 137	272
Skatteeffekt på ovan	-86	48	305	-179	-20
Återföring av ackumulerade omräkningsdifferenser från sålda företag	-	18	19	-3	1 719
<i>Omräkningsdifferenser</i>	<i>942</i>	<i>-544</i>	<i>-1 096</i>	<i>955</i>	<i>1 971</i>
Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	-171	-145	-49	4	-6
Skatteeffekt på ovan	38	32	11	-1	2
Återföring av ackumulerad säkring från sålda företag	-	-107	-107	-	-3
<i>Säkring av nettoinvesteringar</i>	<i>-133</i>	<i>-220</i>	<i>-145</i>	<i>3</i>	<i>-7</i>
<b>Valutakursdifferenser</b>	<b>809</b>	<b>-764</b>	<b>-1 241</b>	<b>958</b>	<b>1 964</b>
<b>Kassaflödessäkringar</b>					
Vinst/förlust från ändring i verkligt värde på säkringsinstrument	-113	-40	-40	-172	33
Omklassificering av ackumulerade förluster till resultaträkningen	50	61	83	61	49
Skatteeffekter på kassaflödessäkringar	14	-5	-10	25	-18
<b>Kassaflödessäkringar</b>	<b>-49</b>	<b>16</b>	<b>33</b>	<b>-86</b>	<b>64</b>
<b>Komponenter som kan komma att omklassificeras till årets resultat</b>	<b>760</b>	<b>-748</b>	<b>-1 208</b>	<b>872</b>	<b>2 028</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN, NETTO EFTER SKATT</b>	<b>679</b>	<b>-742</b>	<b>-1 179</b>	<b>808</b>	<b>2 186</b>
<b>TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>-1 401</b>	<b>2 199</b>	<b>1 807</b>	<b>3 019</b>	<b>16 776</b>
HÄNFÖRLIGT TILL					
Moderbolagets aktieägare	-1 178	2 199	1 807	3 019	16 776
Innehav utan bestämmande inflytande	-223	-	-	-	-
<b>TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>-1 401</b>	<b>2 199</b>	<b>1 807</b>	<b>3 019</b>	<b>16 776</b>

**Koncernens balansräkning**

	30 sep 2016 (oreviderat)	30 sep 2015 (oreviderat)	31 dec 2015 (reviderat)	31 dec 2014 (omräknat <sup>1)</sup> oreviderat)	31 dec 2014 (omklassi- ficering <sup>1)</sup> , oreviderat)	31 dec 2014 (reviderat)	31 dec 2013 (omräknat <sup>1)</sup> oreviderat)	31 dec 2013 (omklassi- ficering <sup>1)</sup> , oreviderat)	31 dec 2013 (reviderat)
Miljoner SEK									
<b>TILLGÅNGAR</b>									
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>									
<b>Immateriella tillgångar</b>									
Goodwill	6 217	8 998	8 661	9 503	–	9 503	9 537	–	9 537
Övriga immateriella anläggningstillgångar	4 734	4 570	4 437	4 913	–	4 913	5 183	–	5 183
<b>Immateriella tillgångar</b>	<b>10 951</b>	<b>13 568</b>	<b>13 098</b>	<b>14 416</b>	<b>–</b>	<b>14 416</b>	<b>14 720</b>	<b>–</b>	<b>14 720</b>
Materiella tillgångar	13 358	11 577	11 592	11 138	–	11 138	11 747	–	11 747
Finansiella tillgångar	1 068	1 524	1 463	1 659	–1 128	531	1 105	–740	365
Uppskjutna skattefordringar	1 842	1 976	1 964	2 062	–	2 062	2 753	–	2 753
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>27 219</b>	<b>28 645</b>	<b>28 117</b>	<b>29 275</b>	<b>–1 128</b>	<b>28 147</b>	<b>30 325</b>	<b>–740</b>	<b>29 585</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>									
Varulager	578	500	692	500	–	500	471	–	471
Kortfristiga fordringar	7 381	6 425	7 201	6 051	1 128	7 179	7 208	740	7 948
Kortfristiga placeringar	21	37	32	38	–	38	55	–	55
Likvida medel	1 172	204	107	151	–	151	1 348	–	1 348
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>9 152</b>	<b>7 166</b>	<b>8 032</b>	<b>6 740</b>	<b>1 128</b>	<b>7 868</b>	<b>9 082</b>	<b>740</b>	<b>9 822</b>
<b>TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>3 833</b>	<b>–</b>	<b>3 833</b>	<b>448</b>	<b>–</b>	<b>448</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>36 371</b>	<b>35 811</b>	<b>36 149</b>	<b>39 848</b>	<b>–</b>	<b>39 848</b>	<b>39 855</b>	<b>–</b>	<b>39 855</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>									
<b>EGET KAPITAL</b>									
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	15 503	18 285	17 901	22 680	–	22 680	21 589	–	21 589
Innehav utan bestämmande inflytande	–195	–	–	2	–	2	2	–	2
<b>EGET KAPITAL</b>	<b>15 308</b>	<b>18 285</b>	<b>17 901</b>	<b>22 682</b>	<b>–</b>	<b>22 682</b>	<b>21 591</b>	<b>–</b>	<b>21 591</b>
<b>LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>									
Räntebärande skulder	7 758	5 312	5 619	5 353	–	5 353	6 282	–	6 282
Ej räntebärande skulder	743	591	697	358	–	358	441	–	441
<b>LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>	<b>8 501</b>	<b>5 903</b>	<b>6 316</b>	<b>5 711</b>	<b>–</b>	<b>5 711</b>	<b>6 723</b>	<b>–</b>	<b>6 723</b>
<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>									
Räntebärande skulder	5 749	5 638	5 372	3 837	–	3 837	3 148	–	3 148
Ej räntebärande skulder	6 813	5 985	6 560	6 869	–	6 869	8 340	–	8 340
<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>	<b>12 562</b>	<b>11 623</b>	<b>11 932</b>	<b>10 706</b>	<b>–</b>	<b>10 706</b>	<b>11 488</b>	<b>–</b>	<b>11 488</b>
<b>SKULDER KNUTNA TILL TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>749</b>	<b>–</b>	<b>749</b>	<b>53</b>	<b>–</b>	<b>53</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>36 371</b>	<b>35 811</b>	<b>36 149</b>	<b>39 848</b>	<b>–</b>	<b>39 848</b>	<b>39 855</b>	<b>–</b>	<b>39 855</b>

<sup>1)</sup> Den finansiella informationen för 2014 och 2013 ovan har räknats om för att reflektera omklassificeringen av utestående fordringar på kunder avseende såld utrustning, i huvudsak mobiltelefoner, från kortfristiga fordringar till finansiella anläggningstillgångar. Omklassificeringen har gjorts 2015 för att bättre reflektera karaktären på fordran och dess förfallotidpunkter.



**Koncernens kassaflödesanalys**

(Totala verksamheten)

Miljoner SEK	jan-sep		helår		
	2016 (oreviderat)	2015 (oreviderat)	2015 (reviderat)	2014 (reviderat)	2013 (oreviderat)
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>					
Rörelseresultat från kvarvarande verksamheter	-1 465	2 083	2 447	3 490	2 548 <sup>1)</sup>
Rörelseresultat från avvecklade verksamheter	-93	1 702	1 702	-388	13 791 <sup>2)</sup>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 558</b>	<b>3 785</b>	<b>4 149</b>	<b>3 102</b>	<b>16 339</b>
Justeringar av poster i rörelseresultat som ej genererar kassaflöde	5 228	535	1 271	2 909	-9 141
Erlagda/erhållna finansiella poster	-185	-408	-470	-246	-455
Betald skatt	-317	-287	-349	-327	-479
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>3 168</b>	<b>3 625</b>	<b>4 601</b>	<b>5 438</b>	<b>6 264</b>
Förändring av rörelsekapitalet	512	-878	-1 072	-860	-451
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>	<b>3 680</b>	<b>2 747</b>	<b>3 529</b>	<b>4 578</b>	<b>5 813</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>					
Betald CAPEX	-2 857	-2 942	-4 015	-4 146	-5 241
<b>Fritt kassaflöde</b>	<b>823</b>	<b>-195</b>	<b>-486</b>	<b>432</b>	<b>572</b>
Förvärv och försäljning av andelar	34	4 893	4 893	674	17 228
Övriga finansiella tillgångar	12	1	-28	-235	7
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2 811</b>	<b>1 952</b>	<b>850</b>	<b>-3 707</b>	<b>11 994</b>
<b>KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGAR</b>	<b>869</b>	<b>4 699</b>	<b>4 379</b>	<b>871</b>	<b>17 807</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>					
Förändring av låneskulder, netto	2 667	2 048	2 276	-200	-2 433
Utdelningar	-2 389	-6 626	-6 626	-1 960	-3 163
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-125	-	-	-	-12 474
Övrig finansieringsverksamhet	-	-2	-2	-	-94
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>153</b>	<b>-4 580</b>	<b>-4 352</b>	<b>-2 160</b>	<b>-18 164</b>
<b>FÖRÄNDRINGAR AV LIKVIDA MEDEL</b>	<b>1 022</b>	<b>119</b>	<b>27</b>	<b>-1 289</b>	<b>-357</b>
Likvida medel vid periodens början	107	151	151	1 348	1 673
Valutakursdifferenser i likvida medel	43	-66	-71	92	32
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>1 172</b>	<b>204</b>	<b>107</b>	<b>151</b>	<b>1 348</b>

<sup>1)</sup> Omräknat med 356 miljoner kronor (den reviderade siffran för räkenskapsåret 2013 var 2 192 miljoner kronor) för att reflektera försäljningen av den norska verksamheten som slutfördes i februari 2015. Följaktligen rapporteras denna verksamhet under avvecklade verksamheter avseende samtliga rapporterade perioder.

<sup>2)</sup> Omräknat med -356 miljoner kronor (den reviderade siffran för räkenskapsåret 2013 var 14 147 miljoner kronor) för att reflektera försäljningen av den norska verksamheten som slutfördes i februari 2015. Följaktligen rapporteras denna verksamhet under avvecklade verksamheter avseende samtliga rapporterade perioder.

**Segmentsinformation**

Miljoner SEK	jan-sep		helår		
	2016 (oreviderat)	2015 (oreviderat)	2015 (reviderat)	2014 (reviderat)	2013 (oreviderat)
<b>NETTOOMSÄTTNING</b>					
<b>Sverige</b>					
Mobil	8 217	8 275	11 228	11 113	10 075
Fast bredband	511	536	715	728	1 411
Fast telefoni	342	416	541	660	841
Övrig verksamhet	96	105	147	140	133
	<b>9 166</b>	<b>9 332</b>	<b>12 631</b>	<b>12 641</b>	<b>12 460</b>
<b>Nederländerna</b>					
Mobil	2 150	1 788	2 535	1 957	1 682
Fast bredband	1 630	1 769	2 326	2 496	2 632
Fast telefoni	199	258	333	421	551
Övrig verksamhet	400	418	552	567	571
	<b>4 379</b>	<b>4 233</b>	<b>5 746</b>	<b>5 441</b>	<b>5 436</b>
<b>Kazakstan</b>					
Mobil	1 450	1 371	1 754	1 334	1 344
	<b>1 450</b>	<b>1 371</b>	<b>1 754</b>	<b>1 334</b>	<b>1 344</b>
<b>Kroatien</b>					
Mobil	1 090	1 013	1 429	1 390	1 397
	<b>1 090</b>	<b>1 013</b>	<b>1 429</b>	<b>1 390</b>	<b>1 397</b>
<b>Litauen</b>					
Mobil	1 216	1 134	1 539	1 375	1 289
	<b>1 216</b>	<b>1 134</b>	<b>1 539</b>	<b>1 375</b>	<b>1 289</b>
<b>Lettland</b>					
Mobil	748	700	948	916	926
	<b>748</b>	<b>700</b>	<b>948</b>	<b>916</b>	<b>926</b>
<b>Estland</b>					
Mobil	473	453	608	582	606
Fast telefoni	3	5	7	7	10
Övrig verksamhet	29	51	62	45	58
	<b>505</b>	<b>509</b>	<b>677</b>	<b>634</b>	<b>674</b>
<b>Österrike</b>					
Mobil	4	-	-	-	-
Fast bredband	568	583	775	783	811
Fast telefoni	95	111	146	165	190
Övrig verksamhet	188	205	267	261	243
	<b>855</b>	<b>899</b>	<b>1 188</b>	<b>1 209</b>	<b>1 244</b>
<b>Tyskland</b>					
Mobil	288	335	437	440	321
Fast bredband	92	108	140	164	171
Fast telefoni	153	195	254	312	375
	<b>533</b>	<b>638</b>	<b>831</b>	<b>916</b>	<b>867</b>
<b>Övrigt</b>					
Mobil	51	-	-	-	-
Övrig verksamhet	122	116	153	135	152
	<b>173</b>	<b>116</b>	<b>153</b>	<b>135</b>	<b>152</b>
<b>TOTALT</b>					
<b>Mobil</b>	<b>15 687</b>	<b>15 069</b>	<b>20 478</b>	<b>19 107</b>	<b>17 640<sup>1)</sup></b>
<b>Fast bredband</b>	<b>2 801</b>	<b>2 996</b>	<b>3 956</b>	<b>4 171</b>	<b>5 025</b>
<b>Fast telefoni</b>	<b>792</b>	<b>985</b>	<b>1 281</b>	<b>1 565</b>	<b>1 967<sup>2)</sup></b>
<b>Övrig verksamhet</b>	<b>835</b>	<b>895</b>	<b>1 181</b>	<b>1 148</b>	<b>1 157<sup>3)</sup></b>
	<b>20 115</b>	<b>19 945</b>	<b>26 896</b>	<b>25 991</b>	<b>25 789<sup>4)</sup></b>
Koncernintern försäljning, eliminering	-40	-32	-40	-36	-32 <sup>5)</sup>
<b>SUMMA NETTOOMSÄTTNING</b>	<b>20 075</b>	<b>19 913</b>	<b>26 856</b>	<b>25 955</b>	<b>25 757<sup>6)</sup></b>

<sup>1)</sup> Omräknat med -3 874 miljoner kronor (den reviderade siffran för räkenskapsåret 2013 var 21 514 miljoner kronor) för att reflektera försäljningen av den norska verksamheten som slutfördes i februari 2015. Följaktligen rapporteras denna verksamhet under avvecklade verksamheter avseende samtliga rapporterade perioder.

<sup>2)</sup> Omräknat med -252 miljoner kronor (den reviderade siffran för räkenskapsåret 2013 var 2 219 miljoner kronor) för att reflektera försäljningen av den norska verksamheten som slutfördes i februari 2015. Följaktligen rapporteras denna verksamhet under avvecklade verksamheter avseende samtliga rapporterade perioder.

<sup>3)</sup> Omräknat med -6 miljoner kronor (den reviderade siffran för räkenskapsåret 2013 var 1 163 miljoner kronor) för att reflektera försäljningen av den norska verksamheten som slutfördes i februari 2015. Följaktligen rapporteras denna verksamhet under avvecklade verksamheter avseende samtliga rapporterade perioder.

<sup>4)</sup> Omräknat med -4 132 miljoner kronor (den reviderade siffran för räkenskapsåret 2013 var 29 921 miljoner kronor) för att reflektera försäljningen av den norska verksamheten som slutfördes i februari 2015. Följaktligen rapporteras denna verksamhet under avvecklade verksamheter avseende samtliga rapporterade perioder.

<sup>5)</sup> Omräknat med 18 miljoner kronor (den reviderade siffran för räkenskapsåret 2013 var -50 miljoner kronor) för att reflektera försäljningen av den norska verksamheten som slutfördes i februari 2015. Följaktligen rapporteras denna verksamhet under avvecklade verksamheter avseende samtliga rapporterade perioder.

<sup>6)</sup> Omräknat med -4 114 miljoner kronor (den reviderade siffran för räkenskapsåret 2013 var 29 871 miljoner kronor) för att reflektera försäljningen av den norska verksamheten som slutfördes i februari 2015. Följaktligen rapporteras denna verksamhet under avvecklade verksamheter avseende samtliga rapporterade perioder.

Miljoner SEK	jan-sep		helår		
	2016 (oreviderat)	2015 (oreviderat)	2015 (reviderat)	2014 (reviderat)	2013 (oreviderat)
<b>Justerad EBITDA</b>					
<b>Sverige</b>					
Mobil	2 594	2 674	3 515	3 224	2 971
Fast bredband	67	79	96	85	143
Fast telefoni	86	110	166	195	243
Övrig verksamhet	61	35	67	108	91
	<b>2 808</b>	<b>2 898</b>	<b>3 844</b>	<b>3 612</b>	<b>3 448</b>
<b>Nederländerna</b>					
Mobil	-699	-260	-410	-182	-20
Fast bredband	312	429	545	693	854
Fast telefoni	37	43	50	142	137
Övrig verksamhet	201	198	260	250	280
	<b>-149</b>	<b>410</b>	<b>445</b>	<b>903</b>	<b>1 251</b>
<b>Kazakstan</b>					
Mobil	129	59	54	43	-138
	<b>129</b>	<b>59</b>	<b>54</b>	<b>43</b>	<b>-138</b>
<b>Kroatien</b>					
Mobil	80	109	138	169	95
	<b>80</b>	<b>109</b>	<b>138</b>	<b>169</b>	<b>95</b>
<b>Litauen</b>					
Mobil	440	400	538	506	461
	<b>440</b>	<b>400</b>	<b>538</b>	<b>506</b>	<b>461</b>
<b>Lettland</b>					
Mobil	230	217	295	294	292
	<b>230</b>	<b>217</b>	<b>295</b>	<b>294</b>	<b>292</b>
<b>Estland</b>					
Mobil	109	96	133	149	124
Fast telefoni	1	3	3	4	4
Övrig verksamhet	9	16	20	20	33
	<b>119</b>	<b>115</b>	<b>156</b>	<b>173</b>	<b>161</b>
<b>Österrike</b>					
Mobil	-49	-16	-30	-2	-
Fast bredband	126	90	126	119	184
Fast telefoni	48	63	83	95	106
Övrig verksamhet	8	17	24	19	18
	<b>133</b>	<b>154</b>	<b>203</b>	<b>231</b>	<b>308</b>
<b>Tyskland</b>					
Mobil	100	-4	14	-27	-30
Fast bredband	13	15	21	22	13
Fast telefoni	101	94	130	136	155
	<b>214</b>	<b>105</b>	<b>165</b>	<b>131</b>	<b>138</b>
<b>Övrigt</b>					
Mobil	-37	-	-	-	-
Övrig verksamhet	-92	-47	-81	-136	-125 <sup>1)</sup>
	<b>-129</b>	<b>-47</b>	<b>-81</b>	<b>-136</b>	<b>-125<sup>1)</sup></b>
<b>TOTALT</b>					
<b>Mobil</b>	<b>2 897</b>	<b>3 275</b>	<b>4 247</b>	<b>4 174</b>	<b>3 755<sup>2)</sup></b>
<b>Fast bredband</b>	<b>518</b>	<b>613</b>	<b>788</b>	<b>919</b>	<b>1 194</b>
<b>Fast telefoni</b>	<b>273</b>	<b>313</b>	<b>432</b>	<b>572</b>	<b>645<sup>3)</sup></b>
<b>Övrig verksamhet</b>	<b>187</b>	<b>219</b>	<b>290</b>	<b>261</b>	<b>297<sup>4)</sup></b>
<b>TOTALT</b>	<b>3 875</b>	<b>4 420</b>	<b>5 757</b>	<b>5 926</b>	<b>5 891<sup>5)</sup></b>

<sup>1)</sup> Omräknat med 22 miljoner kronor (den reviderade siffran för räkenskapsåret 2013 var -147 miljoner kronor) för att reflektera försäljningen av den norska verksamheten som slutfördes i februari 2015. Följaktligen rapporteras denna verksamhet under avvecklade verksamheter avseende samtliga rapporterade perioder.

<sup>2)</sup> Omräknat med -91 miljoner kronor (den reviderade siffran för räkenskapsåret 2013 var 3 846 miljoner kronor) för att reflektera försäljningen av den norska verksamheten som slutfördes i februari 2015. Följaktligen rapporteras denna verksamhet under avvecklade verksamheter avseende samtliga rapporterade perioder.

<sup>3)</sup> Omräknat med -24 miljoner kronor (den reviderade siffran för räkenskapsåret 2013 var 669 miljoner kronor) för att reflektera försäljningen av den norska verksamheten som slutfördes i februari 2015. Följaktligen rapporteras denna verksamhet under avvecklade verksamheter avseende samtliga rapporterade perioder.

<sup>4)</sup> Omräknat med -16 miljoner kronor (den reviderade siffran för räkenskapsåret 2013 var 281 miljoner kronor) för att reflektera försäljningen av den norska verksamheten som slutfördes i februari 2015. Följaktligen rapporteras denna verksamhet under avvecklade verksamheter avseende samtliga rapporterade perioder.

<sup>5)</sup> Omräknat med -99 miljoner kronor (den reviderade siffran för räkenskapsåret 2013 var 5 990 miljoner kronor) för att reflektera försäljningen av den norska verksamheten som slutfördes i februari 2015. Följaktligen rapporteras denna verksamhet under avvecklade verksamheter avseende samtliga rapporterade perioder.

