

## FUSIONSPLAN

Styrelsen för Tele2 AB (publ), ett publikt aktiebolag med org. nr. 556410-8917, ("Tele2"), med säte i Stockholm, och styrelsen för Com Hem Holding AB (publ), ett publikt aktiebolag med org. nr. 556858-6613, ("Com Hem"), med säte i Stockholm, har träffat överenskommelse om fusion mellan Tele2 och Com Hem enligt 23 kap. 1 § aktiebolagslagen (2005:551) ("Fusionen"). Fusionen ska ske genom absorption med Tele2 som övertagande bolag och Com Hem som överlåtande bolag. Det sammanslagna bolaget som blir resultatet av Fusionen refereras till som "Nya Tele2" häri. Com Hem upplöses automatiskt till följd av Fusionen.

Med anledning härav har styrelserna för Tele2 och Com Hem (tillsammans "Styrelserna") upprättat följande fusionsplan ("Fusionsplanen"):

### 1. Skäl för Fusionen

Styrelserna har utrett följderna av ett samgående mellan bolagen och Styrelserna ser en övertygande strategisk fördel med en sammanslagning av Tele2 och Com Hem. Fusionen förväntas vara betydligt värdeskapande för samtliga intressenter genom:

**Kombination av två verksamheter som kompletterar varandra mycket väl:** Skapar en ledande integrerad operatör på den svenska marknaden genom en sammanslagning av ett prisbelönt mobilt nätverk med det snabbaste nationella fasta nätverket och det bredaste utbudet av innehållstjänster på marknaden, med en kombinerad kundbas innefattande 3,9 miljoner mobilkunder, 0,8 miljoner bredbandskunder och 1,1 miljoner digital-TV-kunder i Sverige.<sup>1</sup>

**Möjliggör ett överlägset kunderbjudande som möter morgondagens efterfrågan:** Nya Tele2 kommer att vara positionerat för en ökad tillväxt som drar fördel av en ökad konsumtion av fast och mobil data, som grundas på en accelererad efterfrågan på video, genom att erbjuda ett komplett utbud av högkvalitativ uppkoppling och digitala tjänster oavsett var kunden befinner sig.

**Ökad omfattning och diversifiering:** Fusionen kommer att bygga upp styrka genom en ökad omfattning och produktdiversifiering.

**Frigörande av betydelsefulla synergier:** Tele2 och Com Hem ser en möjlighet att frigöra meningsfullt långsiktigt värde genom opex-, capex- och intäktssynergier.

**Attraktiv finansiell profil:** Nya Tele2 kommer genom sitt bredare och mer kompletterande produkterbjudande att ha en mer diversifierad intäkts- och kassaflödesbas och förväntas komma att ha en betydande kapacitet för attraktiv avkastning till aktieägarna.

---

<sup>1</sup> Antal kombinerade kunder beräknade som en summa av Tele2-kunder, Com Hem-kunder och Boxer-segment RGUs enligt respektive bolags Q3 2017-rapporter.

## **2. Fastställande av Fusionsvederlaget och omständigheter av vikt vid utvärderingen av Fusionens lämplighet**

Fusionsvederlaget (så som definierat nedan) har bestämts med avsikt att ge en skälig fördelning av värdet av det Nya Tele2 mellan aktieägarna i Tele2 och Com Hem. Vid bestämmandet av ett skäligt Fusionsvederlag för såväl Tele2s som Com Hems aktieägare har Styrelserna beaktat flera faktorer. Styrelserna har primärt beaktat respektive bolags nuvarande marknadsvärde, de observerbara relativa marknadsvärdena över tid mellan bolagen samt fördelningen av synergier mellan aktieägarna.<sup>2</sup> Styrelserna har även beaktat ytterligare ett antal värderingsmetoder såsom relativ värdering, både jämfört med jämförbara bolag och mellan bolagen, med användning av EV/EBITDA, EV/OCF<sup>3</sup> multiplar och avkastningsmetoder och diskonterad kassaflödesvärdering.

Styrelserna har gemensamt uttalat att Fusionsvederlaget, med beaktande av de ovan faktorerna och tillämpade värderingsmetoderna, har bestämts så att för en (1) aktie i Com Hem erhålls 1,0374 B-aktier i Tele2 och 37,02 kronor kontant (se vidare avsnitt 3 ”Fusionsvederlag m.m.” nedan).

Styrelserna anser att Fusionen är till fördel för bolagen och deras aktieägare. Tele2s styrelse anser att Fusionsvederlaget är skäligt för Tele2 från en finansiell synvinkel och har inhämtat en s.k. fairness opinion från N M Rothschild & Sons Limited daterad den 9 januari 2018, som uttrycker deras åsikt att per det datumet, och baserat på de överväganden som anges däri, är Fusionsvederlaget som ska erläggas av Tele2 skäligt för Tele2 från en finansiell synvinkel. Com Hems styrelse anser att Fusionsvederlaget är skäligt, från en finansiell synvinkel, för Com Hems stamaktieägare (förutom Tele2 och dess närstående) och denna åsikt stöds av en fairness opinion från Bank of America Merrill Lynch daterad 9 januari 2018, som anger att, per det datumet och baserat på och underkastat de antaganden och begränsningar som anges däri, är Fusionsvederlaget som ska erhållas i Fusionen av Com Hems stamaktieägare (förutom Tele2 och dess närstående) skäligt, från en finansiell synvinkel, för sådana aktieägare.

## **3. Fusionsvederlag m.m.**

Tele2 ska erlagga Fusionsvederlag till Com Hems aktieägare enligt vad som framgår nedan.

### *Fusionsvederlag*

En (1) aktie i Com Hem berättigar innehavaren att erhålla 1,0374 nya B-aktier i Tele2 (det ”Icke-Kontanta Vederlaget”) och 37,02 kronor kontant (det ”Kontanta Vederlaget” och tillsammans med det Icke-Kontanta Vederlaget, ”Fusionsvederlaget”).

### *Fraktioner*

Endast hela aktier i Tele2 kommer att erläggas till aktieägare i Com Hem som Icke-Kontant Vederlag. Tele2 och Com Hem kommer därför att uppdra åt Nordea Bank AB (publ) (”Nordea”) att lägga samman alla fraktioner av B-aktier i Tele2 (”Fraktioner”) som inte berättigar till en hel ny B-aktie i Tele2 som Icke-Kontant Vederlag och det sammanlagda antalet B-aktier i Tele2 som

---

<sup>2</sup> Tele2 har A-aktier och B-aktier noterade på Nasdaq Stockholm. Varje A-aktie ger rätt till tio (10) röster och varje B-aktie ger rätt till en (1) röst vid bolagsstämmor. Marknadsvärdet för Tele2 har fastställts som antalet utestående A-aktier multiplicerat med priset för A-aktier noterade på Nasdaq Stockholm tillsammans med antalet utestående B-aktier multiplicerat med priset för B-aktier noterade på Nasdaq Stockholm. Den 9 januari 2018 hade Tele2 22 793 523 utestående A-aktier och 479 962 030 utestående B-aktier (exklusive återköpta egna aktier), med ett pris på Nasdaq Stockholm om 105,50 kronor respektive 105,05 kronor. Com Hems aktier är noterade på Nasdaq Stockholm. Marknadsvärdet för Com Hem har fastställts som antalet utestående aktier multiplicerat med priset för aktierna noterade på Nasdaq Stockholm. Den 9 januari 2018 hade Com Hem 178 135 344 utestående aktier (exklusive återköpta egna aktier) med ett pris på Nasdaq Stockholm om 130,60 kronor.

<sup>3</sup> OCF definieras som justerad EBITDA-Capex.

motsvarar sådana Fraktioner kommer därefter att säljas av Nordea på Nasdaq Stockholm. Försäljningen ska ske snarast efter registreringen av Fusionen hos Bolagsverket. Redovisningen av försäljningslikviden för försäljningen av Fraktioner ska ske genom Nordeas försorg och därefter utbetalas till de som är berättigade till det i proportion till värdet av de Fraktioner som innehas omedelbart innan försäljningen. Denna betalning ska ske senast tio (10) bankdagar efter sådan försäljning av Fraktionerna.

#### *Aktieemission*

Emissionen av B-aktier i Tele2 för betalning av det Icke-Kontanta Vederlaget ska godkännas av Tele2s aktieägare vid den bolagstämma som kommer att ta ställning till Fusionsplanen.

De B-aktier som emitteras i Tele2 som Icke-Kontant Vederlag till aktieägarna i Com Hem ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter Genomförandet (så som definierat nedan). Aktieägarna i Com Hem kommer att ha rätt till vinstutdelning i Tele2 i enlighet med bestämmelserna i Tele2s bolagsordning.

Eventuella aktier i Com Hem som innehas av eller för Com Hems räkning kommer att makuleras i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen.

#### **4. Redovisning av Fusionsvederlag**

Berättigade att erhålla Fusionsvederlag kommer att vara de aktieägare som är upptagna i Com Hems aktiebok per dagen för Bolagsverkets registrering av Fusionen (se avsnitt 7 ”*Fusionens Genomförande*” nedan).