## Nyckeltal

Miljoner SEK	jan-sep		helår		
	2016 (oreviderat)	2015 (oreviderat)	2015 (reviderat)	2014 (reviderat)	2013 (oreviderat)
<b>KVARVARANDE VERKSAMHETER<sup>1)</sup></b>					
Nettoomsättning	20 075	19 913	26 856	25 955	25 757
Antal kunder (tusental)	16 549	14 590	14 414	13 594	13 582
Justerad EBITDA	3 875	4 420	5 757	5 926	5 891
EBIT	-1 465	2 083	2 447	3 490	2 548
EBT	-1 281	1 784	2 012	3 500	1 997
Periodens resultat	-1 987	1 223	1 268	2 626	968
<b>Nyckeltal</b>					
Justerad EBITDA-marginal, %	19,3	22,2	21,4	22,8	22,9
EBIT-marginal, %	-7,3	10,5	9,1	13,4	9,9
<b>Data per aktie (kronor)</b>					
Periodens resultat	-3,95	2,74	2,84	5,89	2,17
Periodens resultat, efter utspädning	-3,95	2,72	2,82	5,86	2,15
<b>TOTALT</b>					
Eget kapital	15 308	18 285	17 901	22 682	21 591
Balansomslutning	36 371	35 811	36 149	39 848	39 855
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 680	2 747	3 529	4 578	5 813
Fritt kassaflöde	823	-195	-486	432	572
Tillgänglig likviditet	10 196	8 598	7 890	8 224	9 306
Nettoskudsättning <sup>2)</sup>	11 013	9 805	9 878	8 135	7 328
Ekonomisk nettoskudsättning <sup>3)</sup>	10 985	9 805	9 878	8 135	7 328
Nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, CAPEX	2 753	3 017	4 240	3 976	5 534
Medelantal anställda			5 603	5 484	6 143
<b>Nyckeltal</b>					
Soliditet, %	42	51	50	57	54
Skuldsättningsgrad, ggr <sup>4)</sup>	0,72	0,54	0,55	0,36	0,34
ROCE, avkastning på sysselsatt kapital, %	-4,0	15,0	14,0	10,1	48,0
Genomsnittlig räntekostnad, % <sup>4)</sup>	2,7	4,3	4,1	4,7	5,2
<b>Data per aktie (kronor)</b>					
Periodens resultat	-4,16	6,59	6,69	4,96	32,77
Periodens resultat, efter utspädning	-4,16	6,55	6,65	4,93	32,55
Eget kapital	34,73	41,00	40,13	50,90	48,49
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8,24	6,16	7,91	10,27	13,06
Utdelning, ordinarie	-	-	5,35	4,85	4,40
Extrautdelning	-	-	-	10,00	-
Inlösen	-	-	-	-	28,00
Börskurs på bokslutsdagen	74,05	81,45	84,75	94,95	72,85

<sup>1)</sup> Den finansiella informationen för kvarvarande verksamheter för räkenskapsåret 2013 har räknats om i enlighet med de omräkningar som anges i "Koncernens resultaträkning" för att reflektera försäljningen av den norska verksamheten som slutfördes i februari 2015. Följaktligen rapporteras denna verksamhet under avvecklade verksamheter avseende samtliga rapporterade perioder.

<sup>2)</sup> Nyckeltalet nettoskudsättning har räknats om för räkenskapsåren 2013 och 2014 till att exkludera avsättningar i syfte att uppfylla en ny definition upprättad under 2015.

<sup>3)</sup> Nyckeltalet ekonomisk nettoskudsättning är ett nytt mått från 2016 som ett resultat av transaktionen med Kazakhtelecom den 29 februari 2016.

<sup>4)</sup> Soliditet och genomsnittlig räntekostnad för 2013-2015 har räknats om för att stämma överens med de ändringar i beräkningsmetoden som genomfördes 2016.

**Mått som inte anges enligt IFRS**

I Prospektet presenteras vissa finansiella mått som inte definieras av IFRS. Tele2 anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och andra läsare av Prospektet, då de används av Bolaget för att styra och kontrollera verksamheterna. Definitioner av och motiv till att Tele2 visar dessa mått framgår i avsnittet "Finansiella definitioner" nedan.

**Brygga från justerad EBITDA till EBIT**

Miljoner SEK	jan-sep		helår		
	2016	2015	2015	2014	2013 <sup>1)</sup>
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>3 875</b>	<b>4 420</b>	<b>5 757</b>	<b>5 926</b>	<b>5 891</b>
Nedskrivning av goodwill och övriga tillgångar	-2 791	-197	-196	-	-457
Avyttring av verksamheter	-1	-	12	261	23
Förvärvskostnader	-23	-	-118	-	-
Integrationskostnader	-27	-	-	-	-
Challenger-program	-168	-114	-247	-10	-
Övriga poster av engångskaraktär	-	106	106	23	-
<b>Summa poster av engångskaraktär</b>	<b>-3 010</b>	<b>-205</b>	<b>-443</b>	<b>274</b>	<b>-434</b>
Avskrivningar och övriga nedskrivningar	-2 331	-2 127	-2 862	-2 696	-2 892
Resultat från andelar i joint ventures och intresseföretag	1	-5	-5	-14	-17
<b>EBIT</b>	<b>-1 465</b>	<b>2 083</b>	<b>2 447</b>	<b>3 490</b>	<b>2 548</b>

<sup>1)</sup> Den finansiella informationen för kvarvarande verksamheter för räkenskapsåret 2013 har räknats om i enlighet med de omräkningar som anges i "Koncernens resultaträkning" för att reflektera försäljningen av den norska verksamheten som slutfördes i februari 2015. Följaktligen rapporteras denna verksamhet under avvecklade verksamheter avseende samtliga rapporterade perioder.

**Nettoskudsättning och ekonomisk nettoskudsättning**

Miljoner SEK	30 sep 2016	30 sep 2015	31 dec 2015	31 dec 2014 <sup>1)</sup>	31 dec 2013 <sup>1)</sup>
Räntebärande lång- och kortfristiga skulder	13 507	10 950	10 991	9 190	9 430
Exklusive avsättningar	-1 205	-893	-926	-807	-679
Exklusive utrustningsfinansiering	-76	-	-	-	-
Likvida medel, kortfristiga placeringar och spärrade bankmedel	-1 195	-241	-139	-189	-1 413
Andra finansiella räntebärande fordringar (swap-avtal etc)	-18	-11	-48	-47	-10
Nettoskudsättning för tillgångar som innehas för försäljning	-	-	-	-12	-
<b>Nettoskudsättning</b>	<b>11 013</b>	<b>9 805</b>	<b>9 878</b>	<b>8 135</b>	<b>7 328</b>
Exklusive lån från Kazakhtelecom <sup>2)</sup>	-22	-	-	-	-
Exklusive lån garanterade av Kazakhtelecom <sup>2)</sup>	-6	-	-	-	-
<b>Ekonomisk nettoskudsättning<sup>2)</sup></b>	<b>10 985</b>	<b>9 805</b>	<b>9 878</b>	<b>8 135</b>	<b>7 328</b>

<sup>1)</sup> Nyckeltalet nettoskudsättning har räknats om för räkenskapsåren 2013 och 2014 till att exkludera avsättningar i syfte att uppfylla en ny definition upprädd under 2015.

<sup>2)</sup> Nyckeltalet ekonomisk nettoskudsättning är ett nytt mått från 2016 som ett resultat av transaktionen med Kazakhtelecom den 29 februari 2016.

**ROCE, avkastning på sysselsatt kapital**

Miljoner SEK	jan-sep		helår		
	2016	2015	2015	2014	2013 <sup>1)</sup>
EBIT, totala verksamheten	-1 558	3 785	4 149	3 102	16 339
Finansiella intäkter, totala verksamheten	13	8	9	26	55
<b>Avkastning<sup>1)</sup></b>	<b>-1 545</b>	<b>3 793</b>			
<b>Uppräknad årlig avkastning i relation till</b>	<b>-1 130</b>	<b>4 488</b>	<b>4 158</b>	<b>3 128</b>	<b>16 394</b>
Totala tillgångar	36 371	35 811	36 149	36 015	39 407
Räntefria skulder	-7 556	-6 576	-7 257	-7 227	-8 781
Avsättning för nedmonteringsåtagande	-974	-730	-771	-634	-488
Sysselsatt kapital för tillgångar som innehas för försäljning	-	-	-	3 098	395
Sysselsatt kapital, utgående balans	27 841	28 505	28 121	31 252	30 533
<b>Sysselsatt kapital, genomsnittlig</b>	<b>27 981</b>	<b>29 879</b>	<b>29 687</b>	<b>30 893</b>	<b>34 132</b>
<b>ROCE, %</b>	<b>-4,0</b>	<b>15,0</b>	<b>14,0</b>	<b>10,1</b>	<b>48,0</b>

<sup>1)</sup> Inklusive nedskrivning av goodwill om 2 791 miljoner kronor i september 2016 (september 2015 och helår 2015: realisationsvinst för Norge om 1 709 miljoner kronor).

## Finansiella definitioner

Siffrorna inom parentes i Prospektet avser jämförelsetal för motsvarande period för föregående år och kvarvarande verksamheter om inte annat anges.

I Prospektet presenteras vissa finansiella mått som inte definieras av IFRS. Tele2 anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och andra läsare av Prospektet, då de används av Bolaget för att styra och kontrollera verksamheterna. Justerad EBITDA och justerad EBITDA-marginal presenteras för att illustrera lönsamheten från den underliggande verksamheten exklusive poster av engångskaraktär samt historiska investeringsbeslut. EBIT och EBIT-marginal presenteras för att ge en bild av vinst/förlust genererad av den löpande verksamheten. EBT presenteras för att ge en bild av vinst/förlust genererad av den löpande verksamheten och dess finansiering. Fritt kassaflöde presenteras för att ge en bild av medel genererade av den löpande verksamheten där även investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar ingår. Tillgänglig likviditet presenteras för att visa vilket utrymme Koncernen har för framtida investeringar och förvärv samt bedöma framtida finansieringsbehov. Nettoskudsättning och skuldsättningsgrad presenteras för att det är ett användbart mått på att visa Koncernens finansiella ställning, och ekonomisk nettoskudsättning visas då det ger en bild av Koncernens skuldsättning exklusive de lån som upptas eller garanteras av Kazakhtelecom. Soliditet presenteras för att det är ett mått på att följa Koncernens finansiella ställning. ROCE presenteras för att det visar Koncernens avkastning oberoende av hur investeringar har finansierats ( eget kapital eller lån). Genomsnittlig räntekostnad presenteras för att illustrera kostnaden av lånefinansierade investeringar. Eget kapital per aktie presenteras för att det är ett mått som visar Koncernens bokförda värde per aktie. Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie presenteras för att det ger en bild av medel genererade av den löpande verksamheten per aktie.

### Justerad EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, förvärvskostnader, poster av engångskaraktär samt resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures.

### Justerad EBITDA-marginal

Justerad EBITDA i förhållande till nettoomsättning exklusive poster av engångskaraktär.

### Poster av engångskaraktär

Nedskrivningar och transaktioner från strategiska beslut, så som realisationsvinster- och förluster från försäljning av verksamheter, förvärvskostnader, integreringskostnader i samband med förvärv och sammanslagningar, omstruktureringsprogram (dvs. Challenger-program, kostnader för avveckling av verksamheter och personalneddragningar) samt andra poster med karaktären av att inte tillhöra den ordinarie dagliga verksamheten och som påverkar jämförbarheten.

### EBIT

Rörelseresultat inklusive av- och nedskrivningar, förvärvskostnader, poster av engångskaraktär samt resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures.

### EBT

Resultat efter finansiella poster.

### Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassapåverkande transaktioner från verksamheten (rörelseflöde) samt förändringar av rörelsekapitalet.

### Fritt kassaflöde

Kassaflöde efter betalda nettoinvesteringar i CAPEX och betalda nedmonteringskostnader, men före nettoinvesteringar i aktier och andelar samt övriga finansiella tillgångar.

### Tillgänglig likviditet

Likvida medel inklusive outnyttjade kreditlöften.

### Nettoskudsättning

Nettot av räntebärande tillgångar och skulder som inte är rörelserelaterade (dvs. avsättningar och räntebärande fordringar avseende telefoner och annan utrustning ingår inte, medan däremot likvida medel, spärrade bankmedel och derivat ingår).

### Ekonomisk nettoskudsättning

Nettoskudsättning exklusive skulder från Kazakhtelecom och skulder garanterade av Kazakhtelecom.

### CAPEX

Investeringar i immateriella och materiella tillgångar exklusive aktiverade nedmonteringskostnader.

### Medelantalet anställda

Genomsnittligt antal anställda under året där förvärvade/sålda företag är upptagna i relation till hur lång tid företaget ingått i Tele2-koncernen.

### Antal anställda

Antal anställda vid periodens utgång omräknat till heltidstjänster.

### Soliditet

Eget kapital i förhållande till totala tillgångar (balansomslutning).

### Skuldsättningsgrad

Nettoskudsättning i förhållande till eget kapital vid periodens utgång.

### ROCE (avkastning på sysselsatt kapital)

EBIT och finansiella intäkter uppräknat till 12 månader beräknat som årets ackumulerade belopp justerat pro rata, men justerat så att väsentliga poster av engångskaraktär endast ingår en gång i förhållande till sysselsatt kapital (nettot av genomsnittliga totala tillgångar, räntefria skulder och avsättning för nedmonteringsåtagande).

### Genomsnittlig räntekostnad

Räntekostnad hänförligt till lån (dvs. exklusive straffavgifter etc) uppräknat till 12 månader beräknat som årets ackumulerade belopp justerat pro rata, men justerat så att väsentliga poster av engångskaraktär endast ingår en gång i förhållande till genomsnittliga räntebärande skulder exklusive avsättningar, skulder relaterade till utrustningsfinansiering, balanserade bankavgifter samt justerat för amortering och upplåning under perioden, och beräknat som ett genomsnitt av årets samtliga kvartals genomsnitt.

### Resultat per aktie

Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till vägt genomsnittligt antal utestående aktier för räkenskapsåret.

### Eget kapital per aktie

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till vägt genomsnittligt antal utestående aktier för räkenskapsåret.

### Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till vägt genomsnittligt antal utestående aktier för räkenskapsåret.

# Operationell och finansiell översikt

Informationen nedan bör läsas tillsammans med avsnittet "Utvald historisk finansiell information" och Bolagets reviderade koncernredovisningar och oreviderade delårsrapport som återfinns i avsnittet "Dokument införlivade genom hänvisning". Informationen nedan innehåller framåtriktade uttalanden som är föremål för olika risker och osäkerhetsfaktorer. Bolagets faktiska resultat kan komma att avvika väsentligt från vad som förutsägs i den framåtriktade informationen till följd av många olika faktorer, inklusive, men inte begränsat till, vad som anges i avsnittet "Viktig information – framåtriktad information" och på annan plats i detta Prospekt, däribland i avsnittet "Riskfaktorer". Bolagets reviderade koncernredovisningar och oreviderade delårsrapport har upprättats i enlighet med IFRS, såsom den antagits av EU.

För Prospektets vidkommande används begreppet justerad EBITDA och justerad EBITDA-marginal men för Tele2 är justerad EBITDA och EBITDA samma sak och ingen åtskillnad görs mellan begreppen. Tele2 ämnar därför att inte ändra dessa begrepp i framtida finansiella rapporter.

## Faktorer som påverkar Tele2s resultat

Tele2s resultat har påverkats och kommer att påverkas av olika faktorer, varav en del ligger utanför Tele2s kontroll. Nedan följer en beskrivning av de faktorer som Tele2 främst anser har påverkat rörelseresultatet under de berörda perioderna, och som kan förväntas fortsätta påverka Bolagets resultat.

Bolaget anser att följande faktorer har störst påverkan på Bolagets finansiella ställning:

- den makroekonomiska miljön och efterfrågan på telekomtjänster
- konkurrensmiljön
- kostnader för externa tjänster
- tillgången på frekvenser och telekomlicenser
- lagstiftningen
- den geopolitiska miljön
- valuta- och räntefluktuationer.

## Segment

Segmentrapporteringen är baserad på landsnivå och omfattar nio länder (Sverige, Nederländerna, Kazakstan, Kroatien, Litauen, Lettland, Estland, Österrike, Tyskland) och ett tionde segment som kallas Övrigt. I segmentet Övrigt ingår främst moderbolaget Tele2 AB, centrala funktioner samt IoT-verksamheten. Den juridiska enheten Tele2 Sverige AB har delats in i kärnverksamhet och centrala koncerngemensamma funktioner. Kärnverksamheten rapporteras under segmentet Sverige och centrala koncerngemensamma funktioner rapporteras i segmentet Övrigt. Tjänster som erbjuds inom segmenten är mobiltelefoni, fast bredband och fast telefoni.

## Jämförelse mellan perioden januari–september 2016 samt januari–september 2015

Siffrorna inom parentes avser jämförelsetal för motsvarande period föregående år och kvarvarande verksamheter om inte annat anges.

### Nettokundintag

Nettokundintaget uppgick till 324 000 (1 024 000) kunder under de första nio månaderna 2016. Nettokundintaget inom mobila tjänster uppgick till 436 000 (1 214 000) kunder, främst drivet av Kazakstan, Nederländerna och Kroatien. Kundbasen inom fast bredband minskade med –13 000 (–46 000), hänförligt till ett minskat intag i Sverige, Österrike och Tyskland. Som förväntat minskade

antalet kunder inom fast telefoni med –99 000 (–144 000). Den 30 september 2016 uppgick den totala kundbasen till 16 549 000 (14 590 000) inklusive 1 788 000 kunder från det förvärvade företaget Altel i Kazakstan.

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick för de första nio månaderna 2016 till 20 075 (19 913) miljoner kronor. Nettoomsättningen påverkades positivt av en solid intäktsökning inom mobila tjänster till slutanvändare i Nederländerna, Kazakstan och Baltikum samt en stark försäljning av utrustning huvudsakligen i Nederländerna, vilket delvis motverkades av fortsatt nedgång inom fast telefoni.

### Justerad EBITDA

Justerad EBITDA uppgick för de första nio månaderna 2016 till 3 875 (4 420) miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 19,3 (22,2) procent. Justerad EBITDA påverkades negativt av framförallt kostnaderna i samband med den satsning som följde lanseringen av 4G LTE-nätet i Nederländerna, delvis uppvägt av en positiv utveckling i Baltikum, Kazakstan och Tyskland.

### EBIT

EBIT uppgick under de första nio månaderna 2016 till 1 545 (2 288) miljoner kronor exklusive engångsposter och –1 465 (2 083) miljoner kronor inklusive engångsposter. EBIT påverkades negativt av engångsposter på sammanlagt –3 010 (–205) miljoner kronor, i huvudsak hänförligt till nedskrivningar av godwill på –2 791 (–197) miljoner kronor varav –2 456 (–) miljoner kronor i Nederländerna.

### Resultat före skatt

Resultatet före skatt uppgick för de första nio månaderna 2016 till –1 281 (1 784) miljoner kronor.

### Periodens resultat

Periodens resultatet uppgick för de första nio månaderna 2016 till –1 987 (1 223) miljoner kronor. Redovisad skatt uppgick för de första nio månaderna 2016 till –706 (–561) miljoner kronor. Betald skatt som påverkade kassaflödet de första nio månaderna 2016 uppgick till –317 (–287) miljoner kronor. Uppskjuten skattefordran uppgick

till 1,8 miljarder kronor vid utgången av september 2016. Periodens resultat från avvecklade verksamheter för de första nio månaderna 2016 påverkades negativt med 93 miljoner kronor på grund av en avsättning för ryska skattetvister.

### Fritt kassaflöde

Fritt kassaflöde uppgick de första nio månaderna 2016 till 823 (-195) miljoner kronor, vilket huvudsakligen förklaras av en positiv förändring av rörelsekapitalet på 512 (-878) miljoner kronor, främst relaterad till Sverige och en rörelsekapitalfinansiering för sålda telefoner på 1 105 miljoner kronor.

### CAPEX

CAPEX uppgick under de första nio månaderna 2016 till 2 753 (3 004) miljoner kronor, främst som ett resultat av investeringar i Nederländerna, Sverige och Kazakstan.

### Nettoskudsättning

Nettoskudsättningen uppgick till 11 013 (9 878) miljoner kronor och den ekonomiska nettoskudsättningen uppgick till 10 985 (9 878) miljoner kronor den 30 september 2016 respektive 31 december 2015, eller 2,13 gånger rullande 12 månaders justerad EBITDA. Tele2s tillgängliga likviditet uppgick den 30 september 2016 respektive den 31 december 2015 till 10 196 (7 890) miljoner kronor.

### Jämförelse mellan räkenskapsåren 2015 och 2014

Siffrorna inom parentes avser jämförelsetal för motsvarande period föregående år och kvarvarande verksamheter om inte annat anges.

### Nettokundintag

2015 uppgick nettokundintaget till 870 000 (397 000) kunder. Nettokundintaget inom mobila tjänster uppgick till 1 126 000 (598 000) kunder. Ökningen kommer främst från ett positivt kundintag från Tele2 Kazakstan och Tele2 Sverige. Antalet kunder inom fast bredband minskade med -57 000 (-45 000) kunder 2015, hänförligt till Tele2s verksamhet i Nederländerna, Sverige, Tyskland och Österrike. Som förväntat minskade antalet kunder inom fast telefoni under året. Den 31 december 2015 uppgick den totala kundbasen till 14 414 000 (13 594 000) kunder.

### Nettoomsättning

Tele2s nettoomsättning uppgick till 26 856 (25 955) miljoner kronor, vilket motsvarar en positiv tillväxt på 3 procent (2 procent exklusive valutakurseffekter). Nettoomsättningsutvecklingen var främst resultatet av en hög användning av mobila datatjänster, vilket resulterade i att mobila tjänsteintäkter från slutkund ökade med 6 procent (5 procent exklusive valutakurseffekter). Nettoomsättningen påverkades också positivt av stark försäljning av utrustning i Sverige, Nederländerna, Litauen och Kroatien. Den positiva utvecklingen hämmades av en negativ nettoomsättningsutveckling för privatkunder inom fast telefoni och fast bredband.

### Justerad EBITDA

Justerad EBITDA uppgick till 5 757 (5 926) miljoner kronor, motsvarande en justerad EBITDA-marginal på 21,4 (22,8) procent. Detta motsvarar en minskning i justerad EBITDA på -3 procent

(-4 procent exklusive valutakurseffekter). Justerad EBITDA påverkades positivt av en stark utveckling inom mobiltjänster, och då framför allt ökad dataanvändning, men påverkades negativt av nedgången inom fast telefoni-verksamheten, lanseringen av våra 4G-tjänster i Nederländerna och devalveringen av Kazakstans valuta.

### EBIT

Rörelseresultatet, EBIT, uppgick till 2 890 (3 216) miljoner kronor exklusive poster av engångskaraktär och 2 447 (3 490) miljoner kronor inklusive poster av engångskaraktär. EBIT påverkades av engångsposter på sammanlagt -443 (274) miljoner kronor, vilket främst avser omstruktureringkostnader på -247 (-10) miljoner kronor relaterade till Challenger-programmet, nedskrivning av goodwill i Estland på -196 miljoner kronor, förvärvskostnader i samband med det planerade samgåendet mellan Tele2s och Kazakhtelecoms mobila verksamheter i Kazakstan på -118 miljoner kronor, avyttring av verksamheter på 12 (261) miljoner kronor och andra poster av engångskaraktär på 106 (23) miljoner kronor.

### Resultat före skatt

Räntenettet och övriga finansiella poster uppgick till -435 (10) miljoner kronor, vilket delvis förklaras av omvärderingen av säljoptionen i Kazakstan på grund av devalveringen av Kazakstans valuta, vilket påverkade finansiella poster med -51 (427) miljoner kronor. Den genomsnittliga räntan på utestående skulder uppgick till 4,1 (4,7) procent. Resultatet efter finansiella poster, EBT, uppgick till 2 012 (3 500) miljoner kronor.

### Årets resultat

Årets resultat efter skatt uppgick till 1 268 (2 626) miljoner kronor. Resultat per aktie uppgick till 2,82 (5,86) kronor efter utspädning. Årets skattekostnad uppgick till -744 (-874) miljoner kronor. Betald skatt som påverkade kassaflödet uppgick till -349 (-327) miljoner kronor.

### Fritt kassaflöde

Fritt kassaflöde från den totala verksamheten uppgick till -486 (432) miljoner kronor. Fritt kassaflöde från kvarvarande verksamheter uppgick till -519 (1 162) miljoner kronor, vilket påverkats av en ökning av rörelsekapitalet som uppgick till -1 131 (-714) miljoner kronor.

### CAPEX

Under 2015 investerade Tele2 4 227 (3 450) miljoner kronor i materiella och immateriella anläggningstillgångar, främst drivet av ytterligare investeringar i Nederländerna, Sverige, Kazakstan och Kroatien.

### Nettoskudsättning

Nettoskudsättningen uppgick till 9 878 (8 135) miljoner kronor den 31 december 2015, motsvarande 1,72 gånger justerad EBITDA för 2015. Tele2s tillgängliga likviditet uppgick till 7 890 (8 224) miljoner kronor.



### Jämförelse mellan räkenskapsåren 2014 och 2013

Siffrorna inom parentes avser jämförelsetal för motsvarande period föregående år och kvarvarande verksamheter om inte annat anges. Den finansiella informationen för 2013 har omräknats för att reflektera försäljningen av den norska verksamheten, vilken slutfördes i februari 2015.

#### Nettokundintag

Under 2014 ökade den totala kundbasen till 13 594 000 (13 582 000) kunder. Nettokundintaget uppgick till 397 000 (253 000) kunder. Nettokundintaget inom mobila tjänster uppgick till 598 000 (594 000) kunder. Ökningen berodde främst på ett positivt kundintag hos Tele2 Kazakstan, Tele2 Nederländerna, Tele2 Tyskland och Tele2 Kroatien. Kundbasen inom fast bredband minskade med –45 000 (–86 000) kunder 2014, hänförligt till Tele2s verksamhet i Sverige, Österrike, Tyskland och Nederländerna. Som förväntat minskade antalet kunder inom fast telefoni under året.

#### Nettoomsättning

Tele2s nettoomsättning uppgick till 25 955 (25 757) miljoner kronor, vilket motsvarar en positiv tillväxt på 1 procent inklusive, eller –1 procent exklusive, valutakurseffekter. Nettoomsättningsutvecklingen var främst ett resultat av en ökad användning av mobiltjänster med 8 procent, vilket motverkades av en negativ nettoomsättningsutveckling för privatkunder inom fast bredband och fast telefoni.

#### Justerad EBITDA

Justerad EBITDA uppgick till 5 926 (5 891) miljoner kronor, motsvarande en justerad EBITDA-marginal på 22,8 (22,9) procent. Detta motsvarar en ökning i justerad EBITDA på 1 procent inklusive, eller –2 procent exklusive, valutakurseffekter. Justerad EBITDA-tillväxten var främst ett resultat av en stark utveckling inom mobiltjänster, och då framför allt ökad dataanvändning. Justerad EBITDA påverkades emellertid också av expensionskostnader inom mobila tjänster.

#### EBIT

EBIT uppgick till 3 216 (2 982) miljoner kronor exklusive poster av engångskaraktär och 3 490 (2 548) miljoner kronor inklusive poster av engångskaraktär. EBIT påverkades av engångsposter på sammanlagt 274 (–434) miljoner kronor, vilket främst avser realisationsvinsten från försäljningen av den svenska kabel- och fiberverksamheten för privatmarknaden 2014 se avsnittet "Utvald historisk finansiell information – Nyckeltal". EBIT-marginalen uppgick till 13,4 (9,9) procent.

#### Resultat före skatt

Räntenettet och övriga finansiella poster uppgick till 10 (–551) miljoner kronor. I övriga finansiella poster rapporterades valutakursdifferenser på –27 (–28) miljoner. Den genomsnittliga räntan på utestående skulder uppgick till 4,7 (5,2) procent. Resultatet efter finansiella poster, EBT, uppgick till 3 500 (1 997) miljoner kronor.

#### Årets resultat

Årets resultat efter skatt uppgick till 2 626 (968) miljoner kronor. Resultat per aktie uppgick till 5,86 (2,15) kronor efter utspädning. Årets skattekostnad uppgick till –874 (–1 029) miljoner kronor. Betald skatt från kvarvarande verksamheter som påverkade kassaflödet uppgick till –327 (–302) miljoner kronor.

#### Fritt kassaflöde

Fritt kassaflöde från den totala verksamheten uppgick till 432 (572) miljoner kronor. Fritt kassaflöde från kvarvarande verksamheter uppgick till 1 162 (799) miljoner kronor, vilket påverkades av en ökning av rörelsekapitalet om –714 (–249) miljoner kronor.

#### CAPEX

Under 2014 investerade Tele2 3 450 (4 399) miljoner kronor i materiella och immateriella anläggningstillgångar, främst drivet av ytterligare nätverksutbyggnad i Nederländerna, Sverige, Kazakstan och Baltikum.

#### Nettoskuldsättning

Nettoskuldsättningen uppgick till 8 135 (7 328) miljoner kronor den 31 december 2014, motsvarande 1,36 gånger justerad EBITDA för 2014. Tele2s tillgängliga likviditet uppgick till 8 224 (9 306) miljoner kronor.

# Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per den 30 september 2016. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Operationell och finansiell översikt" och Bolagets finansiella information, med tillhörande noter, som återfinns på annan plats i detta Prospekt.

## Kapitalisering

Nedan presenteras Tele2s kapitalisering per den 30 september 2016.

Miljoner SEK	30 september 2016
<b>Kortfristiga skulder</b>	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	5 749
<b>Kortfristiga räntebärande skulder</b>	<b>5 749</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	7 758
<b>Långfristiga räntebärande skulder</b>	<b>7 758</b>
<b>Eget kapital</b>	
Aktiekapital	564
Övrigt tillskjutet kapital	4 985
Reserver och balanserat resultat	9 954
Innehav utan bestämmande inflytande	-195
<b>Eget kapital</b>	<b>15 308</b>
<b>Total kapitalisering</b>	<b>28 815</b>

## Nettoskuldsättning

Nedan presenteras Tele2s nettoskuldsättning per den 30 september 2016.<sup>1)</sup>

Miljoner SEK	30 september 2016
Likvida medel	-1 172
<b>Likviditet</b>	<b>-1 172</b>
<b>Finansiella fordringar, kortfristiga</b>	<b>-39</b>
Obligationer, kortfristiga	2 763
Företagscertifikat, kortfristiga	2 525
Kreditinstitut, kortfristiga	14
Övriga kortfristiga skulder <sup>2)</sup>	293
<b>Kortfristiga finansiella skulder</b>	<b>5 595</b>
<b>Kortfristig nettoskuldsättning</b>	<b>4 384</b>
<b>Finansiella fordringar, långfristiga</b>	<b>-2</b>
Obligationer, långfristiga	5 238
Kreditinstitut, långfristiga	1 210
Övriga långfristiga skulder <sup>2)</sup>	183
<b>Långfristiga finansiella skulder</b>	<b>6 631</b>
<b>Långfristig nettoskuldsättning</b>	<b>6 629</b>
<b>Nettoskuldsättning</b>	<b>11 013</b>

<sup>1)</sup> Bolagets eventualförpliktelser, som inte är inkluderade i ovanstående tabell gällande nettoskuldsättning uppgår per den 30 september 2016 till 370 miljoner kronor.

<sup>2)</sup> Exklusive avsättningar och utrustningsfinansiering (se avsnitt "Utvald historisk finansiell information - Mått som inte anges enligt IFRS").

## Finansiella arrangemang

Koncernens finansiella arrangemang består främst av (i) en revolverande kreditfacilitet med flervalutafunktionalitet som uppgår till 800 miljoner euro hos ett banksyndikat, inklusive en swingline-facilitet, som tecknats av Bolaget, Tele2 Treasury AB och Tele2 Sverige AB, (ii) ett EMTN-program (Euro Medium-Term Note) om 3 miljarder euro, enligt vilket Bolaget emitterar obligationer som Tele2 Sverige AB garanterar, (iii) ett obligationsprogram för emission av NOK obligationer listade på Oslo Börs som garanteras av Tele2 Sverige AB, (iv) företagscertifikat inom en ram om 5 miljarder kronor enligt vilket Bolaget kan emittera, (v) ett låneavtal med Nordiska Investeringsbanken (NIB) till ett belopp om 130 miljoner euro som tecknats av Bolaget och garanteras av Tele2 Sverige AB samt (vi) ett låneavtal med den Europeiska investeringsbanken (EIB) om 125 miljoner euro. Dessutom har flera checkräkningskrediter avtalats mellan Bolagets dotterbolag Tele2 Treasury AB och ett antal olika internationella kreditinstitut som långgivare, som i vissa fall är garanterade av Bolaget. Bolagets dotterbolag Tele2 Sverige AB har även tecknat ett ramavtal för försäljning av kundfordringar om 1,7 miljarder kronor med en relationsbank, enligt vilken banken har del av vissa av Bolagets kundfordringar avseende mobiltelefoner.

För det fall Bolagets förvärv av TDC Sverige hade varit genomfört per den 30 september 2016 hade det haft en påverkan på Bolagets nettoskuldsättning om 2,9 miljarder kronor, en påverkan på nettoskuldsättningen som istället förväntas ske under fjärde kvartalet 2016.

De olika källor till skuldfinansiering som Koncernen använder omfattas av sedvanliga bestämmelser, bland annat avseende finansiell rapportering, begränsningar vad gäller förvärv och försäljning av tillgångar, begränsningar vad gäller verksamhetsförändringar samt finansiella bestämmelser som kräver att vissa finansiella nyckeltal upprätthålls. Det bör noteras att huvuddelen av finansieringsdokumenten inkluderar korsvisa så kallade cross default-bestämmelser som anger att en skuld förfaller till betalning om en cross default-händelse skulle inträffa enligt ett annat finansieringsarrangemang som Bolaget eller andra relevanta medlemmar i Koncernen ingått i. I de flesta fall rör det sig om tröskelbelopp som måste överskridas för att en sådan bestämmelse ska utlösas. De flesta av finansieringsdokumenten innehåller också en bestämmelse gällande kontroll, som kräver förskotts betalning av en utestående skuld samt i vissa fall betalning av en avgift för förtidsinlösen av lånet, i den händelse Jan Stenbeck med familj (enligt definitionen i de relevanta finansieringsdokumenten) upphör att indirekt äga och kontrollera en viss procentandel av ägandet i Bolaget eller dess dotterbolag (efter tillämplighet).

## Investeringar

Tele2s totala investeringar under räkenskapsåren 2013–2015 samt för perioden januari–september 2016 och 2015 sammanfattas i tabellen nedan. En nedbrytning av investeringarna efter tillgångstyp återfinns i not 13 och not 14 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2015.

Miljoner SEK	jan–sep		helår		
	2016	2015	2015	2014	2013
<b>CAPEX</b>					
Immateriella anläggningstillgångar			591	770	2 206
Materiella anläggningstillgångar			3 649	3 206	3 328
<b>Summa CAPEX</b>	<b>2 753</b>	<b>3 017</b>	<b>4 240</b>	<b>3 976</b>	<b>5 534</b>
Exklusive immateriella anläggningstillgångar i avvecklade verksamheter	–	–	–2	–70	–191
Exklusive materiella anläggningstillgångar i avvecklade verksamheter	–	–13	–11	–456	–944
<b>SUMMA CAPEX I KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>	<b>2 753</b>	<b>3 004</b>	<b>4 227</b>	<b>3 450</b>	<b>4 399</b>

## Aktuella och kommande investeringar

Tele2s aktuella och kommande investeringar i nätverk och IT är i linje med Bolagets övergripande CAPEX-vägledning. För 2016 är vägledningen 3,7–4,1 miljarder kronor per år.

För investeringar i nätverk består de största investeringsområdena av utbyggnad av nätverksinfrastruktur (till exempel på nya platser), kapacitetsinvesteringar och frekvenser. Beslutade investeringar innefattar Tele2s beslut att utföra flera väsentliga investeringar som ska genomföras under de kommande två åren för att modernisera nätverk. Dessa investeringar inkluderar molntjänster och investeringar för att möta framtidens B2B-behov.

För investeringar inom IT har Tele2 beslutat att utföra flera väsentliga investeringar som ska genomföras de kommande två åren. Investeringarna omfattar bland annat harmonisering av Tele2s närvaro för att förena affärssystem och att uppdatera försäljning och affärsstödsystem för B2B-kunder i Sverige.

Samtliga investeringar kommer att finansieras genom utnyttjande av befintliga likvida medel, internt genererade kassaflöden samt inom ramen för befintliga kreditfaciliteter.

## Förvärv och avyttringar

### Förvärv

Den 21 juni 2016, offentliggjorde Tele2 att Koncernen tecknat avtal att förvärva 100 procent av TDC Sverige, villkorat av godkännande från berörda konkurrensmyndigheter, för 2,9 miljarder kronor på en kontant- och skuldfri basis. Den Europeiska kommissionen meddelade den 7 oktober 2016 att de godkände Tele2s förvärv av TDC Sverige. Mer information om TDC Sverige finns i avsnittet "Beskrivning av TDC Sverige".

Den 4 november 2015 offentliggjorde Tele2 överenskommelsen med Kazakhtelecom om att slå samman sina mobilverksamheter i Kazakstan, Tele2 Kazakstan och Altel, i ett gemensamt bolag. Myndigheterna godkände transaktionen i slutet av januari 2016 och transaktionen slutfördes den 29 februari 2016. Mer information om verksamheten i Kazakstan finns i avsnittet "Verksamhetsbeskrivning – Tele2s verksamhet – Översikt per land – Kazakstan".

### Avyttringar

Den 7 juli 2014 meddelade Tele2 att företaget sålt sin norska verksamhet till Telia Company. Försäljningen slutfördes i februari 2015 efter myndigheternas godkännande. Den avyttrade verksamheten redovisades separat under avvecklade verksamheter i resultaträkningen, med en retroaktiv effekt på tidigare perioder.

Den 23 oktober 2013 meddelade Tele2 att företaget sålt sin svenska kabel- och fiberverksamhet för privatmarknaden till Telenor för 793 miljoner kronor. Försäljningen slutfördes den 2 januari 2014 efter myndigheternas godkännande, och realisationsvinsten uppgick till 258 miljoner kronor.

Den 27 mars 2013 meddelade Tele2 att företaget sålt Tele2 Russia Group till VTB Group. Försäljningen slutfördes den 4 april 2013 efter myndigheternas godkännande. Transaktionen innefattade kostnader för ett centralt supportsystem för den ryska verksamheten och andra transaktionskostnader, vilket resulterade i en realisationsvinst under 2013 på 14,9 miljarder kronor.

## Anläggningstillgångar

### Immateriella anläggningstillgångar

Tele2 innehar ett antal licenser som ger Koncernen rätt att bedriva telefonverksamhet. Kostnaderna för förvärvet av dessa licenser redovisas som tillgångar och skrivs av linjärt under licensavtalens löptid. Koncernens immateriella tillgångar består även av goodwill, vilket beskrivs ytterligare nedan. Den 30 september 2016 uppgick Tele2s immateriella tillgångar till 10 951 miljoner kronor, varav 6 217 miljoner kronor avsåg goodwill.

### Goodwill

Goodwill beräknas som skillnaden mellan å ena sidan det totala inköpspriset för andelarna i dotterbolaget, alternativt de förvärvade tillgångarna och skulderna, värdet av det icke-bestämmande inflytandet i det förvärvade dotterbolaget och det verkliga värdet av den andel som ägdes tidigare, och å andra sidan Koncernens redovisade värde av förvärvade tillgångar och övertagna skulder minus eventuella nedskrivningar.

Goodwill allokteras till de kassagenererande enheter som förväntas erhålla synergier av förvärvet och är, tillsammans med immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandetid och immateriella tillgångar som ännu inte tagits i bruk, föremål för årliga nedskrivningsprövningar, även om det inte finns några tecken på värdenedgång. Nedskrivningsprövningen av goodwill sker på den lägsta nivå på vilken goodwill övervakas internt och för vilken det finns separat identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). Återvinningsvärdet för respektive kassagenererande enhet baseras på det högre av det beräknade nyttjandevärdet och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader. Vid omorganisationer eller avyttringar, som innebär förändrad sammansättning av kassagenererande enheter till vilka goodwill har fördelats, omfördelas goodwill till berörda enheter. Omfördelningen baseras på det relativa värdet för den del av en kassagenererande enhet som omorganisationen eller avyttringen avser och den del som kvarstår efter omorganisationen eller avyttringen. Kundavtal värderas till verkligt värde i samband med företagsförvärv. Tele2 tillämpar en modell där en genomsnittlig historisk kundanskaffningskostnad, alternativt nuvärdet av förväntade framtida kassaflöden, används för att värdera kundavtal. Tele2 aktiverar direkta utvecklingsutgifter för verksamhetsspecifik programvara då kriterierna för att redovisas som en tillgång är uppfyllda. Dessa utgifter skrivs av över nyttjandeperioden som påbörjas när tillgången är redo för användning. Utgifter hänförliga till planeringsskedet i projekt såväl som utgifter för

underhåll och utbildning kostnadsförs löpande. Övriga utgifter för utvecklingsarbete kostnadsförs löpande, då de inte uppfyller kriterierna för att redovisas som tillgång. Tele2 bedriver ingen egen forskningsverksamhet.

### Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar består av byggnader, modem, maskiner och teknisk utrustning samt inventarier. Byggnader avser anläggningar som är avsedda att nyttjas i verksamheten.

Anskaffningsvärdet inkluderar direkta utgifter hänförliga till byggnaden. Maskiner och teknisk utrustning avser anläggningar och maskiner som är avsedda att nyttjas i verksamheten, såsom nätanläggningar. Anskaffningsvärdet inkluderar direkta utgifter hänförliga till byggande och installation av nätverken.

Tillkommande utgifter för utbyggnad och värdehöjande förbättringar redovisas som tillgång medan tillkommande utgifter för reparation och underhåll redovisas löpande som kostnad i den period de uppkommer. Inventarier omfattar tillgångar som används inom administration, försäljning och drift. Utgifter för modem uthyrda eller utlånade till kund aktiveras. Den 30 september 2016 uppgick Tele2s materiella anläggningstillgångar till 13 358 miljoner kronor, och bestod främst av maskiner och andra tekniska anläggningar samt pågående nyanläggningar.

### Rörelsekapitalutlåtande

Det är Tele2s bedömning att det befintliga rörelsekapitalet räcker för att tillgodose behoven under den kommande tolv månadersperioden.

### Väsentliga förändringar sedan den 30 september 2016

Den 7 oktober 2016 fick Tele2 godkännande från behöriga konkurrensmyndigheter för förvärvet av TDC Sverige. Den 11 oktober 2016 meddelade Tele2 att man tecknat ett låneavtal med den Europeiska investeringsbanken (EIB) om 125 miljoner euro. Den 27 oktober 2016 beslutade en extra bolagsstämma om Företrädesemissionen, vilken detta Prospekt avser. Bolagets förvärv av TDC Sverige, som förväntas genomföras i oktober 2016, kommer innebära en påverkan på Bolagets nettoskuldsättning om 2,9 miljarder kronor.

### Övrig finansiell information

#### Finansiell riskhantering

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker såsom valutarisk, ränterisk, likviditetsrisk och kreditrisk. Hanteringen av finansiella risker är centraliserad till koncernstabens treasury-funktion.