I den mån inte annat följer av nedanstående kommer Fusionsvederlaget redovisas efter att Bolagsverket registrerat Fusionen genom att Euroclear Sweden på varje vederlagsberättigads VP-konto registrerar det antal Tele2-aktier som tillkommer denne. Samtidigt ska dennes aktieinnehav i Com Hem avregistreras från samma konto. Fusionsvederlaget kommer således att fördelas automatiskt och inga åtgärder kommer att erfordras av Com Hems aktieägare avseende detta. De nya B-aktierna i Tele2 som utges som Icke-Kontant Vederlag berättigar till de rättigheter som tillkommer aktieägare från och med dagen för registrering av aktierna hos Bolagsverket.

Redovisningen av försäljningslikviden för försäljningen av Fraktioner ska, som framgår ovan, ske genom Nordeas försorg. Redovisningen ska ske senast tio (10) bankdagar efter försäljningen av Fraktionerna.

Om aktierna i Com Hem är pantsatta vid tidpunkten för redovisningen av Fusionsvederlaget ska redovisning till följd därav ske till panthavaren. Om aktierna i Com Hem är förvaltarregistrerade ska redovisning till följd därav ske till förvaltaren.

Registrering av Fusionen beräknas ske under andra halvåret 2018 (se avsnitt 7 ”*Fusionens Genomförande*” nedan).

## 5. Åtaganden före Fusionen

Parterna åtar sig att vidta samtliga nödvändiga åtgärder som krävs för att genomföra Fusionen på de villkor som anges häri.

Tele2 and Com Hem ska, under perioden från dagen för denna Fusionsplan till Genomförandet, fortsätta att bedriva sina respektive verksamheter på sedvanligt sätt och ska inte vidta någon av följande åtgärder utan föregående skriftligt medgivande från den andra parten:

- (a) besluta om eller betala utdelning eller göra någon annan värdeöverföring till aktieägare, med undantag för att (i) Tele2 får lämna kontantutdelningar om fyra (4) kronor per aktie till Tele2s aktieägare; (ii) Com Hem får lämna kontantutdelningar om sex (6) kronor per aktie till Com Hems aktieägare; (iii) Com Hem får, i enlighet med ett beslut av Com Hems styrelse från den 17 oktober 2017, fram till den 20 mars 2018 återköpa egna aktier för ett totalt belopp om högst 186 000 000 kronor; och (iv) Com Hem får, i enlighet med ett beslut av Com Hems årsstämma från den 23 mars 2017, återköpa Ledningsoptioner (så som definierade i avsnitt 11 ”*Innehavare av värdepapper med särskilda rättigheter i Com Hem*” nedan) i Com Hem;
- (b) emittera aktier eller andra värdepapper, med undantag för (i) Tele2s riktade nyemissioner av C-aktier som genomförs inom ramen för Tele2s löpande verksamhet och i enlighet med tidigare praxis och som utgör säkringsarrangemang för Tele2s åtaganden att leverera aktier till deltagare i Tele2s långsiktiga incitamentsprogram och (ii) skuldebrev som emitteras av Com Hem i samband med refinansiering av Com Hems befintliga skulder;
- (c) förvärva, avyttra eller avtala om att förvärva eller avyttra, betydande aktieinnehav, verksamheter eller tillgångar;
- (d) ingå eller ändra väsentliga avtal eller andra överenskommelser eller uppta nya betydande lån, utöver vad som faller inom bolagets normala affärsverksamhet, med undantag för att Com Hem får refinansiera sina befintliga skulder; eller
- (e) ändra bolagsordningen eller andra bolagskonstitutionella dokument.

## 6. Villkor för Fusionen

Genomförandet är villkorat av:

1. att Tele2s aktieägare, vid en bolagsstämma i Tele2, godkänner Fusionsplanen och godkänner emissionen av de aktier som utgör Icke-Kontant Vederlag;
2. att Com Hems aktieägare, vid en bolagsstämma i Com Hem, godkänner Fusionsplanen;
3. att Tele2s så kallade Registration Statement på Form F-4 i USA har trätt i kraft i enlighet med 1933 års Securities Act, i dess gällande lydelse, och inte blir föremål för något förbudsbeslut eller förfarande som syftar till sådant förbudsbeslut av Securities and Exchange Commission;
4. att Nasdaq Stockholm har beslutat att uppta de aktier som utgör Icke-Kontant Vederlag till handel på Nasdaq Stockholm;
5. att alla tillstånd och godkännanden av konkurrensmyndigheter som är nödvändiga för Fusionen

har erhållits på villkor som inte innefattar förbehåll, villkor eller åtaganden, som enligt Styrelserna, vid en bedömning i god tro, skulle ha en väsentligt negativ effekt på det Nya Tele2s verksamhet, konkurrensställning eller finansiella ställning efter Genomförandet;