Valutarisken består i att valutakursförändringar kan få en negativ påverkan på Koncernens resultat och eget kapital. Valutaexponering uppstår i samband med betalningsflöden i utländsk valuta (transaktionsexponering) och vid omräkning av utländska dotterföretags balans- och resultaträkningar till svenska kronor (omräkningsexponering). Generellt valutasäkrar Koncernen inte transaktionsexponering. Omräkningsexponeringen relaterad till vissa nettoinvesteringar i utländska verksamheter säkras genom upptagande av lån eller ingående av derivattransaktioner i de berörda valutorna i de fall det anses lämpligt.

Räntefluktuationer har en direkt påverkan på Koncernens räntekostnader. Koncernens räntekostnader påverkas även av Koncernens totala nettoskuld och valutasammansättningen. Koncernen hanterar sin exponering mot ränteförändringar genom en blandning av lån med fast ränta och lån med rörlig ränta i

skuldportföljen. Den 31 december 2015 hade 30 (54) procent av Koncernens räntebärande skulder rörlig ränta. Dessutom används olika räntederivat för att justera räntekänsligheten. Den 31 december 2015 uppgick kapitalbeloppet för utestående räntederivat med omvandling av rörlig ränta till fast ränta till 2 450 (2 450) miljoner kronor. Bolaget förväntar sig att kassaflöden relaterat till utestående räntederivat kommer att uppstå och påverka Koncernens resultaträkning successivt under återstående löptid för ränteswapparna. Koncernens policy är att skuldportföljen ska ha en genomsnittlig ränteduration på mellan sex månader och 4,5 år.

Koncernen hanterar likviditetsrisk genom att säkerställa en tillräcklig tillgång till likviditetsreserver. Kortvarig överskottslikviditet placeras kortsiktigt eller används för amortering av lån. Likviditetsreserver består av tillgängliga likvida medel, outnyttjade avtalade kreditfaciliteter och avtalade checkräkningskrediter. Vid utgången av 2015 hade Koncernen en tillgänglig likviditet om 7 890 (8 224) miljoner kronor. Vid utgången av 2015 hade Koncernen en kreditfacilitet med ett syndikat bestående av elva olika banker. Koncernen emitterar också skuld på inhemska och internationella kapitalmarknader i form av företagscertifikat och obligationer. Koncernen använder ett svenskt företagscertifikatsprogram för att säkerställa flexibilitet och tillgång till finansiering och likviditet. Framöver kan Koncernen även vända sig till andra marknader för att skaffa kapital.

Koncernens kreditrisk är primärt hänförlig till kundfordringar, fordringar relaterade till såld utrustning (mobiltelefoner) och likvida medel. Koncernen utvärderar löpande sin kreditrisk beträffande kundfordringar och fordringar relaterade till såld utrustning. Då kundstocken är mycket differentierad och omfattar både privatpersoner och företag är exponeringen och därmed kreditrisken som helhet begränsad. Koncernen gör reserveringar för förväntade kundförluster. Vid utgången av 2015 uppgick den maximala kreditexponeringen för kundfordringar till 2 163 (2 389) miljoner kronor och för fordringar relaterade till såld utrustning till 3 766 (2 939) miljoner kronor.

#### Intern kontroll

Redovisningen av Koncernens konsoliderade rörelseresultat och finansiella ställning baseras på intern och extern finansiell rapportering. Den interna kontrollen över denna rapportering är en integrerad del av Koncernens bolagsstyrning. Den innehåller metoder och rutiner för att säkra Koncernens tillgångar, säkerställa och kontrollera att den finansiella rapporteringen är tillförlitlig och korrekt och överensstämmer med gällande lagstiftning och riktlinjer, förbättra driftseffektiviteten och kontrollera risknivån i Koncernens affärsverksamheter. Hanteringen av finansrapporteringsrisker beskrivs mer detaljerat i Koncernens bolagsstyrningsrapport. Bolagsstyrningsrapporten, däribland beskrivningen av interna kontroller, ingår i Koncernens årsredovisning och är föremål för granskningsåtgärder.

Dessutom kräver upprättande av Koncernens finansiella rapporter i enlighet med International Financial Reporting Standards att Bolagets ledning gör bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar de redovisade beloppen för intäkter, kostnader, tillgångar och skulder, samt upplysningar om eventalförpliktelser i slutet av redovisningsperioden. Dock kan osäkerhet när det gäller dessa antaganden och uppskattningar resultera i utfall som kräver en väsentlig justering av det tidigare redovisade värdet av en tillgång eller skuld nästa räkenskapsår.

# Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

## Styrelse

Tele2s styrelse består av åtta ordinarie ledamöter inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2017. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de först valdes in i styrelsen och om de är oberoende i förhållande till Bolaget, ledningen samt Bolagets större aktieägare.

Namn	Befattning	Invald	Oberoende
Michael Parton	Styrelseordförande	2007	Ja
Carla Smits-Nusteling	Styrelseledamot	2013	Ja
Irina Hemmers	Styrelseledamot	2014	Ja
Lorenzo Grabau	Styrelseledamot	2014	Nej <sup>1)</sup>
Eamonn O'Hare	Styrelseledamot	2015	Ja
Sofia Arhall Bergendorff	Styrelseledamot	2016	Ja
Georgi Ganev	Styrelseledamot	2016	Ja
Cynthia Gordon	Styrelseledamot	2016	Nej <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> Inte oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

### MICHAEL PARTON

Född 1954. Styrelseordförande sedan 2007.

**Utbildning:** Utbildad till Chartered Management Accountant.

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

**Tidigare befattningar:** Styrelseordförande och koncernchef för Damovo Group Ltd.

**Aktieäggande i Bolaget:** Michael Parton innehar 19 625 B-aktier i Bolaget, inklusive närstående fysiska och juridiska personer.

### CARLA SMITS-NUSTELING

Född 1966. Styrelseledamot sedan 2013.

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

**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:** Ekonomidirektör på Koninklijke KPN N.V.

**Aktieäggande i Bolaget:** Carla Smits-Nusteling innehar 1 500 B-aktier i bolaget.

### IRINA HEMMERS

Född 1972. Styrelseledamot sedan 2014.

**Utbildning:** M.Sc. i International Business and Economic Studies från Universitet Innsbruck, Österrrike, och MPA från John F. Kennedy School of Government, Harvard University, USA.

**Övriga nuvarande befattningar:** Partner på Eight Roads, en del av Fidelity International.

**Tidigare befattningar:** Styrelseledamot i Trader Corporation, Trader Media Group, Top Right Group och Hit Entertainment. Partner på Apex Partners.

**Aktieäggande i Bolaget:** Irina Hemmers innehar inga aktier i Bolaget.

### LORENZO GRABAU

Född 1965. Styrelseledamot sedan 2014.

**Utbildning:** Dottore in Economia e Commercio, Università degli Studi di Roma, La Sapienza, Italien.

**Övriga nuvarande befattningar:** VD för Kinnevik AB, styrelseordförande i Global Fashion Group S.A., Emesco AB, Invik & Co AB, Kinnevik Consumer Finance Holding AB, Kinnevik Consumer Finance 1 AB, Kinnevik Consumer Services 1 AB, Kinnevik East AB, Kinnevik Investment Partners AB, Kinnevik Media Holding AB, Kinnevik New Ventures AB, Kinnevik Internet 3 AB, Kinnevik Online AB, Kinnevik Internet 1 AB, Kinnevik Internet 2 AB, Kinnevik Internet Holding AB, Kinnevik Online Holding AB, Millcellvik AB och Kinnevik Capital Ltd, vice styrelseordförande i Zalando SE samt styrelseledamot i Millicom International Cellular S.A. och i Qlirio Group AB.

**Tidigare befattningar:** Styrelseordförande i Avito AB och i Lazada S.A. och styrelseledamot i Kinnevik AB, Modern Times Group MTG AB, CTC Media, Inc., Softkinetic BV, Rocket Internet SE och Home24 AG. Partner och verkställande direktör på Goldman Sachs International, London.

**Aktieäggande i Bolaget:** Lorenzo Grabau innehar inga aktier i Bolaget.

### EAMONN O'HARE

Född 1965. Styrelseledamot sedan 2015.

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

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

**Tidigare befattningar:** Finansdirektör och styrelseledamot för Virgin Media.

**Aktieäggande i Bolaget:** Eamonn O'Hare innehar inga aktier i Bolaget.

### SOFIA ARHALL BERGENDORFF

Född 1969. Styrelseledamot sedan 2016.

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

**Övriga nuvarande befattningar:** Director of Global Operations and Partnerships på Google i New York.

**Tidigare befattningar:** Fristående managementkonsult och diverse positioner på Google.

**Aktieäggande i Bolaget:** Sofia Arhall Bergendorff innehar inga aktier i Bolaget.

#### GEORGI GANEV

Född 1976. Styrelseledamot sedan 2016.

**Utbildning:** Civilingenjörsexamen från Uppsala universitet.

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

**Tidigare befattningar:** VD för Bredbandsbolaget och marknadschef för Telenor Sweden.

**Aktieäggande i Bolaget:** Georgi Ganev innehar inga aktier i Bolaget.

#### CYNTHIA GORDON

Född 1962. Styrelseledamot sedan 2016.

**Utbildning:** BA i Business Studies från Brighton University.

**Övriga nuvarande befattningar:** Executive Vice President och VD för Afrika på Millicom International Cellular. Styrelseledamot i Josen Partners och Partan Limited.

**Tidigare befattningar:** CCO Group på Ooredoo, Vice President of Partnerships & Emerging Markets på Orange.

**Aktieäggande i Bolaget:** Cynthia Gordon innehar inga aktier i Bolaget.

#### Ledande befattningshavare

##### ALLISON KIRKBY

Född 1967. VD och koncernchef. Anställd 2014.

**Utbildning:** SHND i Accounting, Glasgow Caledonian University, Glasgow, Scotland. Fellow of the Chartered Institute of Management Accountants (FCMA). Chartered Global Management Accountant (CGMA).

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseledamot och ordförande i revisionsutskottet i Greggs PLC samt styrelseledamot i Reach for Change Foundation och Secure Value EEIG.

**Tidigare befattningar:** Finansdirektör på Shine Group Ltd och flera av bolagets dotterbolag, ordförande i revisionsutskottet och trustee för In Kind Direct.

**Aktieäggande i Bolaget:** Allison Kirkby innehar 25 000 B-aktier i Bolaget samt 24 000 aktierätter (LTI 2014), 31 500 aktierätter (LTI 2015) och 100 000 aktierätter (LTI 2016).

##### LARS NORDMARK

Född 1966. CFO. Anställd 2016.

**Utbildning:** MBA och BBA, University of Iowa.

**Övriga nuvarande befattningar:** –

**Tidigare befattningar:** –

**Aktieäggande i Bolaget:** Lars Nordmark innehar 22 000 B-aktier i Bolaget samt 60 000 aktierätter (LTI 2016).

#### SAMUEL SKOTT

Född 1978. EVP, CEO Tele2 Sweden. Anställd 2005.

**Utbildning:** M.Sc. i Industrial Engineering & Economics från Tekniska högskolan vid Linköpings Universitet.

**Övriga nuvarande befattningar:** –

**Tidigare befattningar:** Styrelseledamot i 4T Sverige AB.

**Aktieäggande i Bolaget:** Samuel Skott innehar 10 000 B-aktier i Bolaget samt 8 000 aktierätter (LTI 2014), 8 500 aktierätter (LTI 2015) och 48 000 aktierätter (LTI 2016).

#### LARS TORSTENSSON

Född 1973. EVP, New Growth & Strategy<sup>1)</sup>. Anställd 2007.

**Utbildning:** Civilekonomexamen från Jönköping University.

**Övriga nuvarande befattningar:** Medlem av Reach for Changes Advisory Board.

**Tidigare befattningar:** –

**Aktieäggande i Bolaget:** Lars Torstensson innehar inga aktier i Bolaget.

#### CAROLINE FELLENIUS-OMNELL

Född 1968. EVP, Group General Counsel<sup>2)</sup>. Anställd 2014.

**Utbildning:** LL.M EU Law, Competition Law och LL.M EU Competition Law, Intellectual Property, Stockholms universitet och College of Europe.

**Övriga nuvarande befattningar:** –

**Tidigare befattningar:** Styrelseledamot och chefsjurist på Sidel International S.A.

**Aktieäggande i Bolaget:** Caroline Fellenius-Omnell innehar 10 000 B-aktier i Bolaget samt 24 000 aktierätter (LTI 2014), 31 500 aktierätter (LTI 2015) och 31 500 aktierätter (LTI 2016).

#### STEFAN BACKMAN

Född 1975. EVP, Group General Counsel<sup>3)</sup>. Anställd 2007.

**Utbildning:** Master of Laws, Uppsala universitet.

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseledamot i Interloop GSM AB, Svenska UMTS-licens AB, Svenska UMTS-nät Holding AB, Svenska UMTS-nät AB, Spring Mobil Aktiebolag, Sefour GSM AB, N4M Service AB och Spring Mobil GSM AB samt styrelsesuppleant i SNPAC Swedish Number Portability Administrative Centre AB.

**Tidigare befattningar:** Styrelseledamot i Everyday Webguide AB, Tele2Butikerna AB, Interloop Telecom Sverige AB, Datamatrix Integration AB och Datamatrix AB.

**Aktieäggande i Bolaget:** Stefan Backman innehar 6 000 B-aktier i Bolaget.

#### MALIN HOLMBERG

Född 1971. EVP, CEO Tele2 Netherlands. Anställd 2009.

**Utbildning:** Civilekonomexamen från Handelshögskolan Stockholm, MBA från INSEAD.

**Övriga nuvarande befattningar:** –

**Tidigare befattningar:** –

**Aktieäggande i Bolaget:** Malin Holmberg innehar 16 000 B-aktier i Bolaget samt 8 000 aktierätter (LTI 2014), 31 500 aktierätter (LTI 2015) och 60 000 aktierätter (LTI 2016).

<sup>1)</sup> Som Tele2 meddelat kvarstår Lars Torstensson på sin befattning fram till mitten av november 2016.

<sup>2)</sup> Som Tele2 meddelat kommer Caroline Fellenius-Omnell att lämna sin anställning den 1 december 2016.

<sup>3)</sup> Som Tele2 meddelat tillträder Stefan Backman befattningen som General Counsel den 1 december 2016.

#### **RICHARD PEERS**

Född 1973. EVP, Chief People & Change Officer. Anställd 2016.

**Utbildning:** Economics, Maths Law BLE (Hons) från Aberdeen University. Fellow of the Institute of Chartered Accountants in England and Wales, FCA och the Chartered Institute of Personnel and Development, FCIPD.

**Övriga nuvarande befattningar:** –

**Tidigare befattningar:** HR-chef på General Electric och Vodafone Group Plc.

**Aktieäggande i Bolaget:** Richard Peers innehar 4 732 B-aktier i Bolaget samt 31 500 aktierätter (LTI 2016).

#### **GUILLAUME VAN GAVER**

Född 1971. EVP, International. Anställd 2016.

**Utbildning:** Bachelor's degree från Institut Supérieur de Commerce de Paris och examen från International Executive Program på INSEAD.

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseledamot i 3D Sounds Labs och CWS France.

**Tidigare befattningar:** VD för Europa på Dixons Carphones.

**Aktieäggande i Bolaget:** Guillaume van Gaver innehar 4 500 B-aktier i Bolaget samt 31 500 aktierätter (LTI 2016).

#### **FREDRIK STENBERG**

Född 1975. Tillförordnad COO. Anställd 2004.

**Utbildning:** Master of Science in Vehicle Engineering från Kungliga Tekniska högskolan.

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseordförande i Full Foiling AB och Die Grosse Freiheit Holding AB.

**Tidigare befattningar:** –

**Aktieäggande i Bolaget:** Fredrik Stenberg innehar 6 000 B-aktier i Bolaget samt 24 000 aktierätter (LTI 2013), 24 500 aktierätter (LTI 2014) och 31 500 aktierätter (LTI 2015).

#### **Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare**

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden och deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller likvidation, (iii) varit föremål för sanktioner eller anklagats av myndighet eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och är offentligrättsligt reglerad eller (iv) fått näringsförbud.

Alla styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nå via Bolagets huvudkontor på Skeppsbron 18, 111 30 Stockholm.

#### **Revisor**

Deloitte AB har varit Bolagets revisor sedan 2004 och omvaldes på årsstämman 2016 för tiden intill slutet av årsstämman 2017. Thomas Strömberg (född 1966) är huvudansvarig revisor. Thomas Strömberg är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisation för auktoriserade revisorer). Deloitte AB:s postadress är Rehnsgatan 11, 113 79 Stockholm. Deloitte har varit revisor under hela den period som den historiska finansiella informationen i detta Prospekt omfattar. År 2015 uppgick det totala arvudet till Bolagets revisor till 15 miljoner kronor.

#### **Bolagsstyrning**

Tele2 är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagsstyrningen i Tele2 styrs av aktiebolagslagen (2005:551), Tele2s bolagsordning, Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**"), Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter samt övriga tillämpliga lagar och regelverk. Bolaget behöver inte följa alla regler i Koden då Koden i sig själv medger möjlighet till avvikelser från reglerna, under förutsättning att sådana eventuella avvikelser och den valda alternativa lösningen beskrivs och orsakerna härför förklaras i bolagsstyrningsrapporten (enligt den så kallade "följ eller förklara-principen"). Tele2 tillämpar Koden. Bolaget rapporterade en avvikelse från Koden i sin bolagsstyrningsrapport för 2015, nämligen att Lorenzo Grabau hade utnämnts till ordförande i valberedningen samtidigt som han var styrelseledamot. Valberedningen har motiverat sitt val med att utnämningen ligger i Bolagets och dess aktieägares intresse, och att den är en naturlig följd av att Lorenzo Grabau representerar Tele2s största aktieägare Kinnevik.

#### **Revisionsutskott**

Tele2 har ett revisionsutskott bestående av fyra medlemmar: Carla Smits-Nusteling (ordförande), Michael Parton, Irina Hemmers och Georgi Ganev. Revisionsutskottets huvudsakliga uppgifter är att biträda styrelsen i dess övervakning och utvärdering av den interna och externa revisionsprocessen samt att utvärdera och säkerställa kvaliteten på Bolagets externa finansiella rapportering. Revisionsutskottet övervakar också Bolagets interna kontrollfunktioner.

#### **Ersättningsutskott**

Tele2 har ett ersättningsutskott bestående av tre medlemmar: Lorenzo Grabau (ordförande), Michael Parton och Georgi Ganev. Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgifter är att bereda förslag till styrelsen avseende ersättning och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och andra ledande befattningshavare.

#### **Ersättning till styrelse, verkställande direktör och ledande befattningshavare**

##### *Ersättning till styrelseledamöter*

Arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, fastställs av bolagsstämman. På årsstämman den 24 maj 2016 beslutades om ett totalt styrelsearvode om 6 004 000 kronor (varav 724 000 kronor för arbete i utskott). Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört.

## Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

### Arvode till styrelsen under räkenskapsåret 2015

Tabellen nedan utgör en sammanställning över de styrelsearvodena som beslutades på årsstämman i maj 2015.

Namn	Befattning	(SEK)		
		Styrelse- arvode	Arvode för arbete i utskott	Summa arvode
Michael Parton	Styrelse- ordförande	1 430 000	40 000	<b>1 470 000</b>
Carla Smits-Nusteling	Styrelse- ledamot	550 000	250 000	<b>800 000</b>
Irina Hemmers	Styrelse- ledamot	550 000	105 000	<b>655 000</b>
Lorenzo Grabau	Styrelse- ledamot	550 000	184 000	<b>734 000</b>
Eamonn O'Hare	Styrelse- ledamot	550 000	–	<b>550 000</b>
Erik Mitteregger <sup>1)</sup>	Styrelse- ledamot	550 000	105 000	<b>655 000</b>
Mario Zanotti <sup>2)</sup>	Styrelse- ledamot	179 299	–	<b>179 299</b>
Sofia Arhall Bergendorff <sup>3)</sup>	Styrelse- ledamot	–	–	–
Georgi Ganev <sup>3)</sup>	Styrelse- ledamot	–	–	–
Cynthia Gordon <sup>3)</sup>	Styrelse- ledamot	–	–	–
<b>Summa</b>		<b>4 359 299</b>	<b>684 000</b>	<b>5 043 299</b>

<sup>1)</sup> Erik Mitteregger omvaldes inte på årsstämman 2016.

<sup>2)</sup> Mario Zanotti avgick som styrelseledamot i september 2015.

<sup>3)</sup> Sofia Arhall Bergendorff, Georgi Ganev och Cynthia Gordon valdes på årsstämman 2016.

**Ersättning till verkställande direktören och ledande befattningshavare**  
Beslut om nuvarande ersättningsnivåer och övriga anställningsvillkor för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare har fattats av styrelsen.

Tabellen nedan utgör en sammanställning över ersättning till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2015.

Den maximala uppsägningstiden ska vara 12 månader för verkställande direktören och sex månader för övriga ledande befattningshavare vid uppsägning från befattningshavarens sida. Vid uppsägning från Bolagets sida är den maximala uppsägningstiden under vilken ersättning utgår 18 månader för den verkställande direktören och 12 månader för övriga ledande befattningshavare.

Namn	Samtliga belopp i miljoner SEK					Total ersättning
	Grundlön	Rörlig ersättning	Aktierelaterade ersättningar	Övriga förmåner	Pensions- kostnader <sup>1)</sup>	
Koncernchef och VD,						
– Mats Granryd, tidigare koncernchef och VD	9,4	4,4	–0,2 <sup>2)</sup>	1,7	3,9	<b>19,2</b>
– Allison Kirkby (sep–dec)	2,5	1,2	0,6	1,8	–	<b>6,1</b>
Andra ledande befattningshavare	28,6	9,9	7,9 <sup>2)</sup>	4,6	6,8	<b>57,8</b>
<b>Summa lön och ersättning till ledande befattningshavare</b>	<b>40,5</b>	<b>15,5</b>	<b>8,3</b>	<b>8,1</b>	<b>10,7</b>	<b>83,1</b>

<sup>1)</sup> Information om totala avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst finns i not 33 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2015.

<sup>2)</sup> Inklusivt återföring av tidigare års kostnader för aktiebaserade program som avslutades till följd av avslutad anställning, där –1,6 miljoner kronor avsåg Mats Granryd och –0,9 miljoner kronor övriga ledande befattningshavare.



# Aktiekapital och ägarförhållanden

## Allmänt

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 250 000 000 kronor och inte överstiga 1 000 000 000 kronor och antalet aktier får inte understiga 400 000 000 och inte överstiga 1 600 000 000. Per dagen för Prospektet har Bolaget emitterat totalt 451 083 339 aktier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 1,25 kronor.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. De erbjudna aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

## Vissa rättigheter förknippade med aktierna

De erbjudna aktierna är samtliga av serie A och serie B. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

## Rösträtter

Varje aktie av serie A i Bolaget medför tio (10) röster, varje aktie av serie B i Bolaget medför en (1) röst och varje aktie av serie C i Bolaget medför en (1) röst på bolagsstämma.

## Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier av serie A, serie B och serie C vid en nyemission, mot annan betalning än apportegendom, har varje innehavare av aktier av serie A, serie B och serie C företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det totala antal aktier de förut äger i Bolaget eller, i den mån detta inte är möjligt, genom lotning.

Beslutar Bolaget att ge ut aktier av endast serie A, serie B eller serie C, annat än genom apportemission, ska samtliga aktieägare oavsett aktieslag ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som de förut äger. Ovan beskrivna företrädesrätt för aktieägare ska gälla, efter vederbörliga ändringar, för nya emissioner av teckningsoptioner och konvertibler och ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om en emission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt.

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

## Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget av serie A och serie B ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Aktie av serie C berättigar inte till vinstutdelning. Vid Bolagets upplösning berättigar aktie av serie C till lika del i Bolagets tillgångar som övriga aktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde uppräknat per dag för utskiftning med en räntefaktor om STIBOR 30 dagar med tillägg av 1,00 procentenheter räknat från dagen för betalning av teckningslikviden. STIBOR 30 dagar fastställs första bankdagen i varje kalendermånad.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämma. Samtliga aktieägare som är registrerade som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till att erhålla utdelning. Utdelning utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt, se även avsnittet "Skattefrågor i Sverige".

## Centralt värdepappersregister

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier eller kommer att utfärdas för de nya aktierna. ISIN-koden är SE0005190220 för Bolagets aktier av serie A och SE0005190238 för Bolagets aktier av serie B.

## Aktiekapital och ägarförhållanden

### Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital sedan den 1 januari 2013.

Tidpunkt	Händelse	Förändring i antalet aktier			Antal aktier efter transaktionen			Aktiekapital	
		A-aktier	B-aktier	C-aktier	A-aktier	B-aktier	C-aktier	Förändring	Totalt
2013-02-18	Konvertering av aktier	-15	900 015	-900 000	20 987 966	424 646 373	3 149 000	-	560 979 173,75
2013-06-05	Minskning av aktiekapital	-	-	-	20 987 966	424 646 373	3 149 000	-280 489 586,88	280 489 586,88
2013-06-05	Ökning av aktiekapital genom fondemission	-	-	-	20 987 966	424 646 373	3 149 000	280 489 586,88	560 979 173,75
2013-08-08	Konvertering av aktier	-726 650	726 650	-	20 261 316	425 373 023	3 149 000	-	560 979 173,75
2014-02-13	Konvertering av aktier	-406	406	-	20 260 910	425 373 429	3 149 000	-	560 979 173,75
2014-04-03	Konvertering av aktier	-	150 000	-150 000	20 260 910	425 523 429	2 999 000	-	560 979 173,75
2015-03-20	Konvertering av aktier	-	1 700 000	-1 700 000	20 260 910	427 223 429	1 299 000	-	560 979 173,75
2015-12-18	Ökning av aktiekapital genom nyemission	-	-	2 300 000	20 260 910	427 223 429	3 599 000	2 875 000,00	563 854 173,75
2015-12-18	Konvertering av aktier	-	1 700 000	-1 700 000	20 260 910	428 923 429	1 899 000	-	563 854 173,75

### Konvertibler, teckningsoptioner etc.

Det finns inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade instrument i Bolaget.

### Ägarstruktur

Per den 30 september 2016 hade Tele2 cirka 64 232 aktieägare. Den största aktieägaren var Kinnevik med cirka 30,34 procent av utestående aktier och 47,92 procent av de utestående rösterna i Bolaget. Nedan redovisas Bolagets största aktieägare per den 30 september 2016.

Per dagen för Prospektet innehar Bolaget 2 650 947 egna B-aktier och 1 899 000 egna C-aktier motsvarande 4 549 947 röster.

### De största aktieägarna per den 30 september 2016\*

Ägare/Förvaltare/Depåbank	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Aktier (%)	Röster (%)
Kinnevik AB	18 430 192	1 17 065 945	30,34%	47,92%
AP1		14 014 707	3,14%	2,23%
Nordea Alfa		11 433 968	2,56%	1,82%
AP2		11 403 853	2,55%	1,81%
Lannebo småbolag		6 250 000	1,40%	0,99%
Clearstream banking S.A.	1 963	6 145 541	1,38%	0,98%
Nordea Swedish Stars		5 036 293	1,13%	0,80%
AP4		4 916 257	1,10%	0,78%
JPM Chase Na		4 694 047	1,05%	0,75%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza pension	54 215	3 906 435	0,89%	0,71%

\* Ovanstående procentsatser är baserat på totala antalet aktier i Tele2, exklusive Tele2s egna innehav om 2 650 947 B-aktier och 1 899 000 C-aktier.

Källa: Euroclear Sweden

**Notering**

Tele2-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm sedan 1996. Aktierna handlas på Large Cap-listan under kortnamnen TEL2 A och TEL2 B.

**Aktierelaterade incitamentsprogram m.m.**

Syftet med Koncernens långsiktiga incitamentsprogram är att skapa förutsättningar för att behålla kompetenta medarbetare i Koncernen. Programmen är baserade på att det är önskvärt att ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Koncernen är aktieägare i Tele2. Genom att erbjuda en tilldelning av målbaserade och prestationsbaserade aktierätter som är baserade på uppfyllandet av fastställda resultat- och verksamhetsbaserade villkor premieras deltagarna för ökat aktieägarvärde. Programmet främjar även de anställdas lojalitet och den långsiktiga värdetillväxten i Koncernen. Mot bakgrund av detta anser Bolaget att programmet kommer att få en positiv effekt på Tele2-koncernens framtida utveckling och följaktligen är fördelaktigt för både Bolaget och aktieägarna.

Bolaget innehar totalt 1 899 000 egna C-aktier som säkring för leverans av aktier i enlighet med incitamentsprogrammen.

**Aktieägaravtal m.m.**

Såvitt Bolaget känner till existerar inga aktieägaravtal eller andra avtal mellan aktieägarna i Bolaget i syfte att utöva ett samlat inflytande över Bolaget. Bolaget känner heller inte till några avtal eller motsvarande som kan resultera i en förändring i kontrollen över Bolaget. Tele2s aktier är inte föremål för något uppköpserbjudande såsom ett tvingande övertagandebud, rätt till tvångsinlösen eller avyttringsrätt. Tele2s aktier har inte varit föremål för några offentliga uppköpserbjudanden under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

**Utdelningspolicy**

I januari 2015 antog Tele2 en progressiv utdelningspolicy, med målsättningen att leverera en årlig ökning av utdelningen med 10 procent under de närmaste tre åren och Tele2 står fast vid denna utdelningspolicy, vilken i vanlig ordning måste godkännas av årsstämman. Som ett förtydligande avser Tele2, under 2017, att lämna utdelning som i absoluta termer är 10 procent högre än föregående års utdelning och som 2016 uppgick till 2 389 miljoner kronor. Räkenskapsåret 2016 är det sista året för den nuvarande treåriga progressiva utdelningspolicyn och Tele2 kommer att i samband med offentliggörandet av bokslutskommunikén för 2016 i januari 2017, som brukligt, lämna besked kring framtida utdelningspolicy. Bolaget kommer att söka tillåtelse att lämna extrautdelning när Tele2 har överskott av kapital. Till följd av beslut på årsstämman 2016 har Tele2 mandat att återköpa upp till 10 procent av aktiekapitalet.

**Utdelningshistorik**

SEK	2015	2014	2013
Utdelning per aktie	5,35	14,85 <sup>1)</sup>	32,40 <sup>2)</sup>

<sup>1)</sup> Inklusive extraordinär utdelning om 10 kronor.

<sup>2)</sup> Inklusive inlösen om 28 kronor.

# Bolagsordning

*Bolagsordning för Tele2 AB (publ), organisationsnummer 556410-8917, antagen på årsstämma den 24 maj 2016.*

## 1 § Firma

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

## 2 § Säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholm.

## 3 § Bolagets verksamhetsföremål

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

## 4 § Aktiekapital och aktier

Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 250 000 000 kronor och högst 1 000 000 000 kronor. Antalet aktier skall vara lägst 400 000 000 och högst 1 600 000 000.

## 5 § Aktieslag

Aktierna skall kunna utges i tre serier, betecknade serie A, serie B och serie C. Aktier av serie A kan utges till ett antal av högst 1 600 000 000, aktier av serie B till ett antal av högst 1 600 000 000 och aktier av serie C till ett antal av högst 1 600 000 000. Aktie av serie A medför rätt till tio röster och aktie av serie B och serie C medför rätt till en röst.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **6 § Styrelse**

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

### **7 § Revisor**

Bolaget skall som revisor ha lägst ett och högst tre registrerade revisionsbolag. Revisorns uppdrag gäller till slutet av den första årsstämma som hålls efter det år revisorn utsågs.

### **8 § Räkenskapsår**

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

### **9 § Kallelse till bolagsstämma**

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

### **10 § Deltagande på bolagsstämma**

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

### **11 § Utövande av vissa ekonomiska rättigheter**

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

# Legala frågor och kompletterande information

## Koncernens legala struktur

Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen. Moderbolaget Tele2 AB (publ) (organisationsnummer 556410–8917) är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades hos Bolagsverket den 19 november 1990. Bolaget har sitt huvudkontor i Stockholm.

Nedanstående tabell listar alla Koncernens dotterbolag, intresseföretag, joint ventures och andra innehav, sammanlagt 47 enheter, som inte är vilande företag eller filialer per den 30 september 2016.

Företag	Land	Ägarandel (kapital/röster)
<b>SecureValue Consulting Ltd</b>	Storbritannien	33,3%
<b>SecureValue EEIG</b>	Storbritannien	25%
<b>TELE2 HOLDING AB</b>	Sverige	100%
<b>Tele2 Treasury AB</b>	Sverige	100%
<b>Tele2 Sverige AB</b>	Sverige	100%
<b>SNPAC Swedish Nr Portability Adm.Centre AB</b>	Sverige	20%
<b>Triangelbolaget D4 AB</b>	Sverige	25%
<b>Svenska UMTS-nät Holding AB</b>	Sverige	100%
Svenska UMTS-nät AB	Sverige	50%
<b>Interloop GSM AB</b>	Sverige	100%
Net4Mobility HB	Sverige	50%
<b>Kombridge AB</b>	Sverige	100%
<b>Tele2 Netherlands Holding NV</b>	Nederländerna	100%
Tele2 Netherlands BV	Nederländerna	100%
Tele2 Retail BV	Nederländerna	100%
Tele2 Finance BV	Nederländerna	100%
<b>Khan Tengri Holding B.V.</b>	Nederländerna	49%/50,52%
Altel LLC	Kazakstan	100%
Mobile Telecom Service LLP	Kazakstan	100%
<b>Tele2 d.o.o. Za telekomunikacijske usulge</b>	Kroatien	100%
<b>Tele2 Holding Lithuania AS</b>	Estland	100%
<b>UAB Tele2</b>	Litauen	100%
UAB Personalo valdymas	Litauen	100%
Viesoji istaiga Numerio perkelimas	Litauen	25%
<b>UAB Tele2 Fiksuotas Rysys</b>	Litauen	100%
<b>Tele2 Holding SIA</b>	Lettland	100%
SIA Tele2	Lettland	100%
SIA Tele2 Shared Service Center	Lettland	100%
<b>Tele2 Eesti AS</b>	Estland	100%
Estonian Broadband Development Foundation	Estland	12,5%
<b>Tele2 Europe SA</b>	Luxemburg	100%
Tele2 Austria Holding GmbH	Österrike	100%
Tele2 Telecommunication GmbH	Österrike	100%
Tele2 Telecommunication GmbH	Slovakien	100%
Communication Services Tele2 GmbH	Tyskland	100%
Collecta Forderungsmanagement GmbH	Tyskland	100%
Tele2 International Call GmbH	Tyskland	100%
Tele2 Beteiligungs GmbH	Tyskland	100%
T&Q Netz GmbH Co KB	Tyskland	50%
FonExperten GmbH	Tyskland	100%
Tele2 Service GmbH	Tyskland	100%
IntelliNet Holding BV	Nederländerna	100%
010033 Telecom GmbH	Tyskland	100%
S.E.C. Luxembourg S.A.	Luxemburg	100%
SEC Finance SA	Luxemburg	100%
Tele2 Luxembourg AB	Sverige	100%
Tele2 Finance Luxembourg SARL	Luxemburg	100%

## Väsentliga avtal

### Finansiella avtal

För information rörande Tele2s finansieringsarrangemang, se avsnittet *”Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information – Finansiella arrangemang”*.

### Förvärvsavtal

För information rörande Tele2s förvärv av TDC Sverige, se avsnittet *”Beskrivning av TDC Sverige”*.

## Gemensamt ägda företag och rörelseförvärv

### Tele2 Kazakstan

Den 4 november 2015 offentliggjorde Tele2 överenskommelsen med Kazakhtelecom om att slå samman sina mobilverksamheter i Kazakstan, Tele2 Kazakstan och Altel (landets fjärde största mobilföretag och helägt av Kazakhtelecom), i ett gemensamt bolag. Myndigheterna godkände transaktionen i slutet av januari 2016 och transaktionen slutfördes den 29 februari 2016.

Som ett led i transaktionen förvärvade Tele2 Asianets 49 procentiga innehav i Tele2 Kazakstan. Köpeskillingen uppgick till en initial betalning på 125 miljoner kronor och en tilläggsköpeskillning motsvarande ett 18 procentigt ekonomiskt intresse i det gemensamma bolaget under en tre års period. Efter tre år har Asianet en säljoption på sin 18 procentiga tilläggsköpeskillning och Tele2 har en ömsesidig köpoption. Lösenpriset för sälj- och köpoptionerna kommer att vara verkligt värde av det 18 procentiga intresset i det gemensamma bolaget, där Asianet kommer att erhålla, som en tilläggsköpeskillning, de första 8,4 miljarder KZT (210 miljoner kronor) av aktievärdet som hänför sig till ett 49 procentigt innehav. Därmed innebär köpeavtalet med Asianet att Tele2s effektiva ekonomiska värde i det gemensamma bolaget under de första tre åren blir 31 procent. Efter tre år har även Tele2 en säljoption till Kazakhtelecom avseende sin 49 procentiga ägarandel och Kazakhtelecom har en ömsesidig köpoption. Lösenpriset för sälj- och köpoptionerna kommer att vara verkligt värde av den 49 procentiga ägarandelen.

Den nuvarande skulden till den tidigare minoritetsägaren Asianet för tilläggsköpeskillning på sitt tidigare 49 procentiga innehav i Tele2 Kazakstan värderades den 30 september 2016 till verkligt värde bestämt till 0 kronor. Det verkliga värdet är känsligt för förändringar i de antaganden som ligger till grund för diskonteringen av förväntade framtida kassaflöden från det gemensamma bolaget i Kazakstan. En positiv avvikelse från de nuvarande antagandena skulle innebära en ökning av den nuvarande skulden.

För mer information om Tele2s gemensamt ägda företag i Kazakstan med Kazakhtelecom, se avsnittet *”Verksamhetsbeskrivning – Tele2s verksamhet – Översikt per land – Kazakstan”*.

### Samarbetsavtal med Telia Company

Tele2 (indirekt genom sitt dotterbolag Svenska UMTS-nät Holding AB) äger 50% av aktiebolaget Svenska UMTS-nät AB (**”Svenska UMTS”**), medan resterande 50% av bolaget ägs av Telia Company (indirekt via sitt dotterbolag TeliaSonera Sverige AB). Svenska UMTS bildades i februari 2001. Syftet med samarbetsavtalet är att bygga och driva ett nätverk för mobilkommunikation inom 3G.

### Samarbete med Telenor

Tele2 (indirekt via sitt dotterbolag Interloop GSM AB) äger 50% av NET4MOBILITY Handelsbolag (**”Net4Mobility”**), vilket grundades i mars 2009, medan resterande 50% av Net4Mobility ägs av Telenor (indirekt via sitt dotterbolag Telenor Gauntlet Holding AB). Syftet med samarbetet är att bygga och driva ett nätverk för mobilkommunikation inom 2G och 4G.

### Immateriella rättigheter

Koncernen arbetar aktivt med att skydda sina immateriella rättigheter i de jurisdiktioner där Koncernen har verksamhet. Detta sker bland annat genom registrering av immateriella rättigheter och ständig övervakning samt genom att Koncernen vidtar rättsliga åtgärder när så behövs.

Koncernen har registrerat flera varumärken, däribland varumärkena Tele2 och Comviq. Koncernen är registrerad ägare till flera domännamn, däribland tele2.com, tele2.se och tele2.nl. Inga varumärken, varumärkesansökningar, domännamn eller andra immateriella rättigheter som ägs av Tele2 har pantsatts eller inptecknats. I samband med Koncernens tidigare företagsavyttringar har köparna normalt sett fått en licens att använda de immateriella rättigheter som krävs för att bedriva den förvärvade verksamheten, men dessa licenser är alltid tidsbegränsade. För närvarande finns det en part som innehar sådana rättigheter till följd av avyttringen av Bolagets tidigare verksamhet i Ryssland.

### Försäkring

Koncernen har allmänna ansvarsförsäkringar samt försäkringar som täcker produktansvar (världsomfattande), fel och underlåtenhet, direktörers och tjänstemäns ansvar, egendomsskada, verksamhetsavbrott och verksamhetsansvar samt affärsresor.

Bolaget anser att försäkringstyperna och försäkringsbeloppen är de sedvanliga i branschen och i de länder där företaget bedriver verksamhet och att de är tillräckliga för de risker som normalt förknippas med Bolagets verksamhet. Det finns dock ingen garanti för att Bolaget inte kommer att lida förluster som inte täcks, eller inte täcks tillräckligt, av försäkringar för att undvika att oväntade kostnader uppstår.

## Tecknings- och garantiåtaganden

### Tecknings- och lock-up-åtaganden

Tele2s största aktieägare Kinnevik, som äger 30,34 procent av utestående antal aktier och 47,92 procent av utestående antal röster i Bolaget per den 30 september 2016, har åtagit sig att teckna nya aktier motsvarande sin pro rata-andel av Företrädesemissionen i Bolaget, dvs. nya aktier motsvarande sitt aktieinnehav i Bolaget, totalt 30,34 procent. Vidare har även AP1, AP2 och AP4, vilka totalt innehar 6,60 procent av utestående antal aktier och 4,68 procent av utestående antal röster per dagen för ingåendet av respektive teckningsåtagande, åtagit sig att i Företrädesemissionen teckna nya aktier motsvarande deras pro rata-andel. Se nedbrytning avseende teckningsåtaganden i tabellen på efterföljande sida.

Kinnevik har också förbundit sig att inte minska sitt innehav i Bolaget under en viss period, ett s.k. lock-up-åtagande. Detta åtagande omfattar perioden till och med 14 dagar efter (i) det datum som utfallet av Företrädesemissionen meddelas eller (ii) om Global Coordinator skulle teckna nya aktier enligt sitt garantiåtagande (se avsnittet *”Garantiåtagande”* nedan) till Bolaget, det datum som betalningen gjordes av Global Coordinator till Bolaget för sådana nya aktier.

### Garantiåtagande

Global Coordinator har garanterat teckningen av den andel av Företrädesemissionen som inte täcks av ovanstående teckningsåtagande upp till ett belopp av cirka 1 865 miljoner kronor, vilket utgör cirka 63,06 procent av Företrädesemissionen (se nedbrytning i tabellen nedan). För detta garantiåtagande kommer Bolaget att betala en ersättning på cirka 19 miljoner kronor, och därutöver ersätta Global Coordinator för kostnader avseende juridiska rådgivare och andra utgifter som uppstått i samband med Företrädesemissionen. Garantiavtalet mellan Bolaget och Global Coordinator ingicks den 23 oktober 2016. Tilldelningen av aktier som tecknats enligt garantiåtaganden görs enligt de principer som beskrivs i avsnittet "Villkor och anvisningar – Tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter".