6. att Fusionen inte helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras på grund av lagar, domstolsbeslut, myndighetsbeslut eller liknande;
7. att varken Tele2 eller Com Hem brutit mot de åtaganden som anges i avsnitt 5 "*Åtaganden före Fusionen*" i denna Fusionsplan före den dag då Fusionen registreras hos Bolagsverket på ett sådant sätt som skulle leda till en väsentlig negativ effekt för Fusionen eller det Nya Tele2; och
8. att inte någon förändring, omständighet eller händelse eller följd av förändringar, omständigheter eller händelser har inträffat som haft eller som rimligen skulle kunna förväntas ha en väsentlig negativ effekt på den finansiella ställningen eller verksamheten, inklusive Com Hems, Tele2s eller Nya Tele2s omsättning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar, och till följd varav den andra parten inte rimligen kan förväntas genomföra Fusionen.

Har de villkor som framgår av detta avsnitt inte uppfyllts och Genomförandet inte skett senast den 31 mars 2019 kommer Fusionen inte att genomföras och denna Fusionsplan upphöra att gälla, dock att Fusionen ska avbrytas och Fusionsplanen upphöra att gälla endast, i den mån det är tillåtet enligt tillämplig lag, om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Fusionen eller för Nya Tele2. Styrelserna förbehåller sig rätten att genom ett gemensamt beslut helt eller delvis frånfalla ett, flera eller samtliga av ovanstående villkor.

Styrelserna har, i den mån det är tillåtet enligt tillämplig lag, rätt att genom ett gemensamt beslut bestämma att skjuta upp det senaste datumet för uppfyllande av villkoren från den 31 mars 2019 till ett senare datum.

## **7. Fusionens Genomförande**

### *Fusionens planerade registrering*

Under förutsättning att de villkor för Fusionen som framgår av avsnitt 6 ovan har uppfyllts kommer Fusionen att få rättsverkan från den dag som Bolagsverket registrerar Fusionen ("Genomförandet"). Med hänsyn till den tid som den regulatoriska processen tar i anspråk förväntas datumet för sådan registrering infalla under andra halvåret 2018. Tele2 och Com Hem kommer senare att offentliggöra vilken dag Bolagsverket förväntas registrera Fusionen.

### *Com Hems upplösning*

Com Hem kommer att upplösas och alla dess tillgångar och skulder övergå till Tele2 vid Genomförandet.

Sista dag för handel med Com Hems aktier förväntas vara den handelsdag som infaller två (2) handelsdagar före datumet för Genomförandet.

### *Notering av de emitterade aktierna som utgör Icke-Kontant Vederlag*

Tele2 kommer att ansöka om notering på Nasdaq Stockholm av de nya aktier som kommer att emitteras av Tele2 för att utgöra Icke-Kontant Vederlag och första dag för handel med sådana aktier beräknas infalla två (2) handelsdagar efter Genomförandet.

## **8. Finansiering**

Tele2 har erhållit finansiering för Fusionen i form av en bryggfinansiering från ett banksyndikat av tre banker med villkor för utbetalning som är normala och sedvanliga för en facilitet av detta slag. Bryggfinansieringen har en löptid om 24 månader och kan användas för att finansiera Fusionen och ska ersättas och/eller refinansieras genom utgivande av skuldinstrument eller upptagande av lån med längre löptid.

## **9. Due diligence**

I samband med förberedelserna för Fusionen, har bolagen genomfört sedvanliga begränsade due diligence-undersökningar av bekräftande natur av viss verksamhetsrelaterad, finansiell och legal information avseende Tele2 respektive Com Hem. Både Tele2 och Com Hem har i samband därmed bekräftat att resultaten för helåret 2017 förväntas motsvara marknadens förväntningar. Under due diligence-undersökningarna har ingen annan information som inte tidigare varit offentliggjord och som skulle kunna utgöra insiderinformation i förhållande till Tele2 respektive Com Hem lämnats.

## **10. Rösttagande**

Tele2s och Com Hems största aktieägare Kinnevik AB (publ), som innehar 30,1 procent av aktierna och 47,6 procent av rösterna i Tele2<sup>4</sup> och 18,7 procent av aktierna och rösterna i Com Hem<sup>5</sup> har åtagit sig att rösta för Fusionen vid respektive extra bolagsstämma.