Bolaget har lämnat sedvanliga garantier och försäkringar om skadeslöshet när det gäller Global Coordinators garantiåtagande, vilket även omfattas av sedvanliga allmänna villkor, däribland att Global Coordinator ska ha tillgång till juridiska upplysningar och sedvanliga upplysningar från Bolagets revisorer med avseende på Företrädesemissionen. Garantiåtagandet förutsätter även att Kinnevik, som i enlighet med beskrivningen ovan har gjort ett åtagande om att utöva sin företrädesrätt vid Företrädesemissionen, fullgör sitt teckningsåtagande senast den dag som Bolaget

offentliggör slutresultatet av Företrädesemissionen. Global Coordinators åtagande omfattas dessutom av sedvanliga uppsägningsbestämmelser som innebär att Global Coordinator har rätt att säga upp avtalet om Bolaget bryter mot garantierna och om villkoren för åtagandet inte är uppfyllda. Bolaget har också, så som brukligt är, förbundit sig att inte genomföra någon kapitalökning, emission eller liknande handling, sälja aktier eller vissa aktierrelaterade instrument, genomföra en transaktion med derivat eller syntetiska instrument eller andra liknande handlingar som skulle kunna leda till att ekonomiska rättigheter som förknippas med aktierna (med vissa undantag) överförs, utan ett skriftligt förhandsmedgivande från Global Coordinator under en period på 180 dagar från och med datum för garantiåtagandet.

### Icke-säkerställda åtaganden

Ovan nämnda tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda. Följaktligen finns det en risk för att en eller flera berörda aktieägare inte kan fullgöra sina åtaganden. Se även avsnittet "Riskfaktorer – Tecknings- och garantiåtaganden avseende Företrädesemissionen är ej säkerställda".

### Totala åtaganden

Tillsammans uppgår tecknings- och garantiåtagandena till 100 procent av Företrädesemissionen, enligt nedbrytningen som visas i följande tabell.

	Befintligt A-aktieinnehav	Befintligt B-aktieinnehav	Teckningsåtagande (företrädesrätt), andel av Företrädesemissionen, %	Garantiåtagande, miljoner SEK	Garantiåtagande, andel av Företrädesemissionen, %	Totalt åtagande, andel av Företrädesemissionen, %
Kinnevik	18 430 192	117 065 945	30,34	-	-	30,34
AP1	-	13 688 878	3,07	-	-	3,07
AP2	-	10 883 853	2,44	-	-	2,44
AP4	-	4 883 743	1,09	-	-	1,09
Nordea	-	-	-	1 865	63,06	63,06
<b>Summa</b>	<b>18 430 192</b>	<b>146 522 419</b>	<b>36,94</b>	<b>1 865</b>	<b>63,06</b>	<b>100,0</b>

### Rättsprocesser och skiljeförfaranden

Utöver vad som anges nedan är Koncernen inte, och har inte varit, part i en rättsprocess eller ett skiljeförfarande under de senaste tolv månaderna, som skulle kunna få, eller har fått, väsentliga effekter på Tele2s finansiella ställning eller lönsamhet.

#### Tvist i Sverige

Tele2 har inlett en rättsprocess mot Telia Company på grund av marginalpress när det gäller DSL-tjänster till grossister. I maj 2016 befanns Telia Company ha utnyttjat sin dominerande ställning och ålades att ersätta Tele2. Telia Company har överklagat domen och till följd av detta har även Tele2 överklagat. Svea hovrätt har ännu inte meddelat tillstånd till prövning av överklagandena. Dessa belopp har inte beaktats i resultaträkningen.

#### Tvist i Nederländerna

KPN har inlett en rättsprocess mot Tele2 rörande avgifter för hyra av kopparledning, som Tele2 i Nederländerna använder som en del av sin fastnätverksamhet för perioden 2009 – juli 2014 med ett totalt anspråk från KPN på 23,2 miljoner euro (cirka 223 miljoner kronor) plus ränta. Beloppet har överklagats och processen väntas pågå i

flera år. Tele2s bedömning är att det är osannolikt att Tele2 kommer att behöva betala dessa avgifter och följaktligen har Bolaget inte gjort några avsättningar.

### Närståendetransaktioner

Inom Koncernen genomförs vissa närståendetransaktioner. Sådana transaktioner görs också inom Koncernens gemensamt ägda företag.

För mer information om närståendetransaktioner se not 7 i delårsrapporten för perioden 1 januari–30 september 2016 och not 37 i årsrapporten för räkenskapsåret 2015. Transaktioner med närstående parter redovisas även i not 16 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2015 rörande transaktioner med joint ventures och intresseföretag och i not 33 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2015 när det gäller ledande befattningshavare och styrelseledamöter.

Förutom transaktioner med samägda företag har inga väsentliga närståendetransaktioner ägt rum efter den 30 september 2016.

Affärsrelationer och priser mellan Tele2 och samtliga närstående baseras på affärsmässiga villkor.



### **Rådgivarnas intresse**

Tele2s finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är Nordea. Denna rådgivare (och dess närstående) har tillhandahållit, och kan även i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finans, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Tele2, för vilka den erhållit, och kan komma att erhålla, ersättning. Dessutom är ovan nämnda finansiella rådgivare (och dess närstående) långgivare och/eller bank, alternativt garant, för lån som beviljats Tele2 och har ingått ett garantiavtal rörande den kommande Företrädesemissionen, se avsnittet "Garantiåtagande" ovan för ytterligare information.

### **Kostnader i samband med erbjudandet**

Global Coordinator kommer för sitt bistånd i samband med erbjudandet och upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm att med vissa förbehåll kompenseras av Bolaget för sina externa kostnader.

Tele2s kostnader i samband med Företrädesemissionen och erbjudandet förväntas uppgå till cirka 49 miljoner kronor. Dessa avser främst kostnader för revisorer, advokater, utskrift av Prospektet, kostnader för ledningspresentationer osv.

### **Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion**

Tele2s (i) bolagsordning och (ii) årsredovisningar för räkenskapsåren 2015, 2014 och 2013, däribland revisionsberättelserna, hålls tillgängliga för inspektion under kontorstid på Bolagets huvudkontor på Skeppsbron 18, 111 30 Stockholm. Dessa handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Tele2s webbplats, [www.tele2.com](http://www.tele2.com).

# Skattefrågor i Sverige

*Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet för fysiska personer och aktiebolag som innehar A- och B-aktier eller teckningsrätter i Tele2 och som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information avseende nyemitterade A- och B-aktier, teckningsrätter av serie A och B samt BTA av serie A och B för den tid då värdepapprena av serie A och B är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm.*

*Sammanfattningen behandlar inte:*

- aktier av serie C i Tele2,
- situationer då värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet (skattemässigt),
- situationer då värdepapper innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- situationer då värdepapper förvaras på ett investeringssparkonto,
- de särskilda regler om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier eller teckningsrätter i Tele2 som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag,
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

*Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av värdepapper bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.*

## Generellt

### Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet.<sup>1)</sup>

Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. BTA anses därvid inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna i Tele2 förrän beslutet om Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (till exempel teckningsrätter och BTA) får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den

<sup>1)</sup> AKTIEÄGARE:

För aktieägare som erhöll aktier i Tele2 som utdelning 1996, se RSV S 1996:14 på Skatteverkets webbplats ([www.skatteverket.se](http://www.skatteverket.se))

För aktieägare som mottog aktier i Tele2 i utbyte mot aktier i Société Européenne de Communication S.A. 2000, se RSV S 2000:63 på Skatteverkets webbplats ([www.skatteverket.se](http://www.skatteverket.se))

För aktieägare som deltog i inlösen 2005, se SKVM 2005:11 på Skatteverkets webbplats ([www.skatteverket.se](http://www.skatteverket.se))

För aktieägare som deltog i inlösen 2013, se SKVM 2013:10 på Skatteverkets webbplats ([www.skatteverket.se](http://www.skatteverket.se))

preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

### **Aktiebolag**

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procents skatt. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som beskrivits ovan.

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår, utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag.

### **Utnyttjande av erhållna teckningsrätter**

Om aktieägare i Tele2 utnyttjar erhållna teckningsrätter för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning.

### **Avyttring av erhållna teckningsrätter**

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Erbjudandet kan avyttra sina teckningsrätter. Vid avyttring av teckningsrätter ska skattepliktig kapitalvinst beräknas. Teckningsrätter som grundas på aktieinnehav i Tele2 anses anskaffade för noll kronor. Schablonmetoden får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter ska således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll kronor. Eftersom teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt anses anskaffade för noll kronor, uppkommer därvid varken en kapitalvinst eller en kapitalförlust.

### **Förvärvade teckningsrätter**

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Tele2 utgör vederlaget omkostnadsbelopp för dessa. Utnyttjande av teckningsrätterna för teckning av aktier utlöser ingen beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll kronor.

### **Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige**

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. Sveriges skatteavtal medger generellt nedsättning av källskatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället förutsatt att Euroclear Sweden eller förvaltaren erhållit erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade. Investerare berättigade till en reducerad skattesats enligt skatteavtal kan begära återbetalning från Skatteverket om källskatt har innehållits med en högre skattesats.

Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier eller teckningsrätter. Aktieägare respektive innehavare av teckningsrätter kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier och teckningsrätter i Tele2, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.

# Skattefrågor i Norge

*Nedan sammanfattas vissa norska skattefrågor relaterade till en investering i Bolaget. Sammanfattningen av de norska skattekonsekvenserna är baserad på den lagstiftning som är gällande i Norge vid tidpunkten för utfärdandet av detta Prospekt, vilken kan komma att bli föremål för lagändringar efter detta datum. Sådana lagändringar kan komma att införas med retroaktiv verkan.*

*Följande sammanfattning utgör inte en uttömmande beskrivning av alla skattefrågor som kan vara relevanta för ett beslut om att förvärva, äga eller avyttra aktierna och teckningsrätterna i Bolaget. Aktieägare som vill veta vad som gäller skattemässigt i deras specifika situation bör rådfråga och förlita sig på egna skatterådgivare. Aktieägare hemmahörande i andra jurisdiktioner än Norge och aktieägare som upphör att vara skattemässigt hemmahörande i Norge (på grund av nationell skattelagstiftning eller skatteavtal) bör särskilt rådfråga och förlita sig på egna skatterådgivare vad gäller skattesituationen i hemlandet samt skattekonsekvenserna av att inte längre vara skattemässigt hemmahörande i Norge.*

*Vänligen observera att när det i sammanfattningen nedan hänvisas till en norsk eller icke-norsk aktieägare avses den skattemässiga hemvisten och inte aktieägarens nationalitet.*

## Skatt på utdelning

### Fysiska personer

Utdelningar till aktieägare som är fysiska personer med skattemässig hemvist i Norge ("**Norska fysiska aktieägare**") beskattas som vanlig inkomst i Norge med en skattesats om 25 procent till den del utdelningen överstiger en särskild skattefri del. Beskattningsunderlaget ska multipliceras med 1,15, vilket innebär en effektiv skattesats på 28,75 procent.<sup>1)</sup>

Den skattefria delen beräknas enligt aktie-för-aktie metoden. Skattefriheten för varje aktie är lika med kostnaden för aktien multiplicerat med en bestämd riskfri ränta baserad på den effektiva räntan efter skatt på räntan som löper på statsskuldväxlar (No. *statskasseveksler*) med tre månaders löptid.<sup>2)</sup> Den skattefria delen beräknas för varje kalenderår och fördelas enbart till norska fysiska aktieägare som innehar aktier vid utgången av det aktuella kalenderåret.

Norska fysiska aktieägare som avyttrar aktier kommer därmed inte ha rätt att dra av något beräknat skattefritt utrymme under det år då avyttringen sker. Eventuell del av det beräknade skattefria utrymmet som ett år överstiger utdelningen på aktien ("**överskottsutrymme**") får sparas och utnyttjas mot framtida utdelningar på, eller vinster vid försäljning av, samma aktie.

### Aktiebolag

Utdelningar från Bolaget till aktieägare som är aktiebolag (och vissa liknande entiteter) med skattemässig hemvist i Norge, beskattas med en effektiv skattesats om 0,75 procent (3 procent av utdelningsintäkterna från sådana aktier ingår i beräkningen av den vanliga inkomsten för norska företag och den vanliga inkomsten beskattas med en skattesats om 25 procent).<sup>3)</sup>

## Skatt på kapitalvinster vid avyttring av aktier

### Fysiska personer

Försäljning, inlösen eller annan avyttring av aktierna anses utgöra en avyttring enligt norsk skatterätt. Inlösen pro rata av samtliga aktieägares aktier, som inte förändrar deras ägande pro rata, anses utgöra utdelning. En kapitalvinst eller kapitalförlust som uppkommer för en norsk fysisk aktieägare vid avyttring av aktier är skattepliktig respektive avdragsgill i Norge.

Vinsten är skattepliktig och förlusten är avdragsgill oavsett ägandets längd och antalet aktier som avyttrats.

Den beskattningsbara vinsten/avdragsgilla förlusten beräknas per aktie som skillnaden mellan försäljningspriset för aktien och aktieägarens kostnad för aktien, inklusive kostnader som uppstått i samband med köp eller försäljning av aktien. Från denna kapitalvinst föreligger rätt för aktieägaren att göra avdrag för en beräknad skattefri del, under förutsättning att en sådan skattefri del inte redan har använts för att reducera den skattepliktiga utdelningen. Se avsnitt "*Skatt på utdelning – Fysiska personer*" ovan för en beskrivning av beräkningen av den skattefria delen. Den skattefria delen får endast dras av för att minska en skattepliktig vinst, och kan inte öka eller åstadkomma en avdragsgill förlust, det vill säga eventuellt oanvänt skattefritt utrymme som överstiger kapitalvinsten vid försäljning av en aktie går förlorad.

Kapitalvinsten eller kapitalförlusten läggs till eller dras av från aktieägarens vanliga inkomster under avyttringsåret. Vanlig inkomst beskattas med en skattesats om 25 procent. Beskattningsunderlaget ska multipliceras med 1,15, vilket innebär en effektiv skattesats på 28,75 procent.<sup>4)</sup>

Om en norsk fysisk person äger aktier som förvärvats vid olika tidpunkter, kommer de aktier som förvärvats först betraktas som de första som avyttras, genom först-in-först ut metoden.

<sup>1)</sup> Enligt regeringens budgetförslag är den föreslagna skattesatsen för 2017 24 procent, beskattningsunderlaget ska multipliceras med 1,24, och den effektiva skattesatsen är således 29,76 procent.

<sup>2)</sup> Enligt regeringens budgetförslag är den riskfria räntan för 2017 den effektiva räntan efter skatt på räntan som löper på statsskuldväxlar plus 0,5 procentenheter.

<sup>3)</sup> Enligt regeringens budgetförslag kommer den föreslagna skattesatsen för 2017 innebära en effektiv skattesats om 0,72 procent.

<sup>4)</sup> Enligt regeringens budgetförslag är den föreslagna skattesatsen för 2017 24 procent, beskattningsunderlaget ska multipliceras med 1,24, och den effektiva skattesatsen är således 29,76 procent.

**Aktiebolag**

Norska aktiebolag är undantagna från beskattning av kapitalvinster som uppkommer vid avyttring av aktier som omfattas av ett särskilt norskt undantag för vissa aktier (No. *Fritaksmetoden*). Baserat på den förevarande situationen borde Aktierna omfattas av detta undantag. Förluster som uppkommer vid försäljning samt kostnader i samband med köp och försäljning av sådana aktier är inte skattemässigt avdragsgilla.

**Skatt på kapitalvinster vid avyttring av teckningsrätter****Norska fysiska innehavare av teckningsrätter**

Försäljning eller annan avyttring av teckningsrätter anses skattemässigt utgöra en avyttring i Norge. En kapitalvinst eller en kapitalförlust som uppkommer för en för en norsk fysisk innehavarens vid avyttring av teckningsrätter är skattepliktig respektive avdragsgill i Norge, oavsett innehavstid och antalet teckningsrätter som avyttras.

Ingen beskattning sker vid utnyttjande av teckningsrätter för teckning av aktier. Vid utnyttjandet ska anskaffningskostnaden för teckningsrätterna inkluderas för beräkningen av anskaffningsutgiften för aktierna.

Om teckningsrätterna inte utnyttjas och därför förfaller ska teckningsrätten anses avyttrad för noll kronor.

Den skattepliktiga vinsten/avdragsgilla förlusten beräknas per teckningsrätt som skillnaden mellan försäljningsersättningen och den norska fysiska innehavarens anskaffningskostnad för teckningsrätten, inklusive uppkomna kostnader för förvärvet eller avyttringen av teckningsrätterna. Teckningsrätter mottagna som en del av Erbjudandet att teckna aktier, anses ha anskaffade för noll kronor.

Kapitalvinsten eller kapitalvinsten inkluderas i den norska fysiska innehavarens vanliga inkomst under året för avyttringen. Vanlig inkomst beskattas med en skattesats om 25 procent. Beskattningsunderlaget ska dock multipliceras med 1,15, vilket innebär en effektiv skattesats på 28,75 procent.<sup>5)</sup>

**Norska bolag som innehar teckningsrätter**

Norska aktieägare som är företag är undantagna från skatt på kapitalvinster som uppkommer vid avyttringen av teckningsrätter. Förluster som uppkommit vid avyttring och kostnader vid förvärv och avyttring av sådana teckningsrätter är inte skattemässigt avdragsgilla.

**Avräkning av utländsk skatt**

Inkomstskatt eller skatter på kapitalvinster som påförts norska aktieägare i andra jurisdiktioner, eller källskatt på inlösenlikvider hänförliga till aktierna, kan avräknas vid beräkningen av den norska skatten på inkomsten. Rätten till avräkning av utländsk skatt är dock begränsad till det belopp som den motsvarande norska skatten uppgår till. Rätten för Norge och andra jurisdiktioner att beskatta norska aktieägare direkt eller genom påförande av källskatt kan vara begränsad genom tillämpligt skatteavtal.

**Förmögenhetsskatt**

Värdet på aktierna ingår i underlaget för beräkning av förmögenhetsskatt för norska fysiska aktieägare. För närvarande är förmögenhetsskattesatsen 0,85 procent av skatteunderlaget. Skatteunderlaget för marknadsnoterade aktier är det noterade värdet per 1 januari under taxeringsåret (det vill säga året efter det relevanta beskattningsåret).<sup>6)</sup> Teckningsrätter mottagna som en del av Erbjudandet att teckna aktier är inte föremål för förmögenhetsskatt.

Norska aktiebolag är inte föremål för förmögenhetsskatt.

Aktieägare som inte är skattemässigt hemmahörande i Norge är inte föremål för norsk förmögenhetsskatt. Utländska fysiska aktieägare kan dock bli beskattade om aktieägandet är hänförligt till näringsverksamhet som bedrivs i Norge.

**Mervärdesskatt och transaktionsskatt**

Ingen mervärdesskatt, stämpelskatt eller liknande avgifter utgår för närvarande i Norge vid överlåtelse eller emission av aktier eller teckningsrätter.

**Ärvsskatt**

En överlåtelse av aktier genom arv eller gåva resulterar inte i någon arvs- eller gåvoskatt i Norge. Arvtagare övertar emellertid givarens skattemässiga anskaffningsvärde för aktierna samt teckningsrätterna enligt kontinuitetsprincipen. Arvtagaren blir därmed beskattad för värdeökning under givarens innehavstid vid tidpunkten för arvtagarens avyttring av aktierna och teckningsrätterna. Det skattemässiga anskaffningsvärdet på gåvor till andra personer än arvtagare enligt lag eller testamente ska dock omvärderas till marknadsvärdet på aktierna och teckningsrätterna vid tidpunkten för överföringen av gåvan.

<sup>5)</sup> Enligt regeringens budgetförslag är den föreslagna skattesatsen för 2017 24 procent, beskattningsunderlaget ska multipliceras med 1,24, och den effektiva skattesatsen är således 29,76 procent.

<sup>6)</sup> Enligt regeringens budgetförslag för 2017 ska värdet på underlaget för förmögenhetsskatt reduceras med 10 procent.

# Skattefrågor i Danmark

*Nedan sammanfattas vissa danska skattefrågor relaterade till ett förvärv av Bolagets aktier och/eller teckningsrätter för aktier. Sammanfattningen är endast avsedd som generell information och avses inte vara uttömmande skatterådgivning. Denna sammanfattning behandlar de flesta, men inte samtliga, skattekonsekvenser som kan uppkomma till följd av en investering i Bolagets aktier. Denna sammanfattning baseras uteslutande på dansk skattelagstiftning som gäller vid dagen för detta Prospekt och hänsyn har inte tagits till eventuella senare ändringar. Vänligen notera att dansk lagstiftning kan ändras över tid, inklusive retroaktiva ändringar.*

*Denna sammanfattning behandlar inte investerare som är föremål för särskilda skatteregler och gäller därför exempelvis inte investerare som faller under den danska lagen om återbetalning av pensionskatt, pensionsbolag, banker, aktiemäklare, professionella investerare, institutionella investerare och investerare med skattskyldighet på pensionsåterbetalningar. Sammanfattningen behandlar inte heller beskattningen av fysiska personer eller bolag vars verksamhet består av handel med aktier. I det följande avses med avyttringar försäljningar till en utomstående person.*

*Investerare som förvärvar aktier eller erhåller teckningsrätter bör rådfråga sina egna respektive skatterådgivare i syfte att klargöra de specifika skattekonsekvenser som kan uppstå vid förvärv, innehav och försäljning av värdepapper i Bolaget. Investerare som kan vara föremål för annan skattelagstiftning än dansk bör rådfråga sina egna skatterådgivare i syfte att klargöra de specifika skattekonsekvenserna eftersom dessa kan skilja sig väsentligt från sammanfattningen nedan.*

## **Utnyttjande av erhållna teckningsrätter**

### **Fysiska personer**

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. Aktier förvärvade genom utnyttjande av teckningsrätter kommer att anses förvärvade för anskaffningsutgiften för teckningsrätten samt eventuellt belopp som betalas i samband med utnyttjande av teckningsrätten.

Om teckningsrätter förfaller utan att utnyttjas kommer beskattning att ske som om teckningsrätterna har avyttrats utan någon ersättning. En eventuell förlust är avdragsgill enligt tillämpliga regler om kapitalförluster vid avyttring av aktier, se avsnitt "Framtida avyttring av aktier – Fysiska personer" nedan.

### **Aktiebolag**

Utnyttjande av teckningsrätter för teckning av marknadsnoterade aktier utlöser ingen beskattning. Aktier som förvärvas genom utnyttjande av teckningsrätter kommer att anses förvärvade för anskaffningsutgiften för teckningsrätten samt eventuellt belopp som betalas i samband med utnyttjande av teckningsrätten.

Utnyttjande av teckningsrätter kan dock innebära en förändring av status avseende innehavda aktier. En övergång från dotterbolagsaktier eller koncernbolagsaktier till marknadsnoterade portföljaktier (eller vice versa) kommer från skattesynpunkt klassificeras som en överlåtelse av aktierna följt av ett förvärv av aktierna till marknadsvärdet vid tidpunkten för förändringen. Se avsnitt "Framtida avyttring av aktier – Aktiebolag" för en beskrivning av skillnaden i beskattning mellan dotterbolagsaktier, koncernbolagsaktier och portföljbolagsaktier.

Om teckningsrätter förfaller utan att utnyttjas kommer beskattning att ske som om teckningsrätterna har avyttrats utan någon ersättning. En eventuell förlust är avdragsgill enligt tillämpliga regler om kapitalförluster vid avyttring av marknadsnoterade aktier, se avsnitt "Framtida avyttring av aktier – Aktiebolag" nedan.

## **Avyttring av erhållna teckningsrätter**

### **Fysiska personer**

Kapitalvinster som uppkommer vid försäljning av teckningsrätter är föremål för beskattning som inkomst på försäljning av aktier med en skattesats om 27 procent upp till ett belopp om 50,600 danska kronor (totalt 101,200 danska kronor för sammanboende makar). Eventuell överstigande inkomst från aktieförsäljning beskattas med en skattesats om 42 procent. Dessa gränobelopp är föremål för årliga justeringar (för 2017 kommer gränobeloppen att vara 51,700 danska kronor/103,400 danska kronor). All aktieinkomst (det vill säga alla andra kapitalvinster och mottagna utdelningar) inkluderas vid beräkningen av den tillämpliga skattesatsen.

Kapitalvinster som uppkommer vid försäljning av teckningsrätter beräknas som skillnaden mellan omkostnadsbeloppet och försäljningspriset. Omkostnadsbeloppet bestäms enligt genomsnittsmetoden som en andel av det totala omkostnadsbeloppet för samtliga aktieägarens aktier i bolaget.

Eftersom teckningsrätterna är förvärvade för noll kronor uppstår ingen förlust vid avyttring av teckningsrätterna.

**Aktiebolag**

Avyttringen av teckningsrätter beskattas enligt tillämpliga regler avseende portföljaktier (dvs. aktier som ägs av en aktieägare som innehar mindre än 10 procent i det emitterande bolaget).

Kapitalvinster som uppkommer vid avyttringen av teckningsrätter för marknadsnoterade portföljaktier ingår i den beskattningsbara inkomsten för investeraren.

Kapitalvinster hänförliga till teckningsrätter på marknadsnoterade portföljaktier är föremål för beskattning enligt mark-to-market principen, innebärande att skattepliktiga kapitalvinster eller kapitalförluster beräknas som skillnaden mellan marknadsvärdet på de underliggande aktierna vid början och slutet av beskattningsåret. Således kommer beskattning att ske även om inga teckningsrätter har avyttrats. Om marknadsnoterade teckningsrätter för marknadsnoterade portföljaktier avyttras före utgången av inkomståret kommer skillnaden mellan marknadsvärdet i början av inkomståret och värdet vid avyttringen att tas upp som beskattningsbar inkomst. På liknande sätt kommer avseende teckningsrätter som införskaffas under inkomståret skillnaden mellan omkostnadsbeloppet och värdet vid räkenskapsårets slut att tas upp som beskattningsbar inkomst. Om portföljaktierna eller teckningsrätterna har förvärvats och avyttrats under samma inkomstår kommer skillnaden mellan köpeskillingen vid förvärvet och värdet vid avyttring att tas upp till beskattning under detta beskattningsår (dvs. kommer att vara föremål för bolagsskatt med en skattesats på 22 procent).

Eftersom teckningsrätterna är förvärvade för noll kronor uppstår ingen förlust vid avyttring av teckningsrätterna.

**Framtida avyttring av aktier****Fysiska personer**

Kapitalvinster som uppkommer vid försäljning av aktier är föremål för beskattning som inkomst på försäljning av aktier med en skattesats om 27 procent upp till ett belopp om 50,600 danska kronor (totalt 101,200 danska kronor för sammanboende makar). Eventuell överstigande inkomst från aktieförsäljning beskattas med en skattesats om 42 procent. Dessa gränobelopp är föremål för årliga justeringar (för 2017 kommer gränobeloppen att vara 51,700 danska kronor/103,400 danska kronor). All aktieinkomst (det vill säga alla andra kapitalvinster och mottagna utdelningar) inkluderas vid beräkningen av den tillämpliga skattesatsen.

Kapitalvinster och kapitalförluster uppkomna vid avyttring av aktier beräknas som skillnaden mellan anskaffningsutgiften och ersättningen vid avyttringen. Omkostnadsbeloppet bestäms generellt enligt genomsnittsmetoden som en andel av det totala omkostnadsbeloppet för samtliga aktieägarens aktier i bolaget.

Kapitalförluster på noterade aktier får endast kvittas mot inkomst på andra marknadsnoterade aktier. Förluster som inte kvittas kommer att användas för att kvittas mot sammanboende makes/makas inkomst från marknadsnoterade aktier. Outnyttjade förluster kan rullas framåt utan begränsning i tid.

Kapitalförluster kan dock endast kvittas om den danska skattemyndigheten har informerats om innehav etc. Den nödvändiga informationen lämnas normalt till den danska skattemyndigheten av värdepapperscentralen.

**Aktiebolag**

Vid beskattning i Danmark av försäljning av marknadsnoterade aktier, görs en åtskillnad mellan:

- dotterbolagsaktier (aktier som ägs av en aktieägare som innehar minst 10 procent i det emitterande bolaget),
- koncernbolagsaktier (aktier som ägs av en aktieägare som är föremål för obligatorisk dansk skattekonsolidering eller uppfyller kraven för frivillig internationell skattekonsolidering), och
- portföljaktier (aktier som inte kvalificerar i någon av de ovannämnda kategorierna).

Kapitalvinster eller kapitalförluster vid avyttring av dotterbolagsaktier och koncernbolagsaktier ingår inte i den beskattningsbara inkomsten. Särskilda regler gäller för att förhindra kringgåendet av ägarkravet om 10 procent genom utnyttjandet av vissa holdingbolagsstrukturer. Kapitalvinster och kapitalförluster vid försäljning av marknadsnoterade portföljaktier ingår i den beskattningsbara inkomsten för investeraren.

Kapitalvinster och kapitalförluster på marknadsnoterade portföljaktier är skattepliktiga enligt principen om "mark-to-market", innebärande att skattepliktiga kapitalvinster eller kapitalförluster beräknas som skillnaden mellan marknadsvärdet på aktierna vid början och slutet av beskattningsåret. Således kommer beskattning att ske även om inga aktier eller teckningsrätter har avyttrats. Om portföljaktierna avyttras före utgången av inkomståret kommer skillnaden mellan marknadsvärdet av portföljaktierna i början av inkomståret och värdet av portföljaktierna vid avyttringen att tas upp som beskattningsbar inkomst. På liknande sätt kommer avseende aktier som införskaffas under inkomståret skillnaden mellan omkostnadsbeloppet och värdet på portföljaktierna vid räkenskapsårets slut att tas upp som beskattningsbar inkomst. Om portföljaktier har förvärvats och avyttrats under samma inkomstår kommer skillnaden mellan köpeskillingen vid förvärvet och värdet på portföljaktierna vid avyttring att tas upp till beskattning under detta beskattningsår (dvs. kommer att vara föremål för bolagsskatt med en skattesats på 22 procent).

Kapitalförluster på marknadsnoterade portföljaktier beskattade enligt mark-to-market-principen kan rullas fram utan begränsning i tid enligt de allmänna bestämmelserna om underskott. Särskilda regler begränsar möjlighet till utnyttjande av framrullade underskott i samband med ägarförändringar.

En övergång från dotterbolagsaktier eller koncernbolagsaktier till marknadsnoterade portföljaktier, eller vice versa, kommer från skattesynpunkt klassificeras som en överlåtelse av aktierna följt av ett förvärv av aktierna till marknadsvärdet vid tidpunkten för förändringen.

Särskilda regler gäller i fråga om kvittning av kapitalförluster realiserade i slutet av inkomståret 2009 mot kapitalvinster på aktier som uppkommit under inkomståret 2010 eller senare år.

### **Utdelning**

#### **Fysiska personer**

Utdelningar mottagna av obegränsat skattskyldiga i Danmark utgör aktieinkomst, och är föremål för beskattning enligt reglerna som beskrivits ovan.

#### **Aktiebolag**

Utdelningar på Portföljaktier utgör beskattningsbar inkomst och beskattas med ordinarie dansk bolagsskattesats om 22 procent.

Utdelning från dotterbolagsaktier och koncernbolagsaktier är undantagna från skatt i Danmark.

### **Skatteavräkning**

Enligt bestämmelserna i det nordiska skatteavtalet kan all svensk skatt som dragits på vinstutdelningar från Bolaget till individer som är bosatta i Danmark avräknas mot dansk skatt som påförts samma utbetalning.

### **Transaktionsskatt och stämpelskatt**

Transaktionsskatt eller stämpelskatt kommer att påföras i Danmark.



# Skattefrågor i Finland

*Sammandraget som presenteras nedan baserar sig på den skattelagstiftning som är i kraft i Finland då Prospektet daterats. Ändringar i den finska skattelagstiftningen kan påverka beskattningen retroaktivt. Sammandraget är inte uttömmande och där har inte beaktats eller redogjorts för andra länders än Finlands skattelagstiftning. Det som presenteras nedan tillämpar sig på fysiska och juridiska personer som är allmänt skattskyldiga i Finland, om inget annat uttryckligen anges. Sammanfattningen omfattar inte reglerna om skattefria överlåtelsevinster, vilka kan bli tillämpliga för en kvalificerad aktieägare i bolagsform som äger minst tio procent av aktierna i Bolaget. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på envars särskilda omständigheter. Det rekommenderas därför att varje aktieägare och tecknare av aktier rådfrågar en skatterådgivare angående de skattekonsekvenser som kan uppkomma för dennes del.*

## Bakgrund

Nedan ges en sammanfattning av de relevanta inkomstskattepåföljderna i Finland som kan uppkomma med anledning av Erbjudandet. Sammanfattningen koncentrerar sig endast på den finska skattelagstiftningen och hänsyn tas inte till skattelagstiftning i andra jurisdiktioner. Nedan behandlas inte sådana speciella skattebestämmelser gällande aktieägare som hör ihop med bland annat olika företagsarrangemang, utländska bassamfund, samfund som inte utövar affärsverksamhet, samfund som är befriade från inkomstskatt eller öppna bolag eller kommanditbolag. Nedan behandlas inte heller arvs- och gåvoskattepåföljderna eller överlåtelsekattepåföljderna i Finland.

## Allmänt

Allmänt skattskyldiga personer beskattas för sina globala inkomster medan begränsat skattskyldiga personer beskattas endast för inkomst de erhållit i Finland. Skatteavtal som är bindande för Finland kan begränsa tillämpningen av Finlands nationella skattelagstiftning och hindra beskattning av inkomst erhållen i Finland av en begränsat skattskyldig.

En fysisk person anses vara allmänt skattskyldig i Finland om han är bosatt i Finland. En person är bosatt i Finland om han under skatteåret vistats i Finland över sex månader i följd eller har sitt stadigvarande bo och hemvist i Finland. En finsk medborgare som flyttat utomlands anses dock vara bosatt i Finland tills tre år har förflutit efter utgången av det år under vilket han lämnade landet, om han inte visar att han inte under skatteåret har haft väsentlig anknytning till Finland. En fysisk person beskattas för sina förvärvsinkomster med en progressiv skattesats och för sina kapitalinkomster med en proportionell skatt på 30 procent (34 procent till den del som kapitalinkomsten under kalenderåret överstiger 30 000 EUR).

Samfund som har registrerats i Finland eller är grundade i enlighet med den finska lagstiftningen är allmänt skattskyldiga i Finland och beskattas för sina globala inkomster. Ett begränsat skattskyldigt samfund beskattas för sina inkomster som hänförs till ett fast driftställe i Finland. År 2016 är samfundsskattesatsen 20 procent.

## Beskattning av fysiska personer

### Erhållande/teckning och ägande av aktier

Teckning och ägande av aktier leder inte till beskattning.

## Beskattning av vinstutdelningar

85 procent av vinstutdelningen som en fysisk person erhåller från ett sådant offentligt noterat bolag som avses i den finska inkomstskattelagen (1535/1992) 33a § 2 moment är skattepliktig kapitalinkomst som beskattas med en skattesats på 30 procent (34 procent till den del som kapitalinkomsten under kalenderåret överstiger 30 000 EUR), och resterande 15 procent av vinstutdelningen är skattefri inkomst, förutsatt att aktierna inte utgör en del av aktieägarens näringsverksamhet.

Vinstutdelningar som en allmänt skattskyldig i Finland erhåller från ett svenskt noterat bolag är skattefria eller skattepliktiga vinstutdelningar på samma förutsättningar som vinstutdelningar från ett finskt noterat bolag.

Svensk källskatt som annars är 30 procent på vinstutdelningar kan för fysiska personer och finländska aktiebolag sättas ned till 15 procent enligt dubbelbeskattningsavtalet mellan de nordiska länderna. För finländska aktiebolag med kvalificerat innehav kan den svenska källskatten sättas ned till noll procent.

## Överlåtelse av aktier: överlåtelsevinster och förluster

Överlåtelsevinsten som härrör från försäljning aktier beskattas som aktieägarens kapitalinkomst, och på motsvarande sätt kan överlåtelseförlust avdras från överlåtelsevinst. Överlåtelsevinster beskattas för tillfället med en skattesats på 30 procent (34 procent för den del kapitalinkomsten under kalenderåret överstiger 30 000 EUR).

Överlåtelseförlust som uppkommer vid försäljning av aktier kan avdras från överlåtelsevinst som uppkommit vid försäljning av tillgångar under samma och de fem skatteår som följer efter överlåtelsen. En sådan överlåtelseförlust som uppkommer för en fysisk person eller ett dödsbo kan, om den inte till fullt avdras från vinst som erhållits vid överlåtelse av egendom, dras av också från annan beskattningsbar nettokapitalinkomst, varigenom beloppet av förluster som överstiger den beskattningsbara nettokapitalinkomsten utgör kapitalförluster som kan avdras från överlåtelsevinster under fem följande skatteår efter transaktionen.

Trots det som ovan presenterats är överlåtelsevinsten, som en fysisk person som är allmänt skattskyldig i Finland erhållit för försäljning av egendom, skattefri om de sammanlagda överlåtelseprisen under kalenderåret är högst 1 000 EUR (frånsett egendom vars överlåtelse är skattefri enligt skattelagstiftningen i Finland). På motsvarande sätt är överlåtelseförlusten inte

avdragsgill om anskaffningsutgifterna för all under kalenderåret överlåten egendom är högst 1 000 EUR (frånsett egendom vars överlåtelse är skattefri enligt skattelagstiftningen i Finland) och då de sammanlagda överlåtelsepriserna av all under kalenderåret överlåten egendom samtidigt är högst 1 000 euro för den fysiska personen som är allmänt skattskyldig i Finland.

Överlåtelsevinsten eller förlusten räknas så att man från försäljningspriset avdrar den verkliga anskaffningsutgiften och de kostnader som orsakats av försäljningen. Alternativt kan en fysisk person i stället för den verkliga anskaffningsutgiften avdra en så kallad presumtiv anskaffningsutgift. Den presumtiva anskaffningsutgiften är 20 procent av försäljningspriset, eller 40 procent av försäljningspriset om aktierna ägts i minst tio år. Ifall en presumtiv anskaffningsutgift används i stället för den verkliga anskaffningsutgiften, anses försäljningskostnaderna vara inkluderade i den presumtiva anskaffningsutgiften och dessa kan inte längre avdras skilt från försäljningspriset.

Vid uträkning av anskaffningsutgiften för aktier som tecknats på basis av existerande aktieinnehav i Bolaget bör man beakta deras respektive andel av den verkliga anskaffningsutgiften för de underliggande aktierna på basis av vilka de nya aktierna tecknats. Om aktierna sålunda tecknats på basis av existerande aktieinnehav, anses de nya vid aktieemission tecknade aktierna ha ägts från samma tidpunkt som de aktier som teckningen grundat sig på.

Aktier i ett värdeandelssystem anses ha avyttrats i den ordning de anskaffats om inte den skatteskyldige påvisar annat.

Överlåtelsevinst som erhållits vid överlåtelse av aktier i ett svenskt bolag är skattefri eller skattepliktig för en allmänt skattskyldig i Finland under samma förutsättningar som överlåtelse av aktier i ett finskt bolag.

Kapitalinkomster från försäljning av teckningsrätter utgör skattepliktig inkomst. Från överlåtelsepriset på teckningsrätten kan avdras en presumtiv anskaffningsutgift på 20 procent vid uträkning av den beskattningsbara kapitalinkomsten. En presumtiv anskaffningsutgift på 40 procent kan avdras ifall aktierna, på basis av vilka teckningsrätten erhållits, ägts i minst 10 år.

### Beskattning av aktiebolag

#### Erhållande/teckning och ägande av aktier

Teckning och ägande av aktier leder inte till beskattning.

#### Beskattning av utdelningar

I regel är utdelningar som ett finskt bolag erhåller från ett svenskt noterat bolag skattepliktig inkomst i sin helhet. Utdelningen är dock helt skattefri inkomst för en finsk dividendtagare i nedan nämnda situationer.

Utdelning som ett finskt bolag erhåller från ett svenskt bolag är helt skattefri inkomst om den finska dividendtagaren äger direkt minst tio procent av aktiekapitalet i det noterade bolaget som delar ut utdelningen.

Då aktieägarens ägarandel i det svenska noterade bolaget som delar ut vinstutdelningen understiger tio procent är vinstutdelningen helt skattefri om också utdelningsmottagaren är ett noterat bolag. Om aktierna dock tillhör aktieägarens investeringstillgångar utgör 75 procent av utdelningen beskattningsbar inkomst och resterade 25 procent skattefri inkomst. Endast bank-, försäkrings- och pensionsanstalter kan ha investeringstillgångar.

### Överlåtelse av aktier: Överlåtelsevinster och förluster

Informationen nedan gäller endast sådana aktiebolag som beskattas enligt den finska lagen om beskattning av inkomst av näringsverksamhet (360/1968). Överlåtelsevinsten som erhålls av aktierna utgör i huvudsak beskattningsbar inkomst för aktiebolag.

Aktierna kan utgöra anläggnings-, omsättnings-, investerings- eller finansieringstillgångar i aktiebolaget. Hur överlåtelse och nedskrivning av aktierna behandlas i beskattningen varierar beroende på vilket slag av tillgång det är fråga om. Aktierna kan även utgöra aktiebolagets tillgångar som hör till en annan förvärvskälla än näringsverksamhet.

Aktiernas försäljningspris räknas i regel som en del av det finländska bolagets inkomst av affärsverksamhet. På motsvarande sätt är anskaffningspriset en avdragbar kostnad i bolagets beskattning i samband med aktieöverlåtelsen. Vid uträkning av anskaffningsutgiften för aktier som tecknats på basis av existerande aktieinnehav i bolaget bör man beakta deras respektive andel av den verkliga anskaffningsutgiften för de underliggande aktierna på basis av vilka de nya aktierna tecknats. Denna anskaffningsutgift är avdragbar från de inkomster som hör till samma förvärvskälla som de tecknade aktierna.

Överlåtelsevinster som ett finskt aktiebolag erhåller vid överlåtelse av aktier som hör till näringsverksamhetens anläggningstillgångar kan under vissa strängt bestämda förutsättningar ändå vara skattefria om bolaget äger minst tio procent av aktiekapitalet i det bolag vars aktier överläts.

Aktier i ett värdeandelssystem anses ha avyttrats i den ordning de anskaffats om inte den skatteskyldige påvisar annat.

Ifall det uppkommer en avdragbar överlåtelseförlust vid överlåtelse av aktier som hör till det säljande bolagets anläggningstillgångar, kan en sådan förlust avdras endast från överlåtelsevinst som uppkommit vid överlåtelse av aktier som hör till bolagets anläggningstillgångar under det skatteår som förlusten uppkommit eller fem därpå följande år. Avdragbar överlåtelseförlust som uppkommit vid överlåtelse av aktier som utgör annat än anläggningstillgångar kan avdras från det beskattningsbara resultatet under skatteåret då förlusten uppkommit och tio därpå följande år på så sätt som regleras i de allmänna bestämmelserna angående förlustutjämning. En kapitalförlust från försäljning av aktier som tillhör annan förvärvskälla kan endast avdras från kapitalinkomsterna i den andra förvärvskällan under samma skatteår som transaktionen ägt rum och därpå följande fem år.

Kapitalinkomster från försäljning av teckningsrätter utgör beskattningsbar inkomst. Hela försäljningspriset anses utgöra beskattningsbar inkomst.