## **11. Innehavare av värdepapper med särskilda rättigheter i Com Hem**

Com Hem har, som ett led i ett incitamentprogram till ledande befattningshavare, nyckelpersoner och styrelseledamöter, emitterat sammanlagt 2 474 546 teckningsoptioner i enlighet med beslut vid en extra bolagsstämma som hölls den 3 juni 2014 ("Ledningsoptionerna"). Per dagen för Fusionsplanen har Com Hem 2 289 306 utestående Ledningsoptioner. Ledningsoptionerna har erbjudits ledande befattningshavare, nyckelpersoner och styrelseledamöter på marknadsmässiga villkor.

Varje Ledningsoption berättigar innehavaren att under perioden från den 1 april 2018 till och med den 30 juni 2018 teckna sig för en (1) ny aktie i Com Hem till en teckningskurs om 78,94 kronor.

Teckningsoptionsinnehavare kan, enligt ett beslut av Com Hems årsstämma den 23 mars 2017, när som helst mellan den 17 april 2018 och den 11 juni 2018 välja att acceptera ett erbjudande från Com Hem om att återköpa Ledningsoptionerna.

Enligt villkoren för Ledningsoptionerna accelereras Ledningsoptionernas teckningsperiod i händelse av en fusion. Teckning av aktier genom utnyttjande av Ledningsoptionerna måste i händelse av en fusion ske senast den femte arbetsdagen innan den bolagsstämma som beslutar om

---

<sup>4</sup> Kinnevik ABs (publ) innehav baserat på antal utgivna aktier.

<sup>5</sup> Kinnevik ABs (publ) innehav baserat på antal utgivna aktier.

fusionen. Efter den accelererade teckningsperioden kommer Ledningsoptionerna att upphöra att gälla. Följaktligen kommer inga Ledningsoptioner att vara utestående vid Genomförandet.

Ersättningsutskottet för Com Hems styrelse har, i enlighet med planreglerna för programmen och villkorat av att Bolagsverket har meddelat tillstånd att verkställa Fusionsplanen, beslutat att låta de långsiktiga incitamentsprogrammen LTIP 2016 och LTIP 2017 accelerera och som kompensation erhåller deltagarna en kontant ersättning i enlighet med planreglerna.

Bortsett från det ovan nämnda finns det inte några utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra värdepapper som berättigar innehavaren till särskilda rättigheter i Com Hem.

Bortsett från ovanstående finns det inte några incitamentsprogram för styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller andra anställda vilka kommer att påverkas av Fusionen.

## **12.Arvide m.m. med anledning av Fusionen**

Bortsett från det som framgår nedan kommer inte några särskilda arvoden eller förmåner, i den mening som avses i aktiebolagslagen, utbetalas till någon av Tele2s eller Com Hems styrelseledamöter, verkställande direktörer eller revisorer i samband med Fusionen.

Tele2s verkställande direktör har rätt till en retentionsbonus motsvarande 18 månaders grundlön, att betalas vid Genomförandet.

Arvoden till revisorerna i Tele2 och Com Hem ska utgå enligt räkning för bland annat deras revisionsarbete avseende finansiella rapporter som krävs för amerikanska värdepappersregistreringar, deras yttrande över Fusionsplanen, deras granskning av fusionsdokumentet och annat arbete som utförs av revisorerna med anledning av Fusionen.

## **13.Övrigt**

Styrelseordföranden för Tele2 och styrelseordföranden för Com Hem ska äga rätt att gemensamt vidta de smärre förändringar av denna Fusionsplan som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av Fusionsplanen eller Fusionen hos Bolagsverket, eller Euroclear Sweden i samband med redovisningen av Fusionsvederlaget.

---

Till denna Fusionsplan biläggs även:

1. Tele2s årsredovisningar för räkenskapsåren 2014, 2015 and 2016.
2. Com Hems årsredovisningar för räkenskapsåren 2014, 2015 and 2016.
3. Tele2s delårsrapport för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2017.
4. Com Hems delårsrapport för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2017.
5. Revisorernas yttrande avseende Fusionsplanen enligt 23 kap. 11 § aktiebolagslagen.

Stockholm, den 9 januari 2018

**Tele2 AB (publ)**

*Styrelsen*

Mike Parton  
*Chairman*

Sofia Arhall Bergendorff

Anders Björkman

Irina Hemmers

Eamonn O'Hare

Carla Smits-Nusteling

Stockholm, den 9 januari 2018

**Com Hem Holding AB (publ)**

*Styrelsen*

Andrew Barron  
*Styrelseordförande*

Anders Nilsson

Eva Lindqvist

Monica Caneman

Tomas Kadura

Mia Bohlin