### Avräkning av utländsk skatt i Finland

En person som är allmänt skattskyldig i Finland kan ha betalat statlig inkomstskatt till en annan stat på inkomst som uppkommit på basis av sitt aktieäggande i ett bolag vars skattemässiga hemvist är i denna andra stat. Den internationella dubbelbeskattningen undanröjs i Finland med iakttagande av bestämmelserna i den finska lagen om undanröjande av internationell dubbelbeskattning (1552/1995). Lagen tillämpas även då det finns ett stadgande om undanröjande av internationell dubbelbeskattning i skatteavtalet om det inte stadgas annorlunda i avtalet.

Ifall den skattskyldige yrkar på det kan man från den skatt som en allmänt skattskyldig inkomsttagare betalar i Finland avdra

sådan skatt som den skattskyldige visat att den betalat utomlands för samma inkomst under motsvarande period (avräkningsmetod). Avräkningen räknas skilt för varje förvärvskälla, och för fysiska personer även skilt för varje inkomstslag. Avräkningen kan inte överstiga den skatt som betalas i Finland för den inkomst som erhållits från utlandet.

Ifall den skatt som betalats i en annan stat än Finland inte kan avräknas helt på grund av ovannämnda begränsningar, kan man på den skattskyldiges yrkan avdra den oavräknade skatten under fem följande skatteår från skatter som påförs för inkomster som hör till samma förvärvskälla eller inkomstslag.

I regel avräknas i Finland inte skatt som betalats utomlands för sådan inkomst som är skattefri i Finland. Från skatt som betalas i Finland för utdelning som erhållits från utlandet kan ändå också avräknas den del av den utomlands betalda skatten som hänför sig till den del av utdelningen som är skattefri i Finland.

# Skattefrågor i Storbritannien

*Nedanstående är en sammanfattning av vissa skattefrågor hänförliga till en investering i aktierna.*

*Nedanstående uttalanden är baserade på gällande skattelagstiftning i Storbritannien och publicerad HM Revenue & Customs-praxis ("HMRC") (som inte behöver vara bindande), per dagen för detta prospekt, vilken kan bli föremål för ändringar, potentiellt med retroaktiv verkan. Uttalandena nedan utgör allmänna riktlinjer och är endast tillämpliga för aktieägare bosatta i, och fysiska personer med hemvist i (och enbart i), Storbritannien för beskattning i Storbritannien (med undantag för vad som uttryckligen anges för behandling av skattesubjekt som ej är bosatta i Storbritannien) som innehar aktier som en kapitalinvestering (förutom aktier som innehas på ett så kallat individual savings account eller genom en så kallad self-invested personal pension) och som är verkliga ägare av aktierna och berättigade till eventuell utdelning (i synnerhet bör aktieägare som innehar aktier via ett depåkonto eller en clearingtjänst notera att de inte alltid kommer att betraktas som verkliga ägare). Diskussionen tar inte sikte på samtliga tänkbara skattekonsekvenser hänförliga till en investering i aktierna. Uttalandena tar inte sikte på: (i) särskilda typer av aktieägare såsom exempelvis (och inte begränsat till) återförsäljare av värdepapper, aktiemäklare, förmedlare, försäkringsbolag och fondföretag, (ii) aktieägare som innehar aktier som en del av en säkringstransaktion, (iii) aktieägare som har (eller bedöms ha) förvärvat sina aktier till följd av uppdrags- eller anställningsförhållande, (iv) personer relaterade till Bolaget; (v) aktieägare som direkt eller indirekt äger 10 procent eller mer av aktierna; och (vi) aktieägare som innehar aktier i samband med yrkesmässig värdepappershandel där handel i aktierna utförs i Storbritannien genom en filial eller agent (eller, vad gäller aktieäggande företag, i samband med handel i Storbritannien genom ett fast driftställe eller dylikt).*

*Aktieägare eller presumtiva aktieägare som är osäkra på hur de ska klassificeras skatterättsligt, eller som är bosatta i, eller i övrigt föremål för beskattning i en jurisdiktion utanför Storbritannien, bör kontakta sina skatterådgivare för rådgivning avseende dennes specifika situation.*

## **Beskattning av utdelning – källskatt i Storbritannien**

Utdelning på aktier är inte föremål för källskatt i Storbritannien.

## **Fysiska personer (bosatta i Storbritannien)**

### **Utdelning**

Aktieäggande fysiska personer bosatta i Storbritannien som erhåller utdelning från Bolaget kommer att vara berättigade till en skattelättnad på utdelning i form av en skattesats om 0 procent på de första 5 000 GBP för utdelningar under ett år. Den nuvarande skattesatsen i Storbritannien för utdelning överstigande 5 000 GBP är 7,5 procent för skattebetalare på basnivå, 32,5 procent för skattebetalare på förhöjd nivå och 38,1 procent för skattebetalare på högsta nivån. Utdelningar som ryms inom lättnaden för utdelningsbeskattning kommer fortfarande att beräknas mot individens skiktgräns för vilken skattesats som ska betalas. Utdelningar kommer att behandlas som den högsta delen av aktieägarens intäkter.

En individuell aktieägare kan, med vissa begränsningar, vara berättigad att avräkna svensk innehållen källskatt på utdelning mot eventuell skattskyldighet i Storbritannien varför aktieägare bör kontakta sina skatterådgivare avseende sin specifika situation.

## **Kapitalvinstbeskattning**

Avyttringar, eller bedömda avyttringar, av aktier för en aktieägare som är skatterättsligt bosatt i Storbritannien kan ge upphov till en skattepliktig vinst eller avdragsgill förlust. Detta beror på omständigheter hänförliga till aktieägaren och är föremål för eventuella tillämpliga undantag eller lättnader (såsom det årliga undantagsbeloppet för fysiska personer).

När en aktieäggande fysisk person som är bosatt i Storbritannien upphör att vara bosatt i Storbritannien (eller anses bli bosatt i annat land enligt skatteavtal) för en period om maximalt fem år, kan avyttringen av samtliga eller delar av dennes aktier under den perioden bli föremål för kapitalvinstbeskattning vid tidpunkten då denne återvänder till Storbritannien, dock med förbehåll för eventuella tillämpliga undantag eller lättnader.

Om en aktieäggande fysisk person som är föremål för inkomstbeskattning på förhöjd nivå eller den högsta nivån blir föremål för kapitalvinstbeskattning i Storbritannien för dennes avyttringar av aktier, är den tillämpliga skattesatsen 20 procent. En aktieäggande fysisk person som är föremål för inkomstbeskattning i Storbritannien på basnivå kommer att bli föremål för kapitalvinstbeskattning om 10 procent för avyttringen av aktier.

**Aktiebolag (med skattemässig hemvist i Storbritannien)****Utdelning**

Aktieägare med skattemässig hemvist i Storbritannien som är föremål för bolagsskatt i Storbritannien kommer att beskattas enligt den gällande bolagsskattesatsen på utdelningar från Bolaget, såvida inte (med förbehåll för specialregler för sådana aktieägare som är mindre företag) utdelningen faller inom ett undantag och vissa andra villkor är uppfyllda. Varje enskild aktieägares skatterättsliga ställning beror på den egna individuella omständigheter, även om det normalt sett kan förväntas att utdelning från Bolaget faller inom ett undantag.

**Kapitalvinstbeskattning**

Avyttringar, eller bedömda avyttringar, av aktier för en aktieägare med skattemässig hemvist i Storbritannien kan ge upphov till en skattepliktig vinst eller en avdragsgill förlust i Storbritannien. Detta beror på omständigheter hänförliga till aktieägaren och är föremål för eventuella tillämpliga undantag eller lättnader (såsom indexeringen för aktieägande företag).

Den nuvarande bolagsskattesatsen i Storbritannien är 20 procent för bolag och kommer att sänkas till 19 procent från den 1 april 2017 och till 17 procent från 1 april 2020.

**Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter**

Inga kommentarer lämnas vad gäller förvärv, innehav, utnyttjande och avyttring av teckningsrätter eller BTA. Innehavare bör därför kontakta sina skatterådgivare i detta avseende.

# Skattefrågor på Irland

*Nedan följer en sammanfattning av vissa irländska skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av erbjudandet att teckna nya aktier för aktieägare och innehavare av teckningsrätter i Bolaget. Sammanfattningen är endast tillämplig på obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag på Irland, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande irländsk lagstiftning samt vår bedömning av den irländska skattemyndighetens rådande praxis och syftar endast till att ge allmän information. Förändringar i lagstiftning, administration och rättspraxis kan komma att ändra de skattekonsekvenser som beskrivs nedan, eventuellt med retroaktiv verkan. Sammanfattningen omfattar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet. Vidare omfattar sammanfattningen inte de särskilda reglerna för skattefria kapitalvinster i bolagssektorn som kan bli tillämpliga för innehavare av aktier eller teckningsrätter som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav av till exempel investmentbolag, finansiella institutioner, försäkringsföretag, kollektiva investeringsfonder och fysiska personer som har eller kan anses ha förvärvat aktier på grund av en befattning eller anställning. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes specifika situation. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.*

## **Fysiska personer**

### **Kapitalvinstbeskattning**

Vid försäljning eller avyttring av aktier eller andra aktierelaterade värdepapper, såsom teckningsrätter, kan en beskattningsbar vinst eller en avdragsgill förlust uppkomma. Den nuvarande irländska skattesatsen för kapitalvinster är 33 procent.

Den skattepliktiga kapitalvinsten beräknas genom att dra av omkostnadsbeloppet för tillgången, i detta fall anskaffningskostnaden för aktierna, från försäljningsintäkterna som erhållits vid avyttringen. Även kostnader hänförliga till förvärvet såsom valutakursförluster, förmedlingsavgifter m.m. är avdragsgilla och minskar den beskattningsbara vinsten.

Dessutom är varje fysisk person bosatt på Irland berättigad till ett årligt avdrag om 1 270 EUR som kan dras av mot kapitalvinster som har realiserats under året. Detta belopp dras av från vinsten för att beräkna en fysisk persons slutliga beskattningsbara kapitalvinst.

I allmänhet beräknas en förlust på samma sätt som en vinst, dvs. genom tillämpning av den grundläggande beräkningsmetoden för inkomst av kapital. Kapitalförluster på börsnoterade aktier och andra börsnoterade aktierelaterade värdepapper är fullt avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra noterade aktierelaterade värdepapper.

Avdrag för kapitalförluster medges det år under vilket avyttringen som ger upphov till den faktiska förlusten äger rum. Förluster kan dras av mot skattepliktiga vinster som uppkommer samma år som avyttringen och en eventuell förlust som inte utnyttjas kan sparas och dras av mot framtida skattepliktiga vinster. Kapitalförluster kan inte dras av mot föregående års kapitalvinster utan endast mot framtida kapitalvinster.

Kapitalförluster dras av mot skattepliktiga kapitalvinster innan det ovannämnda årliga avdraget görs. För det fall förlusten överstiger den skattepliktiga vinsten för året får det årliga avdraget inte göras.

I en situation där en fysisk person innehar ett antal aktier som emitterats vid olika tidpunkter och det ska identifieras vilka aktier som har avyttrats för att bestämma det korrekta omkostnadsbeloppet vid beräkning av kapitalvinsten eller kapitalförlusten ska "först in först ut-metoden" användas. Denna metod används för att identifiera förvävsdatum och vilket omkostnadsbelopp som ska användas vid beräkningen av den skattepliktiga vinsten/avdragsgilla förlusten vid avyttring av aktier. När de aktier som avyttrats har förvärvats i olika aktieposter vid olika tillfällen måste varje post behandlas som en separat avyttring.

En fysisk persons skattskyldighet för kapitalvinster bedöms (eller beräknas) på kalenderårsbasis.

### **Utdelningsbeskattning**

Utländska utdelningar som fysiska personer bosatta, eller normalt bosatta, på Irland erhåller beskattas i allmänhet med marginalsatt, sociala avgifter och den allmänna sociala avgiften. När skatt har erlagts i källstaten Sverige bör denna skatt kunna avräknas i individens skattedeklaration på Irland för att undvika dubbelbeskattning.

### **Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter**

Utnyttjande av teckningsrätter ger inte upphov till några irländska skattekonsekvenser. Anskaffningskostnaden för de erhållna aktierna utgörs av emissionspriset.

En fysisk person som väljer att inte utnyttja sin företrädesrätt och där denne säljer sina "rättigheter" (eller delar av dem) bör bedömas som att denne har erhållit en kapitalöverföring från bolaget motsvarande vederlaget som erhålls vid försäljningen.

Vid avyttring beräknas en kapitalvinst eller kapitalförlust på samma sätt som enligt ovan, där det skattepliktiga resultatet utgörs av försäljningsintäkter minskat med försäljningskostnaderna.

**Transaktionsskatt och stämpelskatt**

Irlandsk stämpelskatt påförs inte vid nyemissioner. Den fysiska personen som är bosatt på Irland och förvärvar aktier kommer inte att bli föremål för irlandsk stämpelskatt.

I allmänhet bör ingen irlandsk stämpelskatt påföras vid en överlåtelse av aktierna i Bolaget eftersom det inte utgör ett irländskt bolag.

**Aktiebolag****Kapitalvinstbeskattning**

Enligt den generella irländska beskattningen av bolag är samtliga bolag med skattemässig hemvist på Irland skatteskyldiga för samtliga intäkter och vinster oavsett var de uppstår. Irländska företag betalar inte någon kapitalvinstskatt, istället betalar de bolagsskatt på skattepliktiga vinster. De allmänna bestämmelserna för kapitalvinstbeskattning är dock tillämpliga för företag och metoden för beräkning av bolagsskatt på kapitalvinster är väsentligen densamma som vid beräkning av kapitalvinster för fysiska personer, dock är inte företag berättigade till det årliga avdraget om 1 270 EUR. Den effektiva bolagsskattesatsen på skattepliktiga vinster är 33 procent.

Eventuell vinst vid en avyttring utgör en skattepliktig vinst och en förlust på en avyttring tillgång (aktier) utgör en avdragsgill förlust förutsatt att en vinst vid avyttring av tillgången hade varit skattepliktig. Kapitalförluster som uppstått under innevarande period och outnyttjade kapitalförluster som uppkommit under tidigare redovisningsperioder kan dras av mot eventuella kapitalvinster som uppstått under innevarande period.

Ett bolag kan dra av en kapitalförlust mot en kapitalvinst hänförlig till innevarande redovisningsperiod. Kapitalförluster kan dock inte dras av mot bolagets totala intäkter. Om en kapitalförlust överstiger kapitalvinsten för innevarande period kan det överstigande beloppet sparas och dras av mot framtida skattepliktiga kapitalvinster.

Ett bolags skattepliktiga kapitalvinster inkluderas i bolagets sammanlagda inkomster för perioden och därigenom kan förluster och andra avdragsgilla kostnader som kan användas för att minska de sammanlagda inkomsterna användas för att minska skattepliktiga kapitalvinster.

**Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter**

Utnyttjande av teckningsrätter ger inte upphov till några irländska skattekonsekvenser.

Skattekonsekvenserna vid avyttring av ett bolags teckningsrätter är samma som de ovannämnda konsekvenserna för fysiska personer. Vid avyttring beräknas således en kapitalvinst eller kapitalförlust på samma sätt som angivits ovan, där den skattepliktiga vinsten utgörs av erhållna intäkter med avdrag för försäljningskostnader.

**Utdelningsbeskattning**

I allmänhet beskattas utländska utdelningar som erhålls av bolag med skattemässig hemvist på Irland med 25 procent. En skattesats om 12,5 procent kan dock i vissa fall tillämpas om ett bolag erhåller utdelning från ett bolag med skattemässig hemvist inom EU eller inom ett land med vilket Irland har ett skatteavtal och där utdelningen härrör från bolagets rörelsevinster. Det kan också vara möjligt att avräkna eventuell utländsk skatt som påförts rörelsevinster från vilken utdelningen härrör samt eventuell utländsk källskatt som innehållits.

Skattesatsen om 12,5 procent är också tillämplig på utdelningar som erhållits från ett bolag där den huvudsakliga aktieklassen handlas på en erkänd reglerad marknad. I denna situation finns inget krav på att det utdelande bolaget ska ha skattemässig hemvist inom EU eller inom ett land med vilket Irland har ett skatteavtal.

**Transaktionsskatt och stämpelskatt**

Irlandsk stämpelskatt påförs inte vid nyemissioner. Det förvärvande bolaget med skattemässig hemvist på Irland kommer inte att bli föremål för irlandsk stämpelskatt.

I allmänhet bör ingen irlandsk stämpelskatt påföras vid en överlåtelse av aktierna i Bolaget eftersom det inte utgör ett irländskt bolag.

# Dokument införlivade genom hänvisning

Nedanstående information införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. De delar av nedanstående dokument som inte införlivas genom hänvisning bedöms inte vara relevanta för investerarna. Tele2s koncernredovisning för räkenskapsåren 2015–2013 har granskats av Deloitte AB med auktoriserade revisorn Thomas Strömberg som ansvarig revisor. Revisionsberättelserna innehöll inga anmärkningar. Delårsrapporten för perioden 1 januari 2016–30 september 2016, som upprättats i enlighet med IAS 34, har varken granskats eller reviderats av Tele2s revisorer. Dokumenten

som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga under hela Prospektets giltighetstid på Tele2s webbplats [www.tele2.com](http://www.tele2.com).

- Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari 2016–30 september 2016 ("**Delårsrapport tredje kvartalet 2016**")
- Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2015 ("**Årsredovisning 2015**")
- Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2014 ("**Årsredovisning 2014**")
- Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2013 ("**Årsredovisning 2013**")

## Information

## Sidor

Resultaträkning, totalresultat, balansräkning, kassaflödesanalys, förändringar i eget kapital och noter till de finansiella rapporterna	Delårsrapport tredje kvartalet 2016, sidorna 10–13, 15–20 och 22–28.
Koncernens resultaträkning, Koncernens totalresultat, Koncernens balansräkning, Koncernens kassaflödesanalys, Koncernens förändringar i eget kapital, revisionsberättelsen och noter till Koncernens finansiella rapporter	Årsredovisningen 2015, sidorna 27–64 och sidan 71.
Koncernens resultaträkning, Koncernens totalresultat, Koncernens balansräkning, Koncernens kassaflödesanalys, Koncernens förändringar i eget kapital, revisionsberättelsen och noter till Koncernens finansiella rapporter	Årsredovisningen 2014, sidorna 25–60 och sidan 67.
Koncernens resultaträkning, Koncernens totalresultat, Koncernens balansräkning, Koncernens kassaflödesanalys, Koncernens förändringar i eget kapital, revisionsberättelsen och noter till Koncernens finansiella rapporter	Årsredovisningen 2013, sidorna 26–60 och sidan 67.



# Definitioner

## Termerna definierade nedan används i detta Prospekt:

<b>B2B</b>	Business-to-business, dvs. mellan företag.
<b>BTA</b>	Betalda tecknade aktier.
<b>CAGR</b>	Genomsnittlig årlig tillväxttakt.
<b>CR</b>	Corporate Responsibility, dvs. företagets samhällsansvar.
<b>CRAG</b>	Arbetsgrupp för CR.
<b>DSL</b>	Digital subscriber line, ung. digital abonnentanslutning.
<b>EES</b>	Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.
<b>EUR</b>	Euro.
<b>Euroclear Sweden</b>	Euroclear Sweden AB.
<b>EV</b>	Enterprise value, ung. företagets totala värde.
<b>GB</b>	Gigabyte.
<b>IOT</b>	Internet of Things, dvs. sakernas internet.
<b>IP</b>	Internetprotokoll.
<b>Koden</b>	Svensk kod för bolagsstyrning.
<b>KPN</b>	KPN Telecom B.V.
<b>MNO</b>	Mobil nätoperatör.
<b>Mobil M2M</b>	Mobil maskin-till-maskin.
<b>MVNO</b>	Mobil virtuell nätoperatör.
<b>Nasdaq Stockholm</b>	Den reglerade aktiemarknaden som drivs av NASDAQ OMX Stockholm AB.
<b>Nordea eller Global Coordinator</b>	Nordea Bank AB (publ).
<b>OTT</b>	Over-the-Top, dvs. video, ljud eller meddelanden som sänds till enskilda användare över data-, tele- eller kabelnätet av en fristående tjänst, exempelvis WhatsApp och liknande tjänster.
<b>Prospekt</b>	Detta prospekt.
<b>Securities Act</b>	Den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933.
<b>SEK</b>	Svensk krona.
<b>USD</b>	US-dollar.
<b>SMP</b>	Significant Market Power, ung. dominerande marknadsställning.
<b>Tele2, Bolaget eller Koncernen</b>	Tele2 AB (publ), Koncernen där Tele2 AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i Koncernen, beroende på sammanhanget.
<b>TSR</b>	Ägarnas totala avkastning.
<b>VoLTE</b>	Röstsamtal via 4G.
<b>VPN</b>	Virtuellt privat nätverk.
<b>VULA</b>	Virtual unbundled local access, ung. virtuell lokal åtkomst.

# Adresser

## **BOLAGET**

**Tele2 AB (publ)**

Skeppsbron 18

Box 2094

103 13 Stockholm, Sverige

Telefonnummer: + 46 (0)8 5620 0060

www.tele2.com

## **GLOBAL COORDINATOR**

**Nordea Bank AB (publ)**

Smålandsgatan 17

105 71 Stockholm

Sverige

## **REVISOR**

**Deloitte AB**

Rehnsgratan 11

113 57 Stockholm

Sverige

## **LEGALA RÅDGIVARE TILL BOLAGET**

*Avseende svensk rätt*

**Advokatfirman Vinge KB**

Smålandsgatan 20

111 87 Stockholm

Sverige

*Avseende amerikansk rätt*

**Shearman & Sterling (London) LLP**

9 Appold Street

London EC2A 2AP

Storbritannien

## **LEGAL RÅDGIVARE TILL GLOBAL COORDINATOR**

**White & Case LLP**

Biblioteksgatan 12

111 85 Stockholm

Sverige



**TELE2